



MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA RELANCE

Liberté
Égalité
Fraternité

Direction générale du Trésor



BRÈVES ÉCONOMIQUES

D'AFRIQUE AUSTRALE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

DE PRETORIA

Semaine 36 – 03 au 09 septembre 2021

Au programme cette semaine :

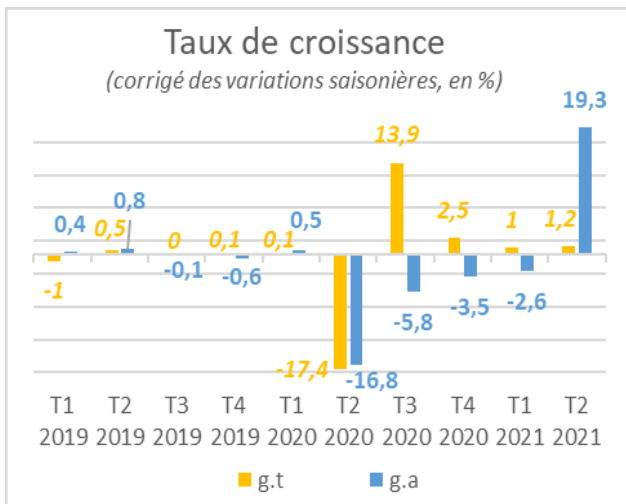
- **Afrique du Sud** : Le rebond de l'économie s'affermi au second trimestre
- **Afrique du Sud** : La production manufacturière chute au mois de juillet
- **Botswana** : Publication du rapport trimestriel de la Banque centrale
- **Namibie** : La baisse de la production minière se confirme au mois de juin
- **Mozambique** : Recul du PMI au mois d'août
- **Zambie** : Démission du gouverneur de la Banque centrale

Zoom sur... l'impact de la sortie du charbon sur l'emploi en Afrique du Sud

Le think tank TIPS (Trade Industry Policy Strategy) a publié une étude sur les enjeux socio-économiques liés à la sortie du charbon pour la production d'électricité, qui représente environ 80% du mix énergétique domestique. On apprend dans ce rapport qu'un peu plus de 60% de la production domestique de charbon est destinée à l'électricien domestique Eskom – le reste se répartissant à égalité entre l'entreprise Sasol (industrie chimique) et l'export. L'exploitation du charbon emploie directement près de 150 000 sud-africains (soit 0,7% de la population active), dont près des trois quarts dans la production (mines) et le transport. Cependant, la sortie progressive du charbon semble aujourd'hui inévitable si l'Afrique du Sud veut tenir ses engagements climatiques (le pays est à ce jour l'un des plus gros émetteurs de gaz à effet de serre par habitant). La stratégie énergétique du pays (*Integrated Resource Plan – IRP*) prévoit ainsi de démanteler la quasi-totalité des centrales à charbon d'ici 2050. Un nombre significatif d'emplois est donc menacé, notamment dans les provinces du Limpopo et du Mpumalanga (nord du pays) où se concentre près de 80% de l'activité. Le rapport conseille au gouvernement de réfléchir dès à présent à la conception d'un plan global et cohérent, alors que le taux de chômage atteint le niveau record de 34,4% et que la main d'œuvre employée dans la filière est généralement jeune et peu qualifiée.

Afrique du Sud

Le rebond de l'économie s'affermi au second trimestre 2021 (StatsSA)



Selon StatsSA, le PIB a augmenté de 1,2% au second trimestre 2021 (variation trimestrielle corrigée des variations saisonnières). La reprise économique entraperçue au premier trimestre (+1%) se confirme donc. A noter toutefois que le PIB est toujours inférieur à son niveau pré-crise, en retrait de 1,4% par rapport au second trimestre 2019. Sur le plan sectoriel, les industries qui ont le plus contribué à la croissance sont « les transports et la communication » (+6,9%, soit une contribution positive de 0,5 point), « des services à la personne » (+2,5% soit +0,3 point) et de la distribution (+2,2% soit +0,3 point). Du point de vue de la demande, les exportations sont le principal contributeur à la croissance (+4% soit une contribution positive de 1 point) – portées par la reprise de la demande mondiale de matières premières. On note également une progression de la consommation des ménages (+0,5% soit +0,3 point de croissance), mais à un rythme inférieur à celui observé au trimestre précédent (+1% soit +0,6 point), en lien notamment avec la fin des appuis financiers exceptionnels mis en place par le gouvernement depuis le printemps 2020, la reprise de l'inflation et la hausse du taux de chômage. L'investissement progresse légèrement (+0,9% et

+0,1 point) après une nette contraction au trimestre précédent (-3,1%) – principalement du fait du secteur privé. A noter que les prévisions de croissance pour 2021 sont particulièrement incertaines: entre +3,9% et +5,5% selon les analystes et les institutions. De ce point de vue, les résultats du troisième trimestre seront décisifs: impact des mesures de confinement mises en place pour contrer la troisième vague de Covid-19 (juillet/août) et impact de la semaine d'émeutes et de pillage dans les provinces du Gauteng et du Kwazulu Natal.

La production manufacturière chute au mois de juillet (StatsSA)

Au mois de juillet, la production manufacturière a diminué de 4,1% par rapport à la même période l'année précédente, une contraction beaucoup plus marquée qu'attendue – après une croissance de près de 12,5% au mois précédent (mais expliquée en grande partie par un effet de base). Ces performances décevantes (deuxième plus forte contraction depuis juillet 2011 après la chute de 49% en avril 2020) s'expliquent notamment par: i) l'impact de la semaine d'émeutes et de pillage qui a touché les deux provinces les plus importantes du pays, ii) le resserrement des restrictions sanitaires à partir de la fin du mois de juin, iii) l'attaque informatique contre l'entreprise publique de transport et de logistique Transnet, qui a engendré d'importants retards au port de Durban. Les secteurs qui ont été le plus touchés sont « les produits pétroliers, chimiques et plastiques » (-23,2% soit une contribution négative de 5,1 points – fermeture de la plus grande raffinerie du pays basée dans la région de Durban suite aux émeutes) et, dans une moindre mesure, les industries agro-alimentaires (-2% soit -0,5 point) – en lien avec les restrictions sur les ventes d'alcool. A l'inverse, l'industrie automobile a enregistré de bons résultats sur la période (+6% soit une contribution positive de 0,5 point). Le niveau de la production manufacturière est toujours très loin des niveaux pré-crise (-12,7% par rapport à juin 2019).

Net recul de l'indice de confiance des entreprises au troisième trimestre 2021 (FNB/BER)

Au troisième trimestre 2021, l'indice de confiance des entreprises RMB/BER s'est élevé à 43 points, en baisse de 7 points par rapport au trimestre précédent. Après avoir atteint un point haut au second trimestre (pas observé depuis 2014), l'indice est donc repassé sous la barre des 50 points (signe d'une dégradation de la perception du climat des affaires par les entreprises). Ce recul a été particulièrement prononcé dans l'industrie manufacturière, en écho aux données de la production pour juillet. A l'inverse, et bien qu'elle reste en zone négative, la confiance des consommateurs s'est légèrement améliorée sur la période: l'indice Consumer Confidence FNB/BER a augmenté de trois points pour atteindre -10 sur une échelle comprise entre -100 et 100. Cette évolution s'explique par: **i)** la légère hausse du revenu disponible et la réintroduction des mécanismes de protection sociale d'urgence (*Social Relief of Distress grant*) à partir d'août 2021, **ii)** l'ouverture à tous les adultes du programme de vaccination contre la Covid-19 depuis le 21 août. A noter que 24% de la population a reçu au moins une dose de vaccin au 9 septembre.

Botswana

Publication du rapport trimestriel de la banque centrale (BoB)

La Banque centrale (*Bank of Botswana – BoB*) a publié son rapport trimestriel sur la politique monétaire. Il en ressort d'abord que l'économie botswanaise est marquée par une hausse des pressions inflationnistes à court terme – effet de rattrapage après l'épisode de modération des prix observé au plus fort de la crise et augmentation de nombreux prix administrés. Selon les prévisions de la BoB, l'inflation devrait demeurer au-dessus de la cible de la banque centrale (3 à 6%) jusqu'au second trimestre 2022. Pour rappel, l'inflation sur un an a atteint 8,9% au mois de juillet. Ensuite, le niveau d'activité

devrait se maintenir en deçà des capacités de production à moyen terme, malgré le net rebond attendu en 2021 (prévisions comprises entre +8,5 pour la *BoB* et +9,7% selon le ministère des Finances). Dans ce contexte, l'institution monétaire estime que le maintien d'une politique monétaire accommodante est nécessaire pour soutenir une reprise durable – le taux directeur atteint ainsi 3,75% depuis la dernière baisse de 0,5 point en octobre 2020.

Namibie

La baisse de la production minière se confirme de manière très nette au mois de juin (NamStats)

Selon l'agence nationale de statistiques, la production minière a chuté de 16,7% au mois de juin comparativement à la même période l'année précédente – après -1,6% au mois de mai. Il s'agit du douzième mois consécutif de contraction de l'indicateur. Alors que la production du secteur suivait une tendance de rééquilibrage depuis mars (croissance positive exprimée en glissement mensuel), le mois de juin a marqué une rupture (-5,5% par rapport au mois précédent). Cette évolution s'explique notamment par le recul des ventes d'uranium (-21,1% comparativement au mois précédent – en lien avec un recul du volume de production et une faible qualité des minerais extraits) et de diamants (-15,2%) – en lien avec d'importantes opérations de maintenance dans certaines mines.

Mozambique

Recul du PMI au mois d'août (Standard Bank)

En août, l'indice Purchasing Manager's Index (PMI) de la Standard Bank s'est élevé à 47,9 points, en recul de près de quatre points comparativement au mois précédent. L'indicateur passe ainsi sous la barre des 50 points (signe de contraction de l'activité selon la perception des chefs d'entreprise) et atteint un

point bas qui n'avait pas été observé depuis sept mois. Ces mauvaises performances s'expliquent principalement par le durcissement des restrictions sanitaires depuis la fin juin (extension du couvre-feu, fermeture temporaire de certains commerces, interdiction des rassemblements) pour faire face à une troisième vague épidémique. A noter cependant que, selon les analystes, le climat de confiance des entreprises devrait se relever dans les mois à venir – en lien avec de nouveaux allègements des restrictions sanitaires attendus.

Zambie

Démission du gouverneur de la banque centrale (BoZ)

M. Christopher Mvunga, le gouverneur de la Banque centrale (*Bank of Zambia – BoZ*) a annoncé sa démission le 7 septembre. L'ancien ministre délégué aux Finances avait été nommé à la tête de l'institution monétaire en août 2020 suite au limogeage du précédent gouverneur par le président Edgar Lungu. Cette décision, prise en contradiction avec les règles en vigueur dans le pays, avait à l'époque fait fortement réagir les marchés et le FMI, posant la question de l'indépendance de la BoZ. Le nouveau président, M. Hakainde Hichilema élu le 16 août dernier, a nommé le Dr. Francis Chipimo, l'actuel vice-gouverneur comme gouverneur par intérim.

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

	Taux de change au 9 septembre 2021	Evolution des taux de change (%)			
		Sur 1 semaine	Sur 1 mois	Sur 1 an	Depuis le 1 ^{er} janvier
Afrique du Sud	14,2 ZAR	1,6%	3,6%	18,4%	3,6%
Angola	623,4 AOA	0,9%	1,6%	-1,4%	4,0%
Botswana	11,0 BWP	0,1%	-0,2%	3,9%	-2,4%
Mozambique	63,2 MZN	0,0%	-0,2%	12,6%	17,4%
Zambie	16,2 ZMW	-0,8%	19,3%	22,8%	31,2%

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