



BRÈVES ÉCONOMIQUES

D'AFRIQUE AUSTRALE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

DE PRETORIA

Semaine 37 – 10 au 16 septembre 2021

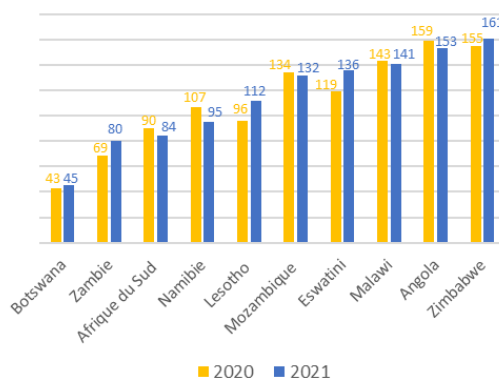
Au programme cette semaine :

- **Afrique du Sud** : La croissance de la production minière se poursuit en juillet
- **Afrique du Sud** : Nouvel excédent commercial record au second trimestre
- **Angola** : Moody's réhausse sa notation souveraine d'un cran à B3
- **Botswana** : La BAfD accorde un financement de 137 M USD
- **Mozambique** : Légère progression de l'inflation au mois d'août
- **Zambie** : Publication du rapport trimestriel du ministère des Finances

Zoom sur... la liberté économique en Afrique australe

L'institut Fraser a publié son indicateur de liberté économique pour l'année 2021 – indicateur sur 10 points, classant 165 pays en fonction du poids de la puissance publique dans l'économie, de l'efficacité du système juridique dans la protection des droits de propriété, de la stabilité de la devise locale, de l'ouverture des marchés à l'internationale et du niveau de réglementation du commerce, etc. Il apparaît, selon ce classement, que l'économie est globalement entravée dans la sous-région avec une majorité des pays se situant dans le bas du classement : entre la 112^{ème} place et la 161^{ème} place (19^{ème} et 45^{ème} des économie d'Afrique subsaharienne). On note cependant de fortes disparités entre les pays de la zone : entre le Botswana qui se positionne à la 48^{ème} place (4^{ème} économie d'Afrique subsaharienne) ; des pays tels la Zambie (80^{ème} et 8^{ème}) et l'Afrique du Sud (84^{ème} et 10^{ème}) qui occupent le milieu du classement, tandis que le Mozambique (132^{ème} et 27^{ème}), l'Angola (153^{ème} et 41^{ème}) et le Zimbabwe (161^{ème} et 45^{ème}) occupent une position très défavorable. Au cours de l'année 2021, l'évolution des pays a été très inégale : certains pays ont enregistré une nette progression : l'Afrique du Sud gagne six rangs ; la Namibie douze et l'Angola cinq. A l'inverse, d'autres pays, enregistrent une nette dégradation, notamment la Zambie (-11 rangs – en lien notamment avec la forte dépréciation de la devise locale et la hausse des dépenses gouvernementales) ou encore le Lesotho (-16).

Classement de liberté économique selon l'institut FRASER (en rang /165)



Source : Fraser Institute (2021)

Afrique du Sud

La croissance de la production minière se poursuit au mois de juillet (StatsSA)

Au mois de juillet, la production minière a progressé d'un peu plus de 10% par rapport à la même période l'an passé. Le dynamisme du secteur se confirme donc, mais à un rythme moins soutenu que ces deux derniers mois: +19,1% en juin et +21,9% en mai. En juillet, le secteur a été perturbé par la désorganisation des chaînes logistiques (émeutes en juillet et attaque informatique contre l'entreprise publique logistique Transnet) et par le resserrement des restrictions sanitaires. L'impact de ces perturbations a toutefois été sans commune mesure avec les estimations des analystes, qui tablaient sur un fort recul de la production. Les métaux qui ont le plus contribué à la croissance de la production ont été les minerais de fer (+42,9% soit une contribution positive de 3,9 points), le platine (+10,3% soit +2,3 points) et le chrome (+45,8% soit +1,7 point). A l'inverse, la production de charbon (-2,4% soit une contribution négative de 0,7 point) et celle de nickel (-29,4% soit -0,3 point) ont diminué.

Nouvel excédent commercial record au second trimestre (SARB)

Pour le 8^{ième} trimestre consécutif, la balance commerciale sud-africaine a enregistré un excédent au second trimestre 2021, au niveau record de 614 Mds ZAR (36 Mds EUR – soit environ 10% du PIB). Comme cela transparait déjà dans les chiffres de la croissance la semaine dernière, ces performances sans précédent s'expliquent d'abord par la bonne orientation des exportations (+13,2% sur la période comparativement au trimestre précédent): l'effet prix sur les exportations de produits miniers joue à plein et la demande repart pour certains produits industriels (automobiles notamment). Dans une moindre mesure, l'excédent commercial record s'explique aussi par le fait que les importations ne progressent

que très lentement (+3,4%). L'impact des émeutes de juillet sur le commerce extérieur devrait être limité pour l'ensemble de 2021, avec un simple décalage des flux dans le temps: la demande externe va donc continuer d'être un relai majeur de croissance pour l'économie en 2021.

Les ventes au détail reculent au mois de juillet (StatsSA)

Selon StatsSA, les ventes au détail se sont contractées de 0,8% au mois de juillet, après une croissance de 10,5% au mois de juin. Il s'agit ainsi de la première contraction de l'indicateur depuis le mois de mars. Toutefois, le recul observé a été moins important que ce qui était attendu par les analystes (consensus aux alentours des -3,3%). Les postes qui ont le plus contribué au recul de l'indicateur sont le commerce généraliste (-2,6% soit une contribution négative de 1,1 point) et l'ameublement et l'équipement (-10,2% soit -0,7 point). A noter, à l'inverse, que les ventes de textiles et d'habillement se sont très bien comportées (+10,9% soit une contribution positive de 1,7 point).

Hausse du sentiment de corruption en 2021 (Afrobarometer)

Selon le réseau de recherche indépendant Afrobarometer, près de 60% des personnes interrogées perçoit que la corruption a fortement progressé en Afrique du Sud en 2021. Paradoxalement, le sentiment de corruption a donc nettement progressé depuis l'arrivée au pouvoir de Cyril Ramaphosa, alors que ce dernier a fait de la lutte contre ce phénomène une priorité de son mandat. Si plusieurs scandales ont émaillé les gouvernements successifs du président Ramaphosa (celui ayant touché le ministre de la santé en pleine épidémie particulièrement choqué la population), ce sentiment est aussi alimenté par les révélations qui se succèdent sur les mandats de Jacob Zuma (2010-2018). Selon l'Afrobarometer, les institutions sud-africaines sont aujourd'hui largement décredibilisées 54% des personnes interrogées pensent que la police est corrompue, 53% pour la présidence, 51% pour les

gouvernements locaux (51%) et 50 pour le Parlement (50%).

Angola

Moody's rehausse sa notation souveraine d'un cran à B3

Le 23 avril, l'agence de notation Moody's a rehaussé la notation souveraine de long terme de l'Angola d'un cran à B3, tout en maintenant une perspective stable. La note du pays se situe toujours six crans en deçà de la catégorie « investissement ». Dans son rapport Moody's souligne que l'économie a bénéficié du rééquilibrage des cours du pétrole, que la devise locale est plus stable et que le gouvernement a fait des efforts notables pour renforcer la gouvernance économique, bien que la corruption se maintienne à un niveau élevé et que des efforts soient attendus en matière de respect de l'Etat de droit. Par ailleurs, les efforts en termes de mobilisation des ressources domestiques (introduction d'une TVA notamment) et d'assainissement budgétaire commencent à porter leurs fruits: le poids de la dette publique devrait ainsi diminuer significativement, pour atteindre 90% en 2021 et 80% à l'horizon 2023 – contre 122% fin 2020. Enfin, les mesures en faveur de la diversification de l'économie ont permis d'améliorer le poids des revenus non pétroliers (de 7,5% du PIB en 2017 à 10% en 2021). Toutefois, Moody's rappelle que l'endettement du pays demeure préoccupant – fortement exposé à une nouvelle dépréciation de la devise locale ou à un nouveau choc sur le marché pétrolier.

Botswana

La BafD accorde un financement de 137 MUSD (BAfD)

Le 9 septembre, le conseil d'administration de la Banque Africaine de Développement a approuvé l'octroi d'un prêt de 137 MUSD en faveur du pays pour financer la reprise économique. Ce financement devrait permettre **i)** de financer le renforcement des filets de protection sociale **ii)**

de soutenir le développement des secteurs agricole et industriel, afin d'améliorer la productivité et de dynamiser le marché du travail **iii)** de mettre en place des mécanismes de soutien à destination des PME. L'octroi de ce financement confirme ainsi la nouvelle stratégie du gouvernement de s'ouvrir davantage aux financements des Institutions Financières Internationales, dans un contexte de chute des réserves et de nette réduction des marges de manœuvre budgétaire. Un prêt de 250 MUSD avait déjà été approuvé en juin par la Banque Mondiale (financement du plan de relance post-Covid).

L'inflation se stabilise au mois d'août (BotStats)

Selon l'agence nationale de statistique, l'inflation sur un an a atteint 8,8% au mois d'août, après 8,9% le mois précédent. L'indicateur se stabilise après quatre mois consécutifs de forte progression: comme le prévoyait les analystes, l'inflation semble ainsi avoir atteint un pic au mois de juillet. Les postes qui ont le plus contribué à la hausse des prix sont « les transports » (+20,6% soit une contribution positive de 4,6 points) – en lien avec la hausse des prix des carburants et « le logement, l'eau et l'électricité » (+8,2% soit +1,4 point).

Mozambique

Légère progression de l'inflation au mois d'août (INE)

Selon l'agence nationale de statistiques, l'inflation sur un an a atteint 5,6% au mois d'août après 5,5% au mois de juillet et juin. Cette évolution confirme la stabilisation de l'inflation aux alentours de 5,5% depuis le mois d'avril, conformément à la cible fixée par l'institution monétaire (fourchette comprise entre 5% et 6%), après avoir nettement progressé depuis août 2020 jusqu'à atteindre le point haut de 5,8% au mois de mai. Les postes dont les prix ont le plus augmenté sur les douze derniers mois sont les « denrées alimentaires » (+11%) et « l'hôtellerie et la restauration » (+6%).

Zambie

Publication du rapport trimestriel du ministère des Finances

Selon le dernier rapport du ministère des Finances, le déficit public a atteint 8,1 Mds ZMW (400 MEUR) au second trimestre après 5,9 Mds ZMW (300 MEUR) au trimestre précédent; si les revenus de l'Etat ont été nettement supérieurs aux prévisions inscrites dans le budget (+75%) – en lien notamment avec les surprofits réalisés par l'industrie minière, dans le même temps, les dépenses ont également largement dépassé les prévisions (+66%) – en lien avec la hausse des transferts et subventions dans le contexte de la campagne électorale. Le niveau d'endettement domestique a par ailleurs significativement progressé sur la période (+25%, porté

notamment par d'importantes émissions d'obligations domestiques) pour atteindre 180 Mds KWZ (8,9 Mds EUR). Pour le septième trimestre consécutif, la balance commerciale a enregistré un excédent significatif (22,4 Mds ZMW, soit 1 Md EUR), bien qu'en recul de 13% par rapport au premier trimestre. D'une part, les exportations (+15%) ont été portées par la bonne orientation des cours du cuivre, bien que le volume exporté a diminué; d'autre part, les importations ont nettement progressé (+38%). Désormais le ministère des Finances table sur une croissance de 1,6% en 2021, après une contraction du PIB de 3,5% en 2020 – une prévision très conservatrice par rapport au consensus qui s'établit autour de 2,5%.

Evolution des principales monnaies de la zone par rapport au dollar américain

	Taux de change au 16 septembre 2021	Evolution des taux de change (%)			
		Sur 1 semaine	Sur 1 mois	Sur 1 an	Depuis le 1 ^{er} janvier
Afrique du Sud	14,5 ZAR	-2,3%	1,8%	11,7%	1,2%
Angola	613,7 AOA	1,6%	3,1%	0,7%	5,6%
Botswana	10,9 BWP	1,0%	1,3%	3,8%	-1,5%
Mozambique	63,2 MZN	0,0%	-0,2%	12,7%	17,4%
Zambie	16,3 ZMW	-1,0%	16,9%	22,0%	29,9%

Note de lecture : un signe positif indique une appréciation de la monnaie.

Source : OANDA (2021)

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