



FLASH HEBDO – Economies émergentes

28 novembre 2022

Réalisé à l'aide des contributions des Services économiques

L'essentiel

► Turquie : baisse du taux directeur de 150 pdb à 9 % et annonce de la fin du cycle de baisse de taux

La Banque centrale a abaissé son taux directeur de 10,5 % à 9,0 %, conformément aux anticipations du marché. Dans son communiqué de presse, elle indique qu'elle annoncera en décembre des nouvelles mesures macro-prudentielles, dans son document de politique monétaire 2023. Elle précise que le cycle de baisse de son taux directeur, amorcé en août, est arrivé à son terme (réduction totale de 500 points de base). Cette décision avait été anticipée par les analystes et n'a donc pas eu d'effet significatif sur les marchés.

► Thaïlande : croissance de +4,5 % au 3^e trimestre en glissement annuel

La croissance économique s'est établie à +4,5 % en glissement annuel (g.a.) au 3^e trimestre, après +2,5 % au 2^e trimestre, tirée par la consommation privée et le rebond du tourisme. La Thaïlande a enregistré 7,6 millions d'arrivées de touristes depuis le début de l'année contre 427 000 en 2021. Selon le Conseil national de l'économie et du développement (NESCD), le pays devrait accueillir de 10 millions de touristes en 2022 et 18 millions en 2023, un niveau encore nettement inférieur au record de 39 millions atteint en 2019, qui représentait environ 15 % du PIB. Le NESCD anticipe une croissance de +3,2 % en 2022 et comprise entre +3,0 et +4,0 % en 2023.

► Inde : 3^e économie mondiale en 2030 selon un rapport de Standard & Poors

Selon S&P Global Market Intelligence, la croissance indienne devrait atteindre +6,3 % en moyenne annuelle entre 2021 et 2030, ce qui permettrait à l'Inde de devenir la 3^e puissance mondiale devant le Japon et l'Allemagne et derrière la Chine et les Etats-Unis. Afin d'atteindre ces objectifs, plusieurs réformes structurelles sont nécessaires, notamment la réforme du marché du travail, la poursuite de la libéralisation commerciale et financière, et l'investissement dans les infrastructures et le capital humain.

► Chine : poursuite de la hausse massive de contaminations

Le nombre de cas de contaminations a poursuivi sa hausse cette semaine (+30 %) mais à un rythme inférieur à la semaine précédente. La forte augmentation du nombre de confinements localisés et de fermetures de commerces et lieux de travail, en raison du nombre et de la dispersion des cas, devrait affecter significativement l'activité économique. D'après l'entreprise de recherche indépendante *Gavekal Dragonomics*, au milieu de la semaine, plus de 50 % du PIB chinois était affecté par une forme de confinement. La mesure de l'impact précis est cependant de plus en plus difficile, étant donné la granularité croissante des mesures (confinements d'immeubles plutôt que de quartier, pour des durées variables et sans prévisibilité).

► Afrique du Sud : hausse du taux directeur de 75 pdb à 7,0 %

Lors de son comité de politique monétaire du 24 novembre, la Banque centrale sud-africaine (SARB) a décidé de relever son taux directeur de 0,75 points à 7,0 %. Il s'agit de la septième hausse consécutive depuis novembre 2021 (+3,5 points au total), portant le taux directeur à son plus haut niveau depuis 2017. La décision s'inscrit dans un contexte global de durcissement des politiques monétaires – la FED ayant procédé à une augmentation similaire au début du mois. La SARB justifie sa décision par le niveau élevé de l'inflation (+7,6 % au mois d'octobre en glissement annuel, et +6,7 % anticipés sur l'ensemble de l'année), qui s'inscrit durablement au-dessus de sa fourchette cible (3 à 6 %). Ce resserrement intervient également dans un contexte de pression à la dépréciation du Rand, en raison du ralentissement de la demande mondiale et d'une baisse plus importante que prévu des cours des matières premières qui devraient contribuer à une détérioration de la balance commerciale. La SARB a aussi revu à la baisse ses perspectives de croissance pour l'Afrique du Sud pour 2022 (+1,8 % au lieu de +1,9 %) et 2023 (+1,1 % au lieu de +1,4 %).