

Brèves macroéconomiques d'Afrique australe

Faits saillants – Période du 8 au 14 novembre 2019

- Afrique du Sud : Moody's dégrade la note d'Escom et abaisse la perspective d'autres SOEs
- Afrique du Sud : La production minière se reprend et progresse de 0,2% en septembre sur un an glissant
- Afrique du Sud : La production manufacturière se contracte un peu plus en septembre
- Angola : Des licenciements pour préparer la privatisation de la société d'assurance ENSA
- Mozambique: L'inflation se reprend en octobre après plusieurs mois de ralentissement

Afrique du Sud

Moody's dégrade la notation d'Escom et abaisse la perspective d'autres entreprises publiques

Mardi 5 novembre, l'agence Moody's a annoncé la dégradation de la notation du fournisseur national d'électricité Escom un peu plus loin en territoire spéculatif (de B2 à B3 – correspondant au sixième rang sous la catégorie « investissement »), tout en conservant une perspective négative. L'agence justifie ce choix par les nombreux risques financiers et opérationnels qui pèsent sur l'entreprise malgré le fort soutien de l'Etat et par le manque de clarté sur la protection des droits des créanciers au moment de la réorganisation de l'entreprise. Dans le même temps, Moody's a confirmé la note des titres de dette d'Escom garantis par le gouvernement (à Baa3), ce qui est cohérent avec la notation souveraine du pays. Pour rappel, la baisse de la notation d'Escom par Moody's survient quelques jours après que l'agence ait décidé de modifier la perspective de la notation de l'Etat sud-africain de stable à négative.

En septembre, la production minière sur un an progresse très légèrement (StatsSA)

Au mois de septembre, la production minière a progressé de 0,2% sur un an glissant – après -3% en août. Les secteurs du fer (contribution de +0,9pp après -0,8pp en août) et des métaux du groupe du platine (contribution de -0,5pp après -3,0pp en août) sont les principaux contributeurs de cette amélioration. Les coûts opérationnels élevés, la réduction de la demande mondiale ainsi que l'instabilité sociale et réglementaire continuent de peser sur le secteur.

La production manufacturière continue de se contracter en septembre (StatsSA)

Au mois de septembre, la production manufacturière s'est contractée de 2,4% sur un an, après -1,5% en août. Les postes « fer et acier » et « bois, papier et imprimerie » sont les principaux contributeurs de cette baisse (respectivement -0,9pp et -0,8pp). *In fine*, la production manufacturière s'est réduite de 0,9% au troisième trimestre – ce qui explique en partie la révision à la baisse des prévisions de croissance à 0,5% pour 2019 intégrée par le Trésor sud-africain dans le budget de mi-parcours présenté par le ministre à la fin du mois d'octobre.

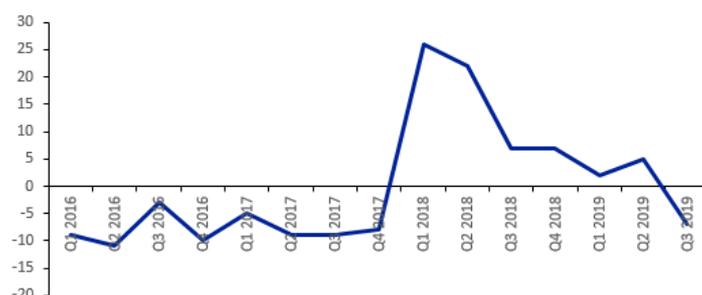
Les ventes au détail continuent de ralentir au mois de septembre (StatsSA)

En septembre, les ventes au détail ont encore ralenti, elles n'ont augmenté que de 0,2% sur un an glissant. Le mouvement se poursuit donc, après +2,4% en juin, +2,0% en juillet et +1% en août. Les ventes de textile progressent à un rythme soutenu (+3% et contribution positive de 0,5pp) mais sont contrebalancées par la contraction des postes « alimentation » (-2,3% et contribution négative de 0,2pp) et détaillants généraux (-0,7% et contribution de -0,3pp).

L'indice de confiance des ménages passe en zone négative au troisième trimestre (FNB/BER)

Au troisième trimestre, l'indice de confiance des ménages a diminué significativement pour passer sous le seuil de 0 point (-7p après +5p au trimestre précédent), qui indique que les ménages sont majoritairement pessimistes, ce qui n'était plus arrivé depuis le dernier trimestre 2017 juste avant l'élection de Cyril Ramaphosa. Cette évolution est cohérente avec le ralentissement des ventes au détail et les contraintes budgétaires rencontrées par les ménages - la hausse du chômage, la faible croissance des salaires ainsi que la hausse de la TVA et des prix de l'électricité.

Afrique du Sud: Indice de confiance des consommateurs



Source : Bureau for Economic Research, 2019

Angola

Des licenciements pour préparer la privatisation de la société d'assurance ENSA

Le 6 novembre, le président de la République a démis de ses fonctions Manuel Gonçalves, le président historique de la principale société d'assurance angolaise ENSA, de statut public, qui détient 40% du marché, et qui devrait être privatisée en 2019. Dans le même temps, le président de la République a limogé le président de l'agence de régulation du secteur des assurances, Aguinaldo Jaime, qui s'était montré critique au sujet des modalités de privatisation de l'ENSA.

Malawi

L'inflation ralentit à 9,2% en septembre (National Statistics Office)

Au mois de septembre, **l'inflation a ralenti à 9,2% sur un an glissant**, après 9,5% en août. Ce ralentissement s'explique principalement par le mouvement des prix alimentaires, qui continuent toutefois à croître à un rythme élevé (+13,9% contre +14,6% en août). Pour rappel, dans ce contexte, la Banque centrale du Malawi a décidé de maintenir son taux directeur inchangé à 13,5% lors du dernier comité de politique monétaire fin octobre, le conservant à un niveau élevé alors que l'inflation demeure bien au-dessus de la cible de moyen terme fixée à 5%.

Mozambique

L'inflation accélère au mois d'octobre après une période de ralentissement (Instituto Nacional de Estatística)

En octobre, **l'inflation est repartie à la hausse pour atteindre 2,3% sur un an**, après 2% au mois de septembre et plusieurs mois de ralentissement qui avaient permis à l'indicateur d'atteindre son niveau le plus bas depuis quatre ans. L'accélération observée en octobre a principalement été soutenue par l'augmentation des prix alimentaires – contribution positive de 0,22p.

Zimbabwe

Présentation du budget pour l'année 2020

Jeudi 14 novembre, le ministre des Finances, M. Mthuli Ncube, a présenté au parlement le budget du pays pour l'année 2020. Basé sur une hypothèse de croissance de 3%, le budget 2020 prévoit un déficit s'élevant à 1,5% du PIB. Cela représente un effort conséquent aussi bien en matière de maîtrise des dépenses (-1,3 point de PIB) que d'augmentation des recettes (+1,1 point de PIB), alors que le gouvernement table sur un déficit de 4% pour 2019. Pour rappel, le pays traverse une grave crise de change et de confiance dans sa monnaie depuis un an et participe actuellement à un programme sans financement du FMI (Staff Monitored Program – SMP), dont la première revue n'a pas été conclusive pour des problèmes de dérapage monétaire.

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Economique pour l'Afrique Australe.

Clause de non-responsabilité

Le SER de Pretoria 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 : Service Economique Régional de Pretoria, avec la contribution des Services Economiques de Luanda et Maputo

Adresse : 250 Melk Street, Nieuw Muckleneuk, Pretoria / <https://www.tresor.economie.gouv.fr/Pays/ZA>

Rédigées par : Clément Honoré-Rougé

Revues par : Fabien BERTHO