



NOUVELLES ÉCONOMIQUES de l'EURASIE

Russie, Biélorussie, Arménie, Kazakhstan, Ouzbékistan, Kirghizstan, Tadjikistan

Une publication du Service économique régional de Moscou
N°152 – 27 septembre 2024

Sommaire

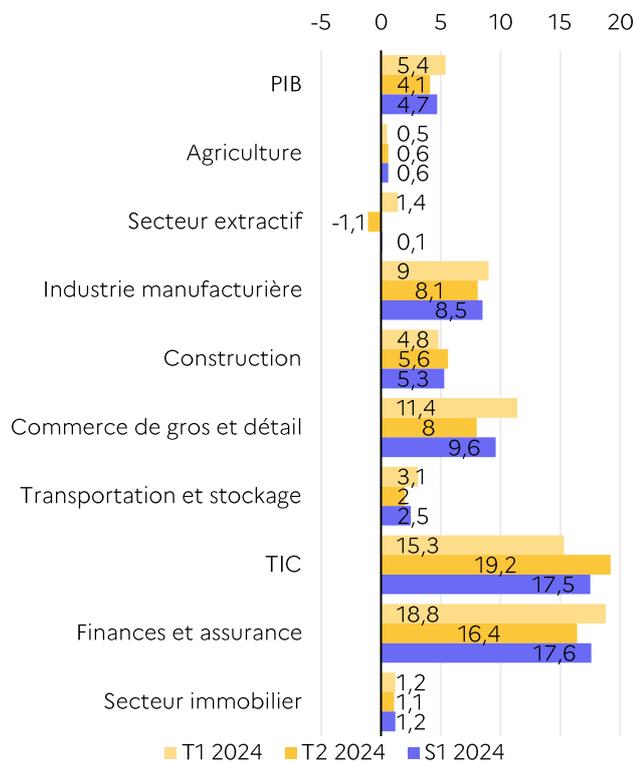
Russie	2	Biélorussie	3
Activité	2	Activité.....	3
Inflation.....	2	Compte courant.....	3
Compte courant.....	2	Salaires et pouvoir d'achat.....	3
Budget.....	2	Arménie	3
Kazakhstan	3	Activité.....	3
Activité	3	Commerce extérieur.....	3
Commerce extérieur	3	Tadjikistan	4
Ouzbékistan	3	Inflation.....	4
Activité	3	Tableaux de synthèse	5
Commerce extérieur	3	Graphiques	6

Russie

Activité

Selon une nouvelle estimation du service de statistiques, le PIB de la Russie a progressé de 4,1% en g.a. au 2^e trimestre 2024 (contre 4% dans la précédente estimation). Au 1^{er} semestre 2024, le PIB a progressé de 4,7% en g.a. (contre 4,6% dans la précédente estimation).

Figure 1. Evolution de l'activité, % en g.a.



Source : Service de statistiques

La production industrielle a augmenté de 2,7% en août 2024 en g.a. (après +3,3% en juillet), dont une hausse de 4,7% pour l'industrie manufacturière (+6,6% en juillet). La construction de machines (+11,6% en août en g.a.) reste le principal moteur de la croissance du secteur manufacturier, à laquelle elle contribue à hauteur d'1,9 p.p. Le secteur extractif se stabilise (+0,1% en g.a. en août), après avoir enregistré une baisse de 2,2% en juillet. En variation mensuelle ajustée des effets saisonniers, l'activité industrielle montre des signes de reprise, puisqu'elle a progressé de 0,8% en août, contre un recul de 0,8% en juillet.

En janvier-août, la production industrielle a augmenté de 4,5% en g.a. (-0,4% dans l'industrie extractive, +8,1% dans l'industrie manufacturière).

Inflation

Les anticipations d'inflation des ménages à 12 mois ont baissé à 12,5% en septembre 2024 (12,9% en août).

L'indice des prix à la consommation a progressé de 0,06% en g.h. entre le 17 et 23 septembre. Au 23 septembre, l'inflation atteignait 8,59% en g.a. et 5,52% depuis le début de l'année.

Compte courant

Selon une estimation préliminaire de la Banque de Russie, l'excédent du compte courant s'est établi à 40,5 Md USD en janvier-août 2024 (3% du PIB en proportion sur l'année), contre 29 Md USD sur la même période de l'année passée. Cette hausse est notamment liée à la progression de l'excédent commercial de 16% en g.a. à 86,4 Md USD, consécutif à une baisse des importations (-8% à 187,3 Md USD) plus rapide que celle des exportations (-1% à 273,7 Md USD). En août, le compte courant a dégagé un excédent de 2,5 Md USD contre un excédent de 5,4 Md USD en août 2023.

Budget

Le premier ministre M. Michoustine a présenté les principaux paramètres du projet de loi budgétaire pour 2025-2027 qui est en cours de finalisation. Le déficit budgétaire est prévu à 0,5% du PIB, les revenus devraient augmenter à 40 296 Md RUB, alors que les dépenses augmenteraient à 41 470 Md RUB en 2025. Le déficit budgétaire ne devrait pas dépasser 1% du PIB sur les trois prochaines années.

Kazakhstan

Activité

La production industrielle a augmenté de **3% en janvier-août 2024 en g.a.**, dont une hausse de 1% dans l'industrie extractive et de 4,9% dans le secteur manufacturier.

Commerce extérieur

L'**excédent commercial s'est établi à 13,3 Md USD en janvier-juillet 2024**, en hausse de 34,7% en g.a. Les exportations de biens ont augmenté de 2,2% en g.a. à 46,1 Md USD, tandis que les importations ont diminué de 6,9% en g.a. à 32,8 Md USD.

Ouzbékistan

Activité

Les ventes de détail ont progressé de **9,1% en janvier-août 2024 en g.a.** Sur cette période, la production industrielle a augmenté de **6,9% en g.a.**, dont une hausse de 8,3% dans le secteur manufacturier et de 0,9% dans l'industrie extractive.

Commerce extérieur

Le **déficit commercial s'est établi à 8 015,2 M USD en janvier-août 2024**, contre un déficit de 7 176,4 M USD sur la même période de l'année 2023. Les exportations ont augmenté de 5,5% à 17 344 M USD, tandis que les importations ont augmenté de 7,4% à 25 359,2 M USD.

Biélorussie

Activité

Le PIB de la Biélorussie a progressé de **4,9% en g.a. en janvier-août 2024**. Sur cette période,

la production industrielle a augmenté de **7,1% en g.a.**, dont une hausse de 7,3% dans le secteur manufacturier et de 4,4% dans l'industrie extractive. **Les ventes de détail ont progressé de 12% en g.a.**

Compte courant

Au 2^e trimestre 2024, l'excédent courant s'est élevé à 462,1 M USD, contre un excédent de 243,9 M USD au 2^e trimestre 2023. Au 1^{er} semestre 2024, le déficit courant s'est élevé à 1 386 M USD (4% du PIB en proportion sur l'année) contre un déficit de 1 768 M USD sur la même période en 2023. Sur cette période, l'excédent des biens et services s'est élevé à 108,1 M USD, contre un déficit de 138,2 M USD au S1 2023. Cette progression est liée à la hausse des exportations (+3,7% à 23,9 Md USD) plus rapide que celle des importations (+2,6% à 23,8 Md USD).

Salaires et pouvoir d'achat

Les salaires réels ont progressé de **12,3% en août 2024 en g.a.**, et de 13,2% en janvier-août 2024.

Les revenus réels disponibles des ménages ont progressé de **9,9% en g.a. en janvier-juillet 2024**.

Arménie

Activité

L'**indicateur avancé d'activité a progressé de 5,6% en août 2024 en g.a.** (après 6,2% en juillet) et de 9% en janvier-août 2024. **La production industrielle a progressé de 2,1% en g.a. en août 2024** (après 2,2% en juillet) et de 13,7% en janvier-août. **Les ventes de détail ont augmenté de 8% en g.a. en juillet** et de 10,1% en janvier-juillet 2024.

Commerce extérieur

Le solde commercial de l'Arménie a enregistré un déficit de **3 192 M USD en janvier-août 2024** (contre 2 924 M USD sur la même période de 2023). Les exportations ont

atteint 9 695 M USD, en hausse de 110% en g.a., tandis que les importations se sont établies à 12 887 M USD, en hausse de 71%.

Tadjikistan

Inflation

L'inflation annuelle a atteint 3,6% en août 2024, après 3,4% en juillet.

Tableaux de synthèse

CROISSANCE ET PRÉVISIONS	Variation du PIB, g.a.						Prévisions FMI, g.a.		PIB nominal		Population, M hab.
	S1 24	T2 24	T1 24	T4 23	2023	2022	2024	2025	Md USD	Par hab., USD	2023
	2023										
Russie	4,7%	4,1%	5,4%	4,9%	3,6%	-1,2%	3,2%	1,8%	1 997	13 648	146,4*
Kazakhstan	3,2%		3,8%		5,1%	3,2%	3,1%	5,6%	260,5	13 117	20
Ouzbékistan	6,4%		6,2%		6,3%	5,7%	5,2%	5,4%	90,9	2 523	37
Biélorussie	5%		4,1%		3,9%	-4,7%	2,4%	1,1%	71,8	7 820	9,2
Arménie		6,4%	6,6%	7,8%	8,7%	12,6%	6,0%	5,2%	24,2	8 153	3
Kirghizstan	8,1%		8,8%		4,2%	6,3%	4,4%	4,2%	12,8	1 843	7,2
Tadjikistan					8,3%	8,0%	6,5%	4,5%	11,9	1 184	10,2

*Comprend la population des régions de Crimée et de Sébastopol, dont la France ne reconnaît pas l'annexion illégale par la Russie.

ACTIVITÉ	Production industrielle, g.a.			Ventes de détail, g.a.			Chômage		
	S1 24	T1 24	2023	S1 2024	T1 24	2023	T2 24	T1 24	2023
Russie	4,4%	5,6%	3,5%	8,8%	10,5%	6,4%	2,6%	2,8%	3,2%
Kazakhstan	2,8%	3,8%	4,3%	5,6%		7,7%	4,7%	4,7%	
Ouzbékistan	7,8%	6,5%	6%	8,4%	9,3%	9,1%			
Biélorussie	7,1%	6,5%	7,7%	11,5%	13,1%	8,5%	3%	3,3%	
Arménie	18,2%	17,3%	4,1%	10,5%	9,3%	11,1%			
Kirghizstan	15,9%	4,5%	2,7%	1%	12,5%	10,9%			
Tadjikistan			12%						

POLITIQUE MONÉTAIRE	Inflation annuelle						Cible d'inflation	Taux directeur	
	Août-24	Juil-24	Juin-24	Mai-24	Avr-24	Mars-24		Actuel	Depuis
Russie	9,1%	9,1%	8,6%	8,3%	7,8%	7,7%	4%	18%	Juil-24
Kazakhstan	8,4%	8,6%	8,4%	8,5%	8,7%	9,1%	4-5%	14,25%	Juil-24
Ouzbékistan	10,5%	10,5%	10,6%	10,6%	8,1%	8%	5%	13,5%	Juil-24
Biélorussie	6,1%	5,5%	5,8%	5,7%	5,6%	5,6%	5%	9,5%	Juin-23
Arménie	1,3%	1,4%	0,8%	0,3%	-0,7%	-1,2%	4%	7,5%	Sept-24
Kirghizstan	3,8%	4,1%	4,5%	4,6%	5,2%	5,2%	5-7%	9%	Mai-24
Tadjikistan	3,6%	3,4%	3,5%	3,6%	3,4%	3,6%	6% (±2)	9%	Août-24

ENDETTEMENT ET RÉSERVES	Russie	Kazakhstan	Ouzbékistan	Biélorussie	Arménie	Kirghizstan	Tadjikistan
	01/01/24	01/04/24	01/01/23	01/06/22	01/07/24	01/09/23	01/01/23
Dettes publiques (% PIB)	15,8%	20%	36,4%	33%	45%	56%	34,6%
Dettes externes (% PIB)	01/07/24	01/04/24	01/04/22	01/04/24	01/04/24	01/04/24	01/07/2023
	14,9%	54,8%	59,3%	52,7%	62,7%	77,7%	52,2%
Réserves de change	01/01/24	01/07/24	01/07/24	01/07/24	01/04/24	01/04/24	01/06/23
Md USD	598,5*	39,9	36,3	8,4	3,3	3,5	3,2
Mois d'importations		6,8	10,2	2,1	2,8	3,2	6,5

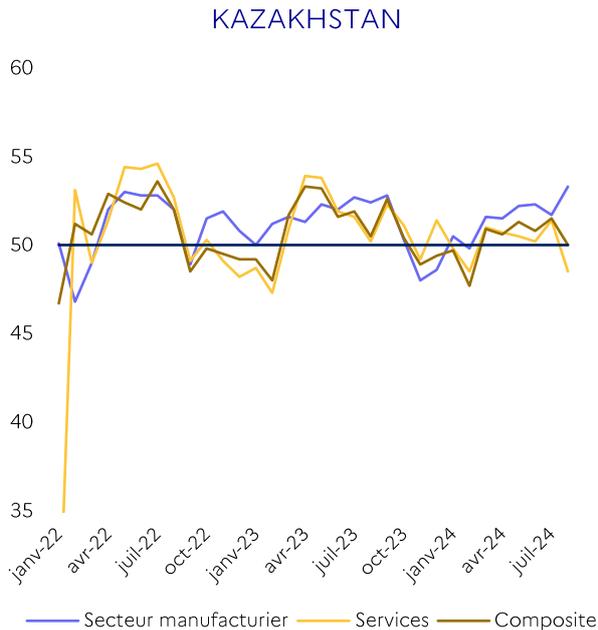
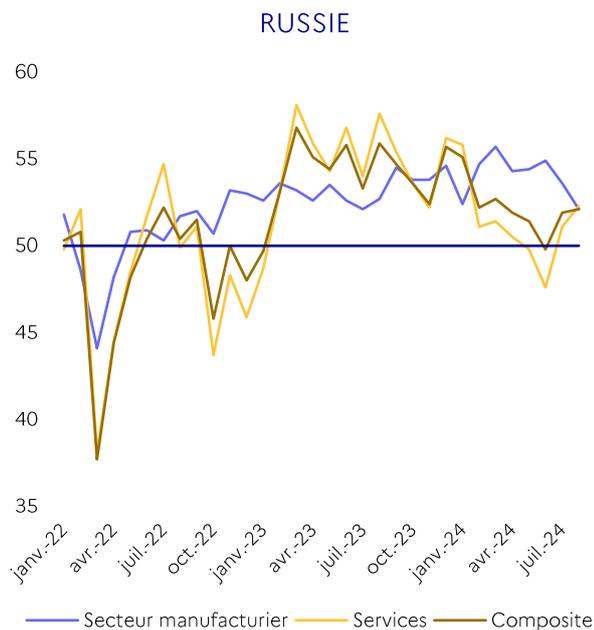
*Dont avoirs en devises gelés depuis février 2022 dans le cadre des mesures restrictives adoptées contre la Russie

FINANCES	Solde courant, % PIB*					Solde budgétaire, % PIB*		
	Md USD**	S1 24	T1 24	2023	2022	S1 24	2023	2022
Russie	40,6	3,9%	4,6%	2,7%	10,6%	-0,5%	-1,9%	-2,1%
Kazakhstan	0,8	0,6%	2,4%	-3,3%	3,1%		-2,4%	0%
Ouzbékistan	-1,4		-5,6%	-8,6%	-0,8%		-5,5%	-4,2%
Biélorussie	-1,4	-4%	-11,3%	-1,4%	3,5%			-3,9%
Arménie	-0,3		-4,7%	-2,1%	0,8%	0,2%	2%	-2,1%
Kirghizstan	-2,2		-65,8%	-55%	-44%	6,2%	1,1%	-0,3%
Tadjikistan	-0,2				15,6%			-0,3%

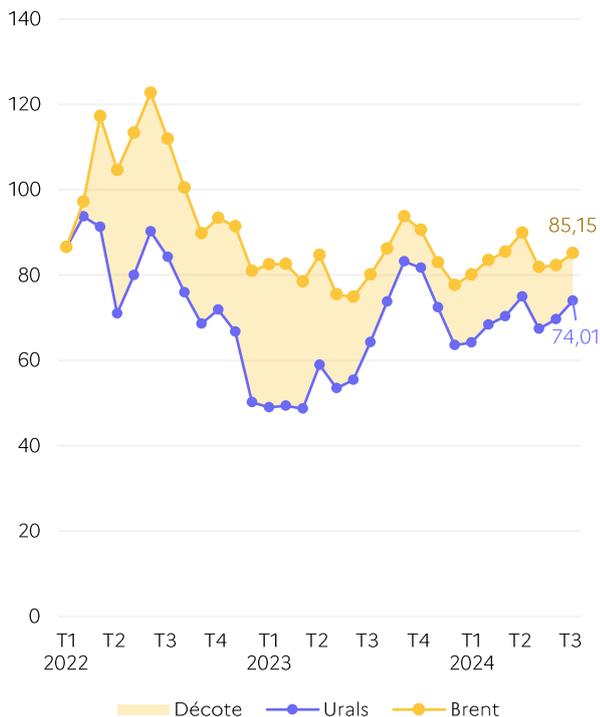
**En proportion sur l'année **dernière période disponible

Graphiques

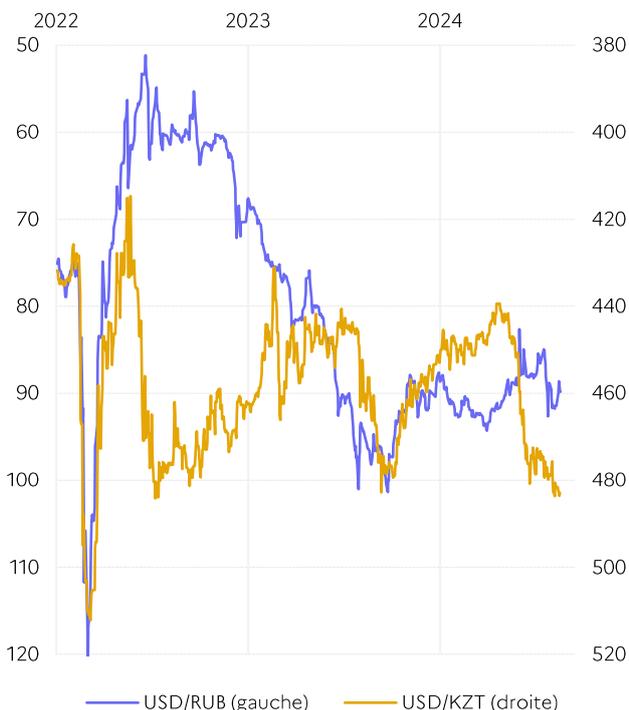
INDICES PMI



COURS PETROLIERS (USD/baril)



TAUX DE CHANGE



Sources : S&P Global, EIA, ministère russe du Développement économique, Banque de Russie, Banque nationale du Kazakhstan

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 Moscou
 Rédaction : Service économique régional de Moscou

Pour s'abonner : Moscou@dgtresor.gouv.fr