

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Amérique andine et plateau des Guyanes

Une publication du SER de Bogota
Semaine du 21 Septembre 2023

Le chiffre du mois

LE CHIFFRE A RETENIR

9,4 %

Il s'agit du taux d'inflation
prévu en Colombie pour 2023.

Selon les résultats de l'Enquête sur l'Opinion Financière (EOF) réalisée en septembre par Fedesarrollo (un *think tank*), les analystes prévoient désormais une inflation de 9,4 % pour l'année 2023. Ces prévisions restent très supérieures à l'intervalle cible visé par la Banque centrale (3 % ± 1 %). Pour mémoire, l'inflation s'est élevée à 11,4 % g.a. en août, vs. 13,2 % en avril à son niveau maximal. La hausse de l'inflation, ainsi que les mesures prises par la Banque centrale via une hausse des taux pour la contenir ont un impact certain sur la croissance en 2023 (-1 % en termes trimestriels au T2). Ainsi, les prévisions des économistes pour la croissance du PIB en 2023 se situent dans une fourchette de 1,1 % à 1,3 %.

Les Établissements de Crédit (EC) de Colombie sont durement touchés par la conjoncture actuelle. **En juin, ils ont enregistré une baisse de leurs bénéfices de 50 % par rapport à la même période en 2022** (5,2 Mds USD en juin 2023 vs. 10,5 Mds USD en juin 2022). Cette situation reflète les défis auxquels est confronté le secteur financier en raison de l'inflation et des taux d'intérêt plus élevés, ce qui souligne les répercussions potentielles sur l'ensemble de l'économie colombienne.

Bolivie

La Banque centrale de Bolivie (BCB) ne dispose que de quatre tonnes (t) d'or à monétiser.

Le 5 mai 2023 a été votée la loi 1503 qui établissait que la BCB effectuerait des opérations sur les marchés internationaux avec des réserves d'or afin d'optimiser la liquidité et/ou la performance des réserves internationales. Cette loi stipule que la BCB doit maintenir un minimum de 22 tonnes de réserves d'or à tout moment. Au 31 août, la BCB détenait 26 tonnes d'or dans ses réserves: ainsi, elle ne dispose donc que de quatre tonnes d'or à monétiser. La BCB a, en quatre mois (mai-août) de 2023, converti ou monétisé 17 tonnes d'or en devises étrangères, ce qui équivaut à une valeur de 1 Md USD, et n'a acheté que 68 kilos de ce minéral pour ses réserves.

L'importante réserve de lithium découverte aux États-Unis inquiète le secteur du lithium bolivien.

Une étude de *Lithium Americas Corporation*, *GNS Science* et *Oregon State University* a révélé que les États-Unis possèderaient le plus grand gisement de lithium du monde. La *Caldeira de McDermitt* a été identifiée dans un ancien super volcan situé à la frontière entre les États du Nevada et de l'Oregon. Selon les scientifiques, ce gisement abriterait entre 20 et 40 millions de tonnes de lithium. Si elle est confirmée, la quantité estimée de ressources en lithium serait à des niveaux égaux ou supérieurs à ceux trouvés en Bolivie, qui détient toujours – pour l'heure – les principales ressources de lithium (à 21 M de tonnes). Cette découverte pourrait mettre en danger les revenus liés au lithium pour la Bolivie, étant donné que cela ferait baisser les prix sur le marché. Au cours des 10 dernières années, les gouvernements boliviens ont alloué environ 1 Md USD à l'industrialisation du lithium, sans résultats significatifs. Selon les experts, il y a encore une marge de cinq à sept ans pour que les États-Unis exploitent leurs ressources.

Colombie

Évolution inquiétante de la balance commerciale colombienne.

En juillet, la Colombie a enregistré un déficit de sa balance commerciale de 600 M USD (FOB), portant le total sur les six premiers mois de l'année à 6 Mds USD (FOB). Les importations

du pays se sont élevées à 4,9 Mds USD en juillet 2023, marquant une diminution de 27 % par rapport à la même période de l'année 2022, lien avec la baisse de la croissance (-1 % g.t. au T2 2023). Cette tendance s'explique principalement par la réduction de 27 % des achats de produits manufacturés étrangers, la chute de 43 % dans la catégorie des combustibles et des produits issus des industries extractives, ainsi qu'une baisse de 23 % dans les secteurs de l'agroalimentaire, des aliments et des boissons. [La baisse des importations n'a pas pu compenser la chute d'exportations de 31 % g.a. en juillet.](#) Les exportations ont notamment été impactées par la diminution de 43 % des ventes externes de combustibles et de produits issus des industries extractives, dans le cadre d'une baisse des prix de ces produits sur les marchés internationaux

Tandis que les exportations pétrolières continuent de décroître, le commerce de la cocaïne connaît une croissance constante. Ainsi, *Bloomberg Economics* met en garde contre le fait que **la cocaïne pourrait bientôt dépasser le pétrole pour devenir la principale exportation de la Colombie en 2023**. Selon Felipe Hernandez, économiste chez Bloomberg, cette augmentation a déjà un impact sur l'économie, la demande intérieure et la balance des paiements, bien qu'elle ne semble pas être liée à la performance du peso colombien (COP). Cette dynamique s'expliquerait, selon lui, en partie par un changement de stratégie du gouvernement colombien pour lutter contre le trafic de drogue : le président Gustavo Petro a réorienté la lutte en ciblant les trafiquants bénéficiant le plus des ventes à l'étranger plutôt que les producteurs de feuilles de coca, considérés comme le maillon faible de la chaîne de production. Hernández estime que cette nouvelle orientation politique facilite l'augmentation de la production de cocaïne par les groupes illégaux.

Sommet du G77 + Chine : Gustavo Petro appelle à un changement du système financier.

Le 16 septembre 2023, à La Havane (Cuba), s'est achevé le sommet du G77+Chine, qui a notamment réuni les présidents brésilien (Luiz Inácio Lula da Silva), argentin (Alberto Fernández), vénézuélien (Nicolás Maduro) et colombien (Gustavo Petro), ainsi que le Secrétaire général des Nations Unies, António Guterres. [Au cours de son discours, Gustavo Petro a plaidé en faveur d'un changement du système financier](#) qui continue d'opérer selon les mêmes principes depuis longtemps. Il a critiqué les actions du FMI et de la Banque Mondiale et a exprimé des réserves concernant le fait que les pays du Sud global doivent contracter des dettes auprès de Nations plus riches pour faire face au changement climatique.

"Si nous n'empruntons pas la voie de la réduction de la dette, la seule façon de financer une économie décarbonée est le capital et l'endettement (...) mais si nous abordons cela collectivement, comme la plupart de l'humanité (...), cela devient viable (de la réduire)."

Gustavo Petro, Président colombien

Indicateurs	Variation hebdomadaire	Variation en g.a.	Ce jour
Bourse (COLCAP)	+1,18 %	-5,05 %	1 094 pts
Change USD/COP	+0,35 %	-10,67 %	3 934
Change EUR/COP	+0,31 %	-4,40 %	4 197
Prix du baril colombien (USD)	-0,16 %	15,03 %	96,06

Prolongation des extractions d'hydrocarbures dans le Putumayo, et données sur l'importance du secteur pour l'emploi et le PIB en Colombie.

Ecopetrol (compagnie pétrolière publique colombienne) et *Gran Tierra Energy* (compagnie canadienne) ont conclu un accord pour prolonger de 20 ans le contrat de production d'hydrocarbures dans le bloc Suroriente, situé à Puerto Asís dans le Département du Putumayo. Les deux entreprises continueront leur collaboration dans ce bloc de 36 000 hectares, avec une répartition des participations de 52 % pour Ecopetrol et de 48 % pour Gran Tierra. **Cet accord renforcera les investissements dans les infrastructures et les programmes visant à augmenter le taux de récupération dans ce bloc, qui affiche actuellement une production totale de 7 327 bepj** dans les champs de Cohembí, Quillacinga et Quinde. C'est une nouvelle bienvenue pour le pays, qui connaît une chute (en valeur) des exportations de combustibles et de produits issus des industries extractives, et qui dépend toujours significativement de cette industrie pour atteindre les objectifs en matière d'emploi, de PIB et de réduction de la pauvreté fixés par l'Agenda 2030. En effet, selon une étude réalisée en collaboration avec l'Agence Française de Développement (AFD) et la CEPAL, **la réduction de moitié de la production de pétrole et de charbon pourrait entraîner la perte de près de 363 000 emplois au total**. Dans ce scénario, ils estiment également que le PIB pourrait reculer de 3,5% en l'absence d'une transition progressive.

"Les dimensions économiques, environnementales et sociales doivent être abordées de manière globale pour être en accord avec la vision de l'Agenda 2030. L'objectif de réduction de la pauvreté et la préservation de la planète convergent dans la politique publique."

Raul Holz, responsable de la Division du Développement Social de la CEPAL

Equateur

Le gouvernement passe en alerte orange en vue du phénomène El Niño.

Le gouvernement équatorien a décidé de modifier l'état d'alerte de surveillance du phénomène météorologique *El Niño*, de jaune à orange, en raison de son arrivée imminente, sur recommandation de l'Institut océanographique local. Pour faire face au phénomène, un financement de 500 M USD a été obtenu auprès des multilatéraux. Par ailleurs, le gouvernement recense les besoins des différents ministères liés à *El Niño* pour chercher et mobiliser les ressources nécessaires.

La Banque Centrale a revu à la baisse les prévisions de croissance, passant de 2,6 % à 1,5 % en 2023 et de 2,5 % à 0,8 % en 2024.

Cette baisse des prévisions, s'explique par la stagnation de la production pétrolière et surtout en vue de la future fermeture du bloc 43 (Yasuni), votée lors du référendum concomitant du 1^{er} tour des élections générales d'août dernier. Autre facteur qui explique cette prévision à la baisse est l'arrivée imminente du phénomène météorologique *El Niño*.

Guyana

Mise aux enchères des blocs pétroliers offshore au Guyana.

La semaine dernière, le Guyana a clôturé son processus d'appel d'offres historique pour la mise aux enchères de blocs pétroliers au large de ses côtes : au total, 14 blocs ont été mis aux enchères. Le Guyana a reçu des offres pour huit des 14 blocs pétroliers et gaziers en mer lors d'un tour d'enchères, notamment de consortiums de grandes entreprises pétrolières telles qu'Exxon Mobil, Hess Corp et TotalEnergies. Les suivants consortiums ont été identifiés :

- Exxon, Hess et la société chinoise CNOOC ;

- TotalEnergies, Qatar Energy et Petronas de Malaisie ;
 - Delcorp, Watad Energy et Arabian Drillers ;
 - International Group Investment et Montego Energy ;
- Sispro, quant à lui, a soumis une offre de manière indépendante.

Pérou

La Banque centrale péruvienne (BCR) a annoncé une révision à la baisse de ses prévisions de croissance économique, de 2,2 % à 0,9 %.

Le président de la BCR, Julio Velarde, a présenté le rapport de septembre 2023 sur l'inflation, l'avant dernier de l'année. [Ce rapport intègre une croissance de l'économie péruvienne de 0,9 % cette année, contre les 2,2 % présentés dans le précédent rapport \(-1,3 pts%\)](#). Cela s'explique principalement par des secteurs clés qui sont maintenant dans le négatif : l'agriculture a connu une contraction de 2 % cette année (ses pires résultats en 26 ans) et le secteur de la pêche a aussi été très touché par le phénomène *El Niño* (-27 % attendus pour 2023). La demande interne connaîtrait également sa plus faible croissance en 14 ans (hors covid) avec une chute de -0.3%. [Enfin, la BCR prévoit une plus forte dégradation qu'initialement anticipée pour l'investissement privé en 2023, avec une chute de -5,3 % \(contre de -2,5 % prévus en juin\)](#).

Le Ministère de l'Economie et des Finances (MEF) annonce des crédits supplémentaires pour environ 1,3 Md USD , visant à relancer l'économie.

Sur ce montant annoncé par le ministre Alex Contreras, [444 M USD serviront à faire face à l'urgence causée par le phénomène climatique El Niño](#), 67 M USD seront consacrés à la lutte contre l'anémie et au soutien aux populations vulnérables, tandis que 538 M USD seront alloués à la réactivation sectorielle et 68 M USD à la réactivation régionale.

Suriname

Staatsolie, la compagnie pétrolière publique, doit mobiliser 1,8 Md USD pour financer une participation de 20 % dans la production pétrolière offshore TotalEnergies.

Staatsolie a lancé le processus pour lever 1,8 Md USD pour participer à la production pétrolière offshore dans le Bloc 58. Le coût total du développement du premier champ pétrolier s'élèvera à 9 Mds USD.

Le contrat de partage de production implique TotalEnergies et APA Corporation (à 80 %, les deux contribuant financièrement pour moitié) et accorde à Staatsolie une participation de 20 %. Le directeur général de Staatsolie Maatschappij Suriname N.V., Anand Jagesar, estime qu'il est possible de lever 1,8 Mrd USD d'ici la fin de 2025

Le stock de gaz est insuffisant pour être exploité commercialement.

Alors que TotalEnergies et ses partenaires ont exprimé leur intention de traiter les près de 700 millions de barils découverts au large du Suriname, ils ont également affirmé qu'il n'y avait pas suffisamment de gaz pour en permettre une exploitation commerciale similaire à celle du pétrole. Ainsi, malgré la découverte de gisements de gaz, ils ont précisé qu'ils n'avaient pas l'intention de les exploiter. Patrick Pouyane, PDG de TotalEnergies, a déclaré :

"Nous avons décidé de nous concentrer d'abord sur le pétrole (...). C'est simple : le pétrole est plus facile à commercialiser. Les pétroliers viennent chercher le pétrole et il est exporté dans le monde entier. En revanche, lorsque vous disposez de gaz, vous devez constamment trouver un marché. De plus, la quantité de gaz que nous avons découverte n'est pas si importante."

Patrick Pouyane, PDG de TotalEnergies

Venezuela

Le Venezuela et Trinité-et-Tobago ont signé à Caracas un accord de coopération énergétique visant à stimuler la production conjointe de gaz dans le champ Dragón.

En mars dernier, le gouvernement trinidadien a annoncé qu'il avait signé un accord de confidentialité avec la compagnie pétrolière publique vénézuélienne, PDVSA, afin de poursuivre son projet gazier dans le champ *Dragón*. Ce champ gazier est situé au large de l'Etat vénézuélien du Sucre et, au large de la côte nord-ouest de Trinité-et-Tobago, à proximité de la plateforme Hibiscus détenue conjointement par le gouvernement de trinidadien et par Shell).

Le 19 septembre Stuart Young, ministre de l'Énergie et des Industries énergétiques de Trinidad et Tobago, s'est réuni avec la Vice-présidente et Ministre de l'Économie et des Finances Delcy Rodriguez et le Ministre du pétrole Pedro Tellechea pour passer revue à la coopération bilatérale : [le 20 septembre, Stuart](#)

Young et Pedro Tellechea ont signé, un accord pour explorer conjointement le champ gazier Dragon, situé dans la zone maritime du Venezuela.

Aide-mémoire : indicateurs macroéconomiques

	Population (M)	PIB à prix courants* (Mds USD)	Croissance du PIB (en % du PIB)		Compte courant (en % du PIB)	Dette publique brute (en % du PIB)	IDH (rang mondial)		Inflation (%)
			2022	2023 p.			2021	Variation par rapport à 2020	
	2023 e	2023 e			2023 p.	2023 p.			Variation en fin de période, 2023 p.
Bolivie	12,13	46,1	3,2	1,8	-2,5	82,3	118	+1	3,6
Colombie	52,16	334,7	7,5	1,0	-5,1	62,0	88	0	8,4
Equateur	18,23	121,3	3,0	2,9	2,0	n.a.	95	+4	2,3
Guyana	0,794	16,3	62,3	37,2	27,9	29,8	108	+1	6,0
Perou	34,51	268,2	2,7	2,4	-2,1	33,0	84	+1	3,0
Suriname	0,624	3,5	1,3	2,3	-0,04	112,2	99	-7	28,2
Venezuela	26,54	96,6	8,0	5,0	5,0	n.a.	120	-2	250,0
Argentine	46,76	641,1	5,2	0,2	1,0	76,3	47	0	88,0
Bresil	215,2	2 081,2	2,9	0,9	-2,7	88,4	87	-1	5,4
Chili	20,11	358,6	2,4	-1,0	-4,2	36,6	42	+1	5,0
Mexique	131,2	1 663,2	3,1	1,8	-1,0	55,6	86	+2	5,0

LE CHIFFRE A RETENIR

9,43%

Il s'agit du taux d'inflation prévu en Colombie pour la fin de l'année.

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques.

Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations :

www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international

Responsable de la publication : Service économique Régional de Bogota.

jacques.robin@dgtresor.gouv.fr, pierre.sentenac@dgtresor.gouv.fr

Rédaction : Jade PLANCKE, Andrés BRAGANZA, John Anderson COLORADO, Inès MONNIOT, Ursula ELEIZALDE, Diego MAGUINA

Abonnez-vous : jacques.robin@dgtresor.gouv.fr