

BRÈVES ÉCONOMIQUES

AMÉRIQUE ANDINE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL
DE BOGOTÁ

N°31 – 12 août 2021.

En bref

La pandémie de coronavirus a ramené les investissements directs étrangers (IDE) en Amérique latine à des niveaux jamais observés au cours de la dernière décennie, entraînant une baisse de 34,7 % des flux de capitaux l'an dernier, soit la plus forte diminution depuis 2009, faisant suite à une tendance à la baisse entamée en 2013. La région a reçu 105,48 Mds USD de flux l'an dernier, soit une baisse de 56 Mds USD en glissement annuel, en phase avec la moyenne mondiale qui a connu une baisse de 35% des IDE, selon les données de l'agence des Nations Unies. Bien qu'ayant subi une chute de plus de 43% des IDE en 2020 (8,1 Mds USD contre 14,3 Mds USD en 2019), la Colombie reste la 4^{ème} destination d'investissement dans la région, derrière le Brésil (44,6 Mds USD), le Mexique (31,4 Mds USD) et le Chili (8,5 Mds USD). La CEPAL constate une modification de la carte des investisseurs, les flux en provenance des entreprises européennes, qui concentraient plus de la moitié des IDE jusqu'en 2019, ayant diminué au profit de la part des Etats-Unis et de la Chine. La part des flux en provenance d'Europe est ainsi tombée à 38%, tandis que celle des Etats-Unis atteint 37%. La Chine augmente ses investissements par le biais notamment des fusions et acquisitions dans les secteurs des énergies vertes, des transports et des réseaux numériques.

LE CHIFFRE À RETENIR

34,7%

La baisse des IDE a atteint 34,7% en 2020 en Amérique latine selon la CEPAL.

BOLIVIE

La compagnie aérienne privée Amaszonas est rachetée par Nella Linhas Aéreas

Du fait de la crise économique, et faute d'obtenir un sauvetage de la part du gouvernement bolivien, les actionnaires d'Amaszonas ont décidé de vendre leurs parts à la compagnie américaine Nella Linhas Aéreas, qui opère au Brésil. L'opération sera effective dans un délai de 30 à 45 jours. Protégé par un accord de confidentialité, le montant de la vente n'a pas été révélé. Le président d'Amaszonas Sergio de Urioste a indiqué que la continuité de l'activité dans le pays était assurée, à l'intention des quelques 400 salariés. Il a toutefois reconnu qu'il

reviendrait au nouveau propriétaire de décider d'une éventuelle restructuration. Amaszonas possède actuellement une flotte de 6 avions Embraer, qu'elle envisageait de doubler avant l'irruption de la pandémie. Composé de 3 compagnies (la publique BOA et les privées Amaszonas et Ecojet), le secteur aérien bolivien a enregistré d'importantes pertes du fait de la crise sanitaire.

COLOMBIE

Le peso colombien a été la monnaie la plus dévaluée jusqu'à présent en 2021



Le dollar se rapproche des 4 000 COP. La devise a clôturé le 10 août avec un cours moyen de 3 988,34 COP, ce qui représentait une augmentation de 39,01 COP par rapport au taux représentatif du marché (TRM), qui était la veille de 3 949,33 COP. Cela fait du peso colombien la monnaie la plus dévaluée au monde jusqu'à présent cette année, avec une baisse de 14,20%, devant la Turquie (-14,03 %), l'Argentine (-13,25 %) et le Pérou (-11,89%). Les principales raisons de cette dévaluation sont l'incertitude électorale et fiscale, la dégradation de la note souveraine colombienne par S&P et Fitch et la remontée du dollar après la publication des données sur l'emploi aux États-Unis, montrant une reprise substantielle de l'économie et les déclarations de la Réserve fédérale (Fed) selon lesquelles des mesures seront prises pour réduire les liquidités injectées sur les marchés financiers.

Ecopetrol officialise la prise de contrôle de ISA

L'acquisition par la société pétrolière publique Ecopetrol de la part que l'Etat colombien détenait dans Interconectado Eléctrica S.A. a été officialisée le 11 août. Avec cette opération qui a coûté près de 3,13 Mds EUR, Ecopetrol détient 51,4% des parts de la société. Selon le ministre de l'économie José Manuel Restrepo, ce rachat permettra d'effectuer des progrès en matière de transition énergétique et de renforcer le secteur énergétique national en recherchant des « synergies compétitives » tout en apportant des recettes au budget de l'Etat.

La Colombie compte désormais 5,3 millions de travailleurs informels

Selon les données révélées le 10 août par le Département administratif national des statistiques (Dane), ce chiffre a augmenté de 1,16 million par rapport à ce qui avait été comptabilisé en juin 2020. La proportion de travailleurs informels, actuellement de 48,5%, (contre 44,3% enregistrés il y a un an), n'avait pas

été observée depuis cinq ans (juin 2016), lorsque ce taux atteignait 48,6%.

EQUATEUR

Allocation de 1 Md USD au titre des DTS

L'Equateur recevra 1 Md USD du FMI au titre de l'allocation générale des droits de tirage spéciaux (DTS) dotés de 650 Mds USD pour soutenir la liquidité mondiale. Le directeur de la Banque centrale équatorienne a indiqué que ces fonds seront destinés à abonder les réserves internationales détenues par la Banque centrale et pour couvrir une partie des arriérés du gouvernement à l'égard de ses fournisseurs.

Hausse de 22% des IDE en 2020

L'Equateur figure parmi les 5 pays latino-américains recensés par la CEPAL qui ont enregistré une augmentation des IDE en 2020. L'Equateur a ainsi reçu 1,2 Md USD en investissements directs étrangers, en augmentation de 22% par rapport à 2019. Les secteurs récipiendaires de ces flux ont été les industries manufacturières, les services et les secteurs pétrolier et minier. Les IDE proviennent essentiellement d'Espagne, de Chine, du Canada et du Royaume-Uni.

PEROU

Le secteur minier se montre optimiste au vu des bons chiffres des exportations

Selon la Société Nationale des Mines, Pétrole et Énergie (SNMPE), les exportations minières ont atteint 18,2 Mds USD au S1 2021, en hausse de 72% par rapport au S1 2020 et de 35% par rapport au S1 2019. Les exportations de cuivre



ont augmenté de 84,5% à 9,4 Mds USD et celles d'or de 35% des exportations d'or à 4,6 Mds USD. La reprise de la production et la hausse des prix sont à l'origine de cette bonne performance, qui bénéficiera à la population. En effet, la SNMPE indique que les entreprises minières paieront en 2021 des impôts et royalties d'un montant record de 12 Mds PEN (2,9 Mds USD, 3 fois plus qu'en 2020 et +150% par rapport à 2019). Le syndicat estime que la collecte sur 2022-2026 pourrait totaliser 85 Mds PEN (20,7 Mds USD), 2,5 fois plus que le quinquennat précédent. La SNMPE estime que le régime fiscal péruvien est adéquat pour le secteur, comparé à d'autres économies minières, au regard des 60 Mds USD d'investissements enregistrés durant la dernière décennie et d'un portefeuille d'investissements futurs estimé à 60 Mds USD. Pour mémoire, le nouveau gouvernement de Pedro Castillo envisage d'augmenter les impôts payés par les entreprises minières.

Julio Velarde reste à la tête de la BCRP ; baisse des RIN de 9,4 Mds USD depuis début avril

Président de la Banque Centrale (BCRP) depuis 2006, Julio Velarde a annoncé sa décision de rester à son poste pour un nouveau mandat, suite aux sollicitations publiques du nouveau MEF Pedro Francke. Jouissant d'une bonne réputation dans la région, il a notamment été distingué par le magazine The Banker en tant que Banquier Central de l'Année en 2015. Suite à cette annonce le 9 août, le dollar a stoppé son ascension après avoir atteint un record de 4,11 PEN. Depuis le 1^{er} tour de la Présidentielle qui a eu lieu le 11 avril, les réserves de change de la BCRP ont diminué de 10% en raison de la fuite des capitaux et des interventions de la banque centrale pour freiner la dégradation du change. Au 30 juillet, les RIN totalisaient 71,5 Mds USD (35% du PIB). Selon Barclays, l'incertitude politique et l'hypothèse d'une nouvelle Constitution notamment ont provoqué des

sorties de capitaux significatives (3 Mds USD par mois depuis avril).

Les exportations péruviennes affichent un record au S1 2021

Selon le Ministère du Commerce Extérieur et du Tourisme (MINCETUR), les exportations péruviennes au S1 2021 ont totalisé 24,4 Mds USD, en hausse de 47% par rapport à 2020. Ce résultat découle de la hausse des prix internationaux (des produits miniers notamment) et de la reprise de la production nationale (par rapport à une année 2020 marquée par un confinement strict au T2). Toutes les filières sont en hausse, avec en particulier une progression des exportations de la pêche (+119%), du secteur métallurgique (+118%) et du secteur textile (+87%). Les exportations minières, qui représentent 61% du total exporté (15 Mds USD, sur un périmètre plus restreint que celui considéré par la SNMPE dans ses statistiques) ont augmenté de 48% tandis que les exportations agricoles (16% du total exporté) ont atteint 3,4 Mds USD et ont progressé de 21% par rapport à 2020.

SURINAME

L'inflation entre juin 2020 et juin 2021 a atteint 54%

En un mois, les prix à la consommation se sont envolés : en juin, les prix ont ainsi augmenté en moyenne de 10,8% par rapport à mai, rapporte le Bureau général des statistiques (ABS).

En juin, le taux de change a été publié sur le marché libre et le taux de change douanier ajusté, ce qui a entraîné un fort ajustement des prix. Le taux d'inflation de juin de cette année par rapport à juin 2020 est de 54%. L'inflation annuelle à la fin de 2020 était de 60,8%.



VENEZUELA

Le gouvernement et l'opposition entameront des négociations au Mexique, sous l'égide de la Norvège, fin août

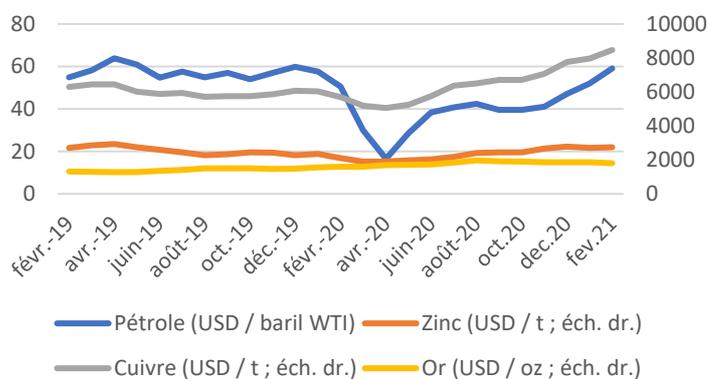
Le Ministère des affaires étrangères norvégien a confirmé que le gouvernement de Nicolas Maduro et la plateforme unitaire de l'opposition vénézuélienne se trouvaient en phase finale des discussions exploratoires pour entamer un dialogue à Mexico. L'agenda des négociations sera centrée sur les sanctions internationales, la libération des prisonniers politiques et les conditions des échéances électorales.

Le panier alimentaire a dépassé les 300 dollars

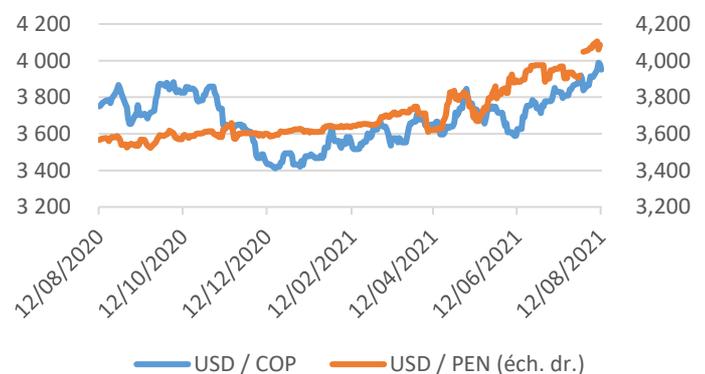
Le panier alimentaire a atteint le niveau record de 303,08 dollars (1.133.611.917,58 bolivars) pour une famille de 5 personnes. Il a augmenté de 44,32 % depuis novembre 2020 et de 20,6 % depuis janvier 2021. En juillet, le salaire minimum était de 1,87 USD, soit 7.000.000 Bs, ce qui signifie que 162 salaires minimum étaient nécessaires pour payer un panier alimentaire, soit une augmentation de 26 salaires minimum par rapport au mois de juin.

Les graphiques de la semaine :

Cours des matières premières (mensuel)



Taux de change (quotidien)



Principaux indicateurs macroéconomiques pour les pays de la zone (2020) :

	POPULATION (M)	PIB réel (Mds USD)	Croissance du PIB		Déficit fiscal	Dette publique (% PIB)	IDH (rang mondial)		Doing Business (rang mondial)	
			2020 e.	2021 p.			2020	Variation sur un an	2020	Variation sur un an
BOLIVIE	11,5	38.7	-7.7	5.5	-8.5	59.3	107	+7	159	-3
COLOMBIE	50,3	282.2	-8.2	5.1	-9.4	59.3	83	0	67	-2
EQUATEUR	17,3	93.07	-7.5	2.5	-8.9	n.a	86	-1	129	-6
GUYANA	0,782	6.8	43.3	16.3	-5.6	36.9	122	-1	134	0
PEROU	32,5	188.4	-11.1	8.4	-9.4	21.9	79	+3	76	-8
SURINAME	0,581	2.8	-13.4	0.6	-13.9	n.a	97	+1	162	+3
VENEZUELA	27.9	n.a	-30	-10	n.a	n.a	113	-20	188	0
ARGENTINE	45.3	382.7	-9.9	5.8	-11.4	n.a	46	+2	126	-7
BRESIL	211.4	1312.6	-4	3.6	-16.7	68.5	84	-5	124	-15
CHILI	19.4	245.4	-5.8	6.1	-8.7	14.6	43	-1	59	-3
MEXIQUE	128.9	1133.2	-8.2	5	-5.8	56.7	74	0	60	-6

Source : données Banque mondiale, FMI (WEO, avril 2021), PNUD, Doing Business.

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