



© DG Trésor

Brèves économiques de la CEI

Moscou, le 21 décembre 2018

FAITS SAILLANTS

Russie

- **Activité.** L'agence des statistiques russe a révisé à la hausse la croissance du PIB sur janvier-septembre 2018 à 1,6% en g.a. contre 1,5% en g.a. dans la version antérieure. Pour rappel, le FMI en octobre a maintenu sa prévision de croissance pour la Russie à 1,7% en 2018. *Voir annexe*
- **Sanctions.** Le 20 décembre 2018, l'OFAC a annoncé le retrait des groupes EN+ et Rusal PLC de la liste des sanctions américaines SDN sous un délai de 30 jours.

Ukraine

- **Institutions internationales (1).** Le FMI a adopté un nouveau programme SBA (Stand-By Arrangement) d'une durée de 14 mois. Le nouveau programme SBA pour un montant de 2,8 Mds DTS (équivalent à 3,9 Mds USD) remplace l'accord conclu au titre de la facilité élargie de crédit (EFF), approuvée en mars 2015 et expirant en mars 2019. Prochainement l'Ukraine recevra sa 1^{ère} tranche pour un montant d'1,4 Md USD.
- **Institutions internationales (2).** La Banque mondiale a annoncé sa décision d'accorder à l'Ukraine des garanties sur ses emprunts bancaires à hauteur de 750 M USD.

Biélorussie

- **Activité.** D'après les données préliminaires de l'agence de statistiques, le PIB a crû de 3,2% sur janvier-novembre 2018 en g.a., après avoir enregistré une hausse de 3,5% sur janvier-octobre 2018 en g.a.

Moldavie

- **Activité.** D'après l'agence nationale de statistiques, le PIB a crû de 3,4% au 3^{ème} trimestre 2018 en g.a. Au cours de la période janvier-septembre 2018, la croissance a atteint 4% en g.a.

Russie

- **Marché de changes.** La Banque centrale a confirmé son intention de reprendre ses opérations d'achat de devises étrangères sur le marché à partir de 15 janvier 2019. Pour rappel, en septembre 2018, la Banque centrale a prolongé jusqu'à fin décembre 2018 sa décision de suspendre ses opérations d'achat de devises étrangères sur le marché intérieur dans le but de réduire la volatilité sur les marchés financiers.
- **Activité (1).** L'agence des statistiques russe a révisé à la hausse la croissance du PIB sur janvier-septembre 2018 à 1,6% en g.a. contre 1,5% en g.a. dans la version antérieure. Pour rappel, le FMI en octobre a maintenu sa prévision de croissance pour la Russie à 1,7% en 2018. De son côté le Ministère du Développement économique estime que la croissance du PIB sur janvier-novembre 2018 s'est élevée à 1,8% en g.a. *Voir annexe*
- **Activité (2).** La croissance de la production industrielle a décéléré à 2,4% en novembre 2018 en g.a., contre une hausse de 3,7% en octobre 2018 en g.a. Sur janvier-novembre, la progression s'élève à 2,9% en g.a.



- Activité (3). Les ventes de détail ont progressé de 3% en novembre 2018 en g.a., contre une hausse de 1,9% en octobre en g.a. Sur janvier-novembre la progression s'est élevée à 2,6% en g.a.
- Salaires. Les salaires réels ont progressé de 4,6% en novembre 2018 en g.a., contre une hausse de 4,4% en octobre 2018 en g.a.
- Sanctions. Le 20 décembre 2018, l'OFAC a annoncé le retrait des groupes EN+ et Rusal PLC de la liste des sanctions américaines SDN sous un délai de 30 jours.
- Secteur bancaire (1). Au 1er décembre 2018, les actifs du secteur bancaire ont augmenté de 9,5% en g.a. à 91 974 Mds RUB (1 382 Mds USD) ; les crédits bancaires ont atteint 47 811 Mds RUB (719 Mds USD), soit une hausse de 13,3% en g.a. et les dépôts des particuliers ont atteint 27 156 Mds RUB (408 Mds USD), soit une hausse de 8,6% en g.a.
- Secteur bancaire (2). L'ensemble du secteur bancaire a réalisé 1 279 Mds RUB (19 Mds USD) de bénéfices sur janvier-novembre 2018, en hausse de 50% en g.a.

Ukraine

- Activité. Les ventes de détail ont progressé en g.a. de 5,6% en novembre 2018, contre une hausse de 5% en octobre. Sur janvier-novembre 2018, la progression a été de 6,2% en g.a.
- Commerce international. Les exportations et importations de biens ont progressé respectivement de 10,3% et 17% en g.a. sur janvier-octobre 2018, s'établissant à respectivement 38,8 Mds USD et 46,8 Mds USD. Le déficit de la balance des biens s'est ainsi creusé de 66,6% sur la période en g.a. pour atteindre 8 Mds USD.
- Institutions internationales (1). Le FMI a adopté un nouveau programme SBA (Stand-By Arrangement) d'une durée de 14 mois. Le nouveau programme SBA pour un montant de 2,8 Mds DTS (équivalent à 3,9 Mds USD) remplace l'accord conclu au titre de la facilité élargie de crédit (EFF), approuvée en mars 2015 et expirant en mars 2019. Prochainement l'Ukraine recevra sa 1ère tranche pour un montant d'1,4 Md USD.
- Institutions internationales (2). La Banque mondiale a annoncé sa décision d'accorder à l'Ukraine des garanties sur ses emprunts bancaires à hauteur de 750 M USD.
- Marché de changes. Le 13 décembre 2018, la Banque centrale de l'Ukraine a prolongé jusqu'au 6 février 2019 l'obligation faite aux exportateurs de vendre 50% de leurs recettes d'exportations en devises.
- Secteur bancaire. La Banque centrale ukrainienne a retiré la licence de la filiale ukrainienne de la VTB. Pour rappel, en septembre 2018, à la demande de plaignants ukrainiens spoliés de leurs actifs en Crimée, la cour d'appel de Kiev a donné son feu vert à la saisie des actions des filiales ukrainiennes des banques VTB, Sberbank et VEB – détenues à majorité par l'Etat russe.

Biélorussie

- Activité (1). D'après les données préliminaires de l'agence de statistiques, le PIB a crû de 3,2% sur janvier-novembre 2018 en g.a., après avoir enregistré une hausse de 3,5% sur janvier-octobre 2018 en g.a.
- Activité (2). La croissance de la production industrielle a légèrement ralenti à 6,1% sur janvier-novembre 2018 en g.a., après une hausse de 6,4% sur janvier-octobre 2018 en g.a.
- Activité (3). Les ventes de détail ont progressé de 8,8% sur janvier-novembre 2018 en g.a., après une hausse de 8,9% sur janvier-octobre 2018 en g.a.

Kazakhstan

- Inflation. Les anticipations d'inflation à 12 mois ont augmenté à 5,3% en novembre 2018. Pour rappel, l'inflation a atteint 5,3% en g.a. en novembre 2018.
- Réserves. Au 1^{er} décembre 2018, les réserves de change de la Banque nationale du Kazakhstan s'élevaient à 30,2 Mds USD – en baisse de 3% en g.a. – couvrant 10 mois d'importations. À la même



date, les réserves du Fonds national s'élevaient quant à elles à 57,6 Mds USD, un niveau similaire à celui d'il y a 1 an.

Arménie

- Activité (1). L'indicateur d'activité économique était en hausse de 5,7% sur janvier-novembre 2018 en g.a. après une hausse de 6% sur janvier-octobre 2018 en g.a.
- Activité (2). La production industrielle a augmenté de 4,1% sur janvier-novembre 2018 en g.a. après une hausse de 4,5% sur janvier-octobre 2018 en g.a.
- Commerce international. Sur janvier-novembre 2018, les exportations ont progressé de 9,8% en g.a. à environ 2,2 Mds USD, tandis que les importations ont augmenté de 24,2% en g.a. à environ 4,5 Mds USD, creusant ainsi le déficit commercial à environ 2,3 Mds USD.

Moldavie

- Activité. D'après l'agence nationale de statistiques, le PIB a crû de 3,4% au 3ème trimestre 2018 en g.a. Au cours de la période janvier-septembre 2018, la croissance a atteint 4% en g.a.

Kirghizstan

- Activité. La production industrielle a progressé de 4,9% sur janvier-novembre 2018 en g.a. (de 8,4% en excluant la mine de Kumtor).
- Autorités. Le 17 décembre 2018, le Premier ministre kirghize M. Abylgaziév a officiellement investi la nouvelle ministre des Finances Baktygoul Jéénbaiéva.
- Commerce international. Sur janvier-novembre 2018, les exportations ont atteint 1,3 Md USD (-1,6% en g.a.) et les importations 4 Mds USD (+9,8% en g.a.). Le déficit commercial s'est ainsi élevé à 2,7 Mds USD, se creusant de 16,3% en g.a.
- Investissement. L'investissement en capital fixe a augmenté de 6,3% sur janvier-novembre 2018 en g.a., contre une hausse de 5,4% sur janvier-octobre 2018.
- Relations avec l'UE. L'Union européenne a versé 6,5 M EUR dans le cadre de son programme de 26 M EUR d'aide budgétaire au Kirghizstan.

Ouzbékistan

- Activité. Les ventes de détail ont progressé de 5,3% en g.a. sur janvier-novembre 2018, après une hausse de 5,2% en g.a. sur janvier-octobre 2018.
- Commerce international. Sur janvier-novembre 2018, les exportations ont diminué de 3,2% en g.a. à 11,3 Mds USD et les importations ont augmenté de 36,8% en g.a. à 17,3 Mds USD. Le déficit commercial s'est ainsi élevé à 6 Mds USD.
- Réserves. Les réserves de change ont atteint 26 Mds USD au 1er décembre 2018, en baisse de 7,5% depuis le début de l'année. Elles couvrent actuellement un peu plus de deux ans d'importations.

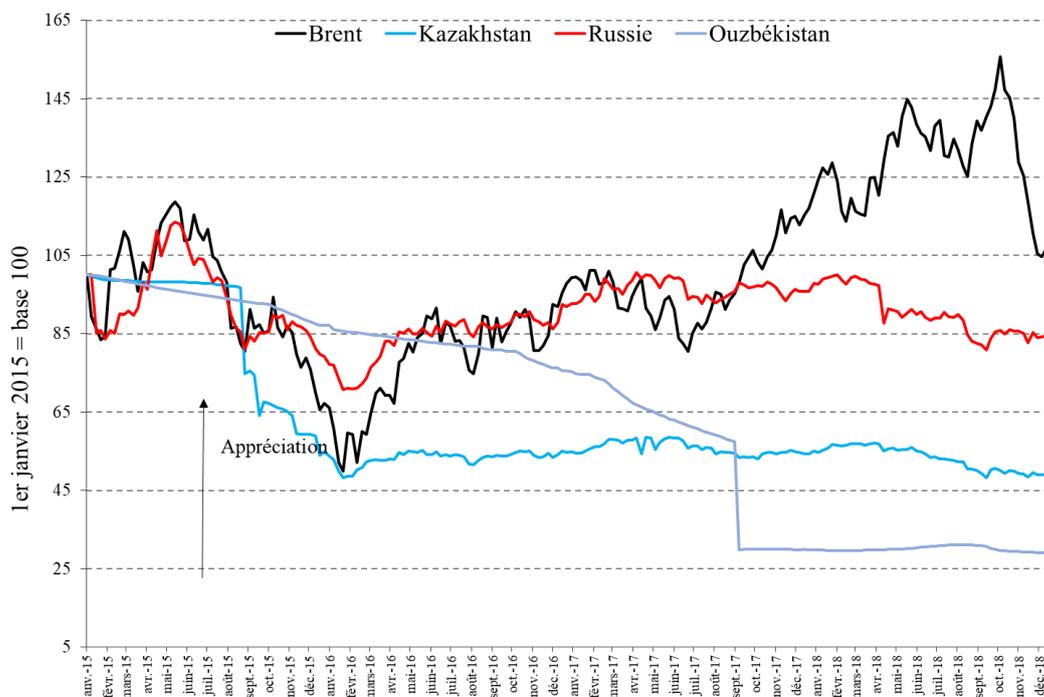
Tadjikistan

- Relations avec l'UE. L'Union européenne a versé 9,36 M EUR au Tadjikistan correspondant à la 2ème tranche de son Programme de Soutien au Développement Humain.

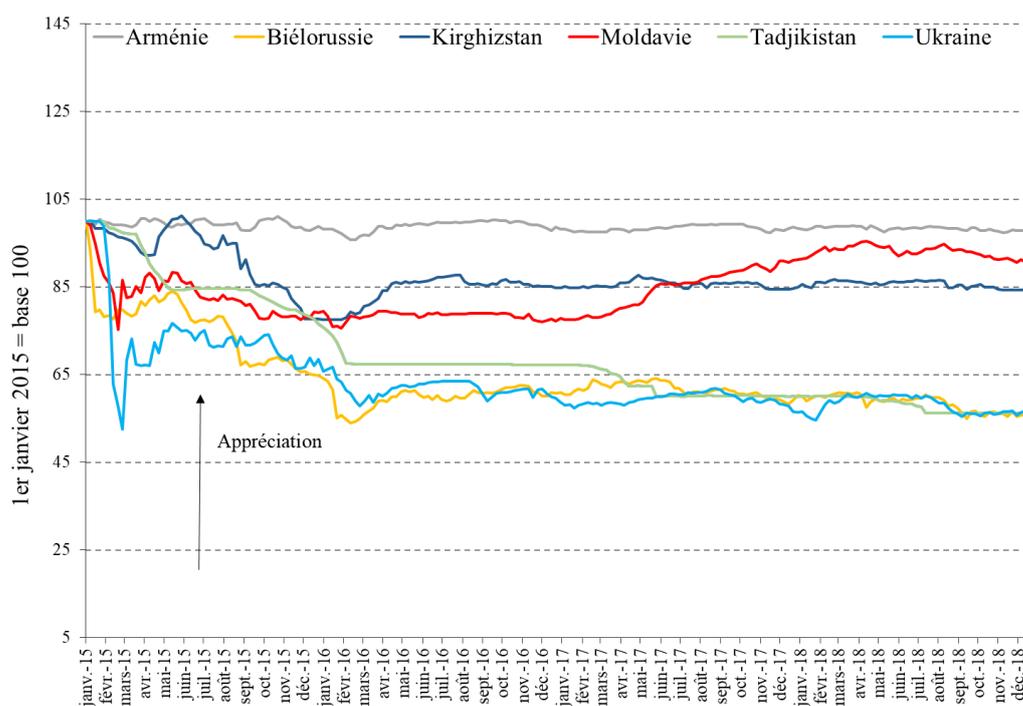


Evolution des devises des pays de la zone CEI

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 2015



Graphique 2 : Evolution du taux de change moyen hebdomadaire des pays non exportateurs d'hydrocarbures par rapport au dollar depuis janvier 2015




Annexe
Graphique : Indice de volume du PIB et valeur ajoutée par secteur d'activité à prix constants, en % par rapport à la période précédente correspondante

	2018			
	1 ^{er} trimestre	2 ^e trimestre	3 ^e trimestre	Janvier-septembre
Produit intérieur brut aux prix du marché	101,3	101,9	101,5	101,6
dont :				
Agriculture, sylviculture, chasse, pêche et aquaculture	99,9	100,3	94,3	96,7
Industries extractives	100,7	102,6	105	102,8
Industrie manufacturière	101,9	102,8	101,2	101,9
Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	102,1	100	100,7	101
Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	100,2	97,8	101,8	100
Construction	94,9	100,8	101,6	99,7
Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	100	101,9	102,1	101,4
Transports et entreposage	100,9	103,9	103,2	102,7
Hébergement et restauration	103,4	106,9	105,6	105,4
Information et communication	100,3	103,3	102,2	102,1
Activités financières et d'assurance	105,9	108,6	109,7	108
Activités immobilières	103,9	98,5	99	100,5
Activités spécialisées, scientifiques et techniques	102,8	100,1	100,9	101,2
Activités de services administratifs et de soutien	100,6	101,8	103,1	101,8
Administration publique ; sécurité militaire	102,3	102,8	100,3	101,8
Enseignement	99,6	99,6	100	99,8
Santé humaine et action sociale	100,6	101,6	101,1	101,1
Arts, spectacles et activités récréatives	99,5	100,5	99,5	99,8
Autres activités de services	102	101,4	102,8	102,1
Activités des ménages en tant qu'employeurs ; activités indifférenciées des ménages en tant que producteurs de biens et services pour usage propre	98,7	99,7	99	99,1
Impôts nets sur les produits	101,4	101,9	102	101,8

Source : Agence des statistiques

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 : M. Patrick Erbs

Rédigé par : M. Evguéniy Razdorskiy

Revu par : M. Anselme Imbert

Version du 21/12/2018

Version originale