



© DG Trésor

Brèves économiques de la CEI

Moscou, le 6 novembre 2020

FAITS SAILLANTS

Russie

- Activité (1). L'indice PMI du secteur manufacturier s'est élevé à 46,9 points en octobre 2020 contre 48,9 points en septembre. *Voir annexe 2, graphique 2*
- Activité (2). L'indice PMI des services s'est élevé à 46,9 points en octobre 2020 contre 53,7 points en septembre tandis que l'indice PMI composite s'est établi à 47,1 points en octobre 2020 contre 53,7 points en septembre. *Voir annexe 2, graphique 2*

Ukraine

- Compte courant. Selon les données de la Banque centrale, le compte courant a enregistré un excédent de 4,2 Mds USD sur janvier-septembre 2020, soit 4% du PIB, contre un déficit de 5,6 Mds USD sur la même période de l'année précédente.

Kazakhstan

- Inflation. L'inflation a progressé en octobre 2020 à 7,1% en g.a. contre 7% en septembre 2020 en g.a.

Arménie

- Inflation. L'inflation a ralenti à 1,3% en octobre 2020 en g.a., contre 1,4% en septembre 2020 en g.a.

Ouzbékistan

- Inflation. L'inflation a ralenti à 11,5% en octobre 2020 en g.a. contre 11,7% en septembre 2020.

Tadjikistan

- Marché de changes. Le 4 novembre 2020, dans un contexte d'écart croissant entre le taux de change officiel et le taux de change parallèle, la Banque centrale du Tadjikistan a procédé à une correction ponctuelle du taux de change officiel du somoni par rapport au dollar américain, le dévaluant de 10,3 TJS/USD à 11,3 TJS/USD (le régime de change tadjik de droit est flottant mais de fait il est contrôlé).

Russie

- Activité (1). L'indice PMI du secteur manufacturier s'est élevé à 46,9 points en octobre 2020 contre 48,9 points en septembre. Un indice au-dessus de 50 points correspond à une progression de l'activité. *Voir annexe 2, graphique 2*
- Activité (2). L'indice PMI des services s'est élevé à 46,9 points en octobre 2020 contre 53,7 points en septembre tandis que l'indice PMI composite s'est établi à 47,1 points en octobre 2020 contre 53,7 points en septembre. Un indice au-dessus de 50 points correspond à une progression de l'activité. *Voir annexe 2, graphique 2*
- Endettement public. La dette publique externe atteignait 3,4% du PIB prévisionnel, soit 50,4 Mds USD au 1^{er} octobre 2020, en baisse de 6% en g.a (selon les données du ministère des Finances).



- Marché de changes. La Banque centrale procédera à la vente de devises étrangères sur le marché des changes pour le compte du ministère des Finances à hauteur de 50,1 Mds RUB (soit 638,5 M USD) du 9 novembre au 4 décembre (2,5 Mds RUB par jour). *Voir annexe 2, graphique 1*

Ukraine

- Compte courant. Selon les données de la Banque centrale, le compte courant a enregistré un excédent de 4,2 Mds USD sur janvier-septembre 2020, soit 4% du PIB, contre un déficit de 5,6 Mds USD sur la même période de l'année précédente.
- Marché de changes. En octobre 2020, la Banque centrale d'Ukraine est intervenue à hauteur d'environ 157,2 M USD sur le marché des changes freinant l'affaiblissement de la hryvnia.

Biélorussie

- Budget. Le déficit du budget consolidé a atteint 2 Mds BYN (environ 817 M USD) soit 1,8% du PIB sur janvier-septembre 2020 contre un excédent de 3,6 Mds BYN sur la même période de l'année précédente.
- Endettement public. La dette de l'État biélorusse a atteint 56,9 Mds BYN (21,6 Mds USD) au 1^{er} octobre 2020, soit environ 35,3% du PIB, en hausse de 32,3 % en g.a. en rouble biélorusse et en hausse de 4% en g.a. en dollars.
- Secteur bancaire (1). Fin septembre 2020, les actifs du secteur bancaire ont progressé de 18,4% en g.a. à 89,5 Mds BYN (33,9 Mds USD), les crédits bancaires au secteur réel ont augmenté de 25,3% en g.a. à 54,8 Mds BYN (20,8 Mds USD), tandis que les dépôts des particuliers ont atteint 23,2 Mds BYN (8,8 Mds USD), soit une hausse de 0,5 % en g.a. et une baisse de 5,6% en g.m.
- Secteur bancaire (2). L'ensemble du secteur bancaire a réalisé 710,2 M BYN (296,7 M USD) de bénéfiques sur janvier-septembre 2020, en baisse de 21,3% en g.a.

Kazakhstan

- Budget. Le budget d'Etat (consolidé) a affiché un déficit de 1 893,5 Mds KZT (4,6 Mds USD) sur janvier-septembre 2020, soit 4,2% du PIB.
- Inflation (1). L'inflation a progressé à 7,1% en octobre 2020 en g.a. contre 7% en septembre 2020 en g.a.
- Inflation (2). L'indice des prix de la production industrielle a baissé de 7,4% en octobre 2020 en g.a. contre une baisse de 3,7% en septembre en g.a.
- Endettement public. La dette publique totale – directe et garantie – du Kazakhstan a atteint 20 606,3 Mds KZT (48 Mds USD) au fin septembre 2020, soit environ 29,4% du PIB.

Moldavie

- Budget. Selon le ministère des Finances, le déficit budgétaire consolidé sur janvier-septembre 2020 s'est élevé à 5,3 Mds MDL (3,5% du PIB), soit 286 M USD, ce qui représente une augmentation de 260% en g.a.
- Endettement public. La dette de l'État moldave s'est établie à 62,2 Mds MDL (3,7 Mds USD) à fin septembre 2020, en hausse de 18,8% en g.a., ce qui correspond à environ 30,3% du PIB.
- Institutions internationales. La BERD a annoncé le 3 novembre avoir approuvé deux prêts d'un montant total de 17,5 MEUR à Moldova-Agroindbank (la plus grande banque de Moldavie en termes d'actifs avec une part dans le système bancaire moldave de 28,8%) destinés à financer les investissements des PME moldaves. Pour rappel, la BERD, avec un consortium d'investisseurs (Horizon et Invalda), a acquis une participation de 41,09% dans Moldova-Agroindbank le 2 octobre 2018.

Arménie

- Activité. Les ventes de détail ont reculé de 14,1% en septembre 2020 en g.a. contre une baisse de 17,5% en août en g.a. Sur janvier-septembre 2020, la diminution s'est élevée à 15% en g.a.



- Budget. Selon le service de statistiques, le déficit budgétaire s'était établi à 154,8 Mds AMD soit 3,5% du PIB sur janvier-septembre 2020.
- Inflation. L'inflation a ralenti à 1,3% en octobre 2020 en g.a., contre 1,4% en septembre 2020 en g.a.

Kirghizstan

- Budget. Le déficit du budget de l'Etat (consolidé) a atteint 15,6 Mds KGS (environ 206 M USD et 3,9% du PIB prévisionnel) sur janvier-septembre 2020.

Ouzbékistan

- Budget. Le déficit budgétaire a progressé de 5,5% en g.a. sur janvier-septembre 2020, à 7 723 Mds UZS (environ 775 M USD) soit 1,9% du PIB.
- Inflation. L'inflation a ralenti à 11,5% en octobre 2020 en g.a. contre 11,7% en septembre 2020.

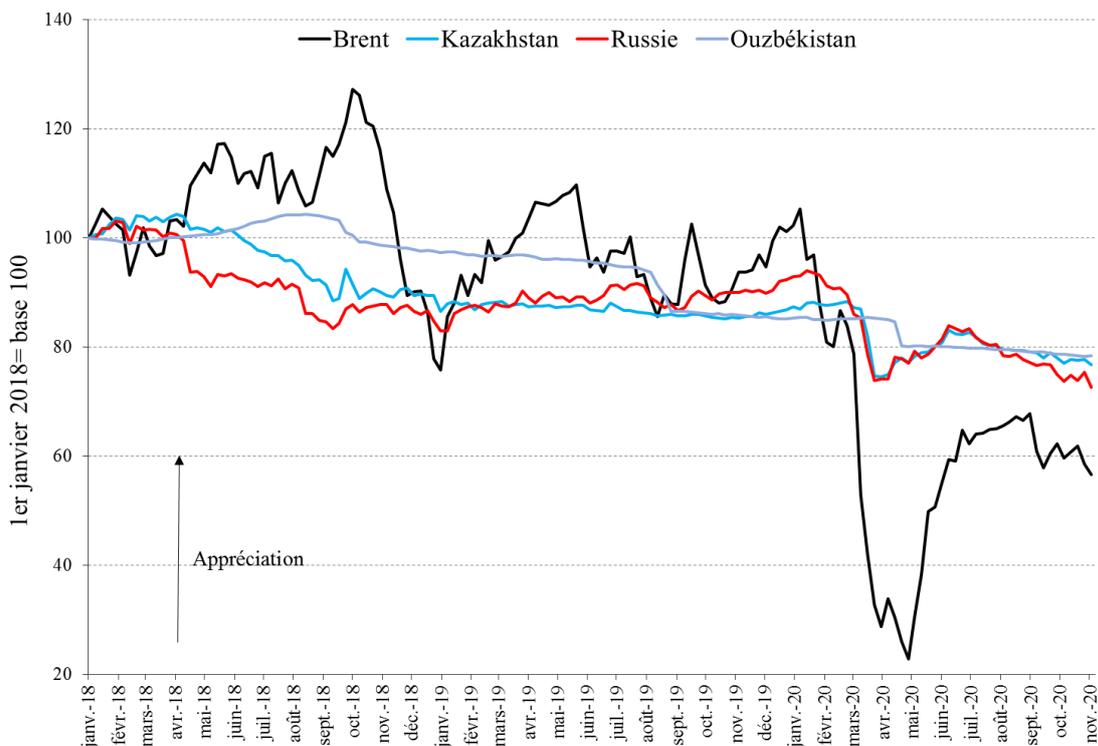
Tadjikistan

- Budget. Le déficit budgétaire a progressé de 531% en g.a. au S1 2020, à 404 M TJS (environ 40 M USD) soit 1,2% du PIB.
- Marché de changes. Le 4 novembre 2020, dans un contexte d'écart croissant entre le taux de change officiel et le taux de change parallèle, la Banque centrale du Tadjikistan a procédé à une correction ponctuelle du taux de change officiel du somoni par rapport au dollar américain, le dévaluant de 10,3 TJS/USD à 11,3 TJS/USD (le régime de change tadjik de droit est flottant mais de fait il est contrôlé).
- Dette externe. Fin juillet 2020 la dette externe a augmenté de 1,2% en g.a. à 6,5 Mds USD (soit 75% du PIB).
- Réserves. Les réserves de change ont atteint 1,7 Md USD au 1^{er} juillet 2020, en hausse de 25,3% en g.a. Elles couvrent actuellement 7 mois d'importations.

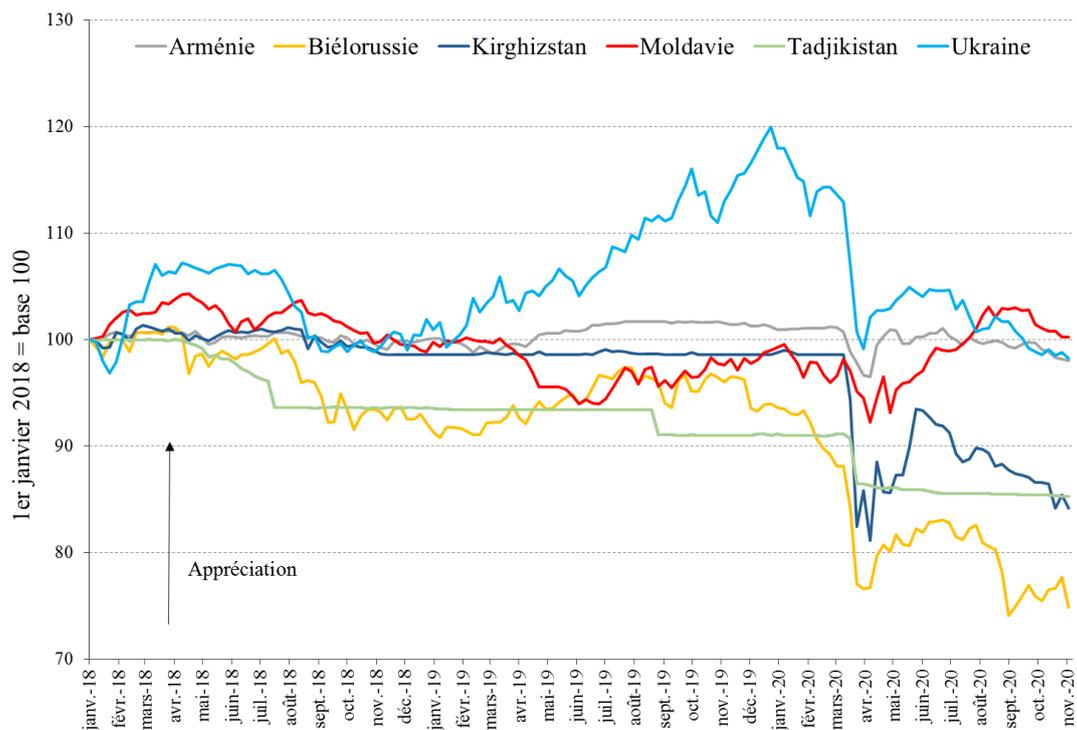


Annexe 1 - Evolution des devises des pays de la zone CEI

Graphique 1 : Evolution du taux de change moyen hebdomadaire des pays exportateurs d'hydrocarbures par rapport au dollar, ainsi que du cours du pétrole (Brent) depuis janvier 2016



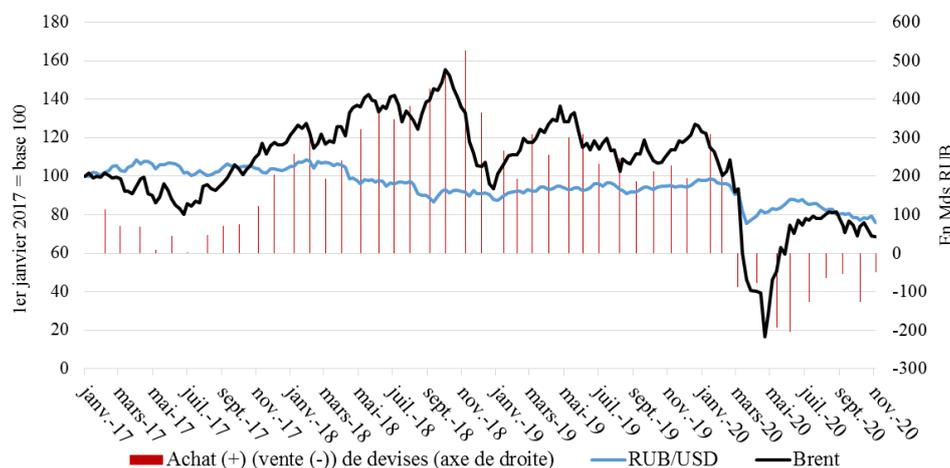
Graphique 2 : Evolution du taux de change moyen hebdomadaire des pays non exportateurs d'hydrocarbures par rapport au dollar depuis janvier 2016





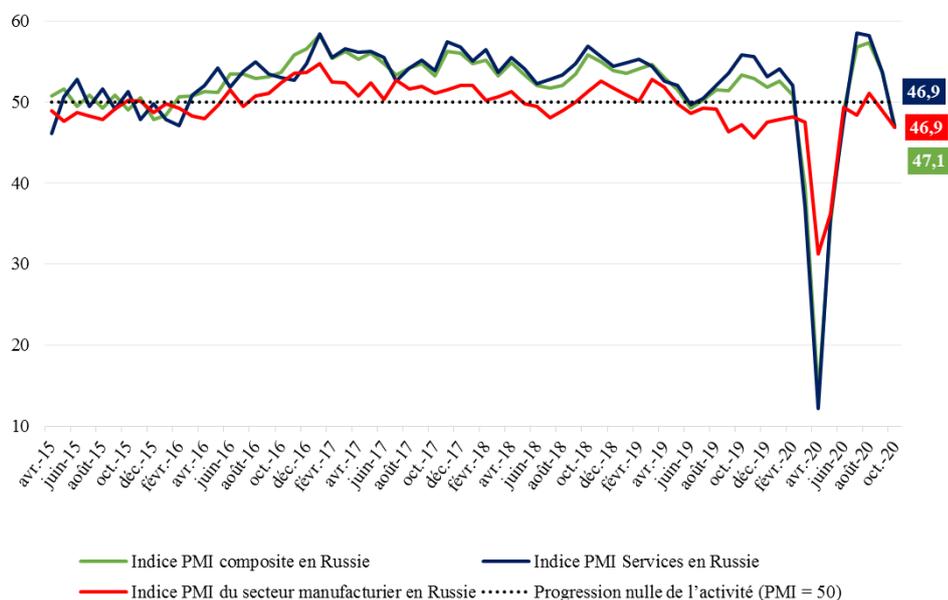
Annexe 2

Graphique 1. Achat/vente de devises par la Banque centrale russe pour le compte du ministère des Finances



Source : ministère des Finances russe, Banque centrale, US Energy agency

Graphique 2. Indices PMI pour la Russie



Source : Markit economics

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique de Moscou (adresser les demandes à moscou@dgtrésor.gouv.fr).

Clause de non-responsabilité

Le Service Économique s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour, et corrigera, dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication.

Auteur : SER de Moscou

Adresse : Service Économique Régional de Moscou
45, Bolchaya Iakimanka, 115127
Moscou - Russie

Responsable de la publication : Patrick Erbs

Rédigé par : Evguénii Razdorskiï

Revu par : Benoît Usciati

Version du 06/11/2020

Version originelle