

RÉPUBLIQUE TUNISIENNE

MINISTÈRE DE L'ÉCONOMIE, DES FINANCES
ET DE L'APPUI À L'INVESTISSEMENT

TABLEAU DE BORD CONJONCTUREL

JANVIER 2021
(données décembre 2020)



ITCEQ

INSTITUT TUNISIEN DE LA COMPÉTITIVITÉ
ET DES ÉTUDES QUANTITATIVES

www.itceq.tn

DIRECTION CENTRALE DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES

TABLEAU DE BORD CONJONCTUREL

Élaboré par :

Mounira BOUALI & Safa MKAOUER

POINTS CONJONCTURELS



Le PIB est en recul de 6% par rapport au troisième trimestre 2019. Le secteur d'agriculture et pêche continue sa progression en enregistrant une hausse de 3.6%.



L'IPI en octobre 2020 et en termes de glissement annuel : la production industrielle est en baisse de 5.3%.



Pour l'année 2020, le déficit commercial a atteint 12757 MD, soit un taux de couverture de 75.2%.



Les intentions d'investissement sont en hausse de 14.9% pour l'industrie et de 35.7% pour les services aux termes de l'année 2020.



Un taux de chômage au cours du 3^{ème} trimestre 2020 de l'ordre de 16.2% contre 18% le trimestre précédent.



En décembre 2020, le taux d'inflation se stabilise à 4.9%.



En décembre 2020, une légère amélioration du taux de change du dinar tunisien face au dollar et une dépréciation du dinar tunisien face à l'euro.



Politique monétaire : La BCT maintient le taux directeur à 6.25% et le Taux de marché monétaire à 6.12% en décembre 2020.



En décembre 2020, le cours moyen du Brent s'est accru de 15.5% pour atteindre 49.95\$ contre 43.23\$ en novembre.

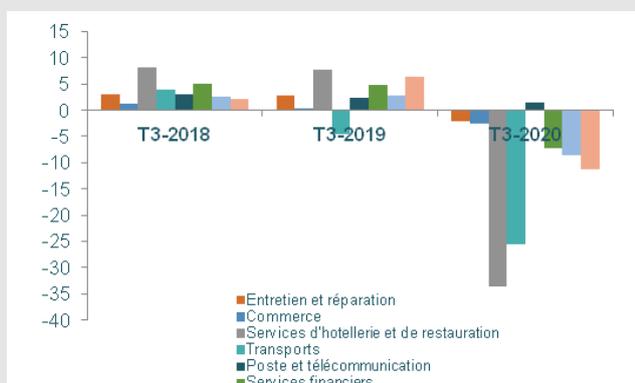
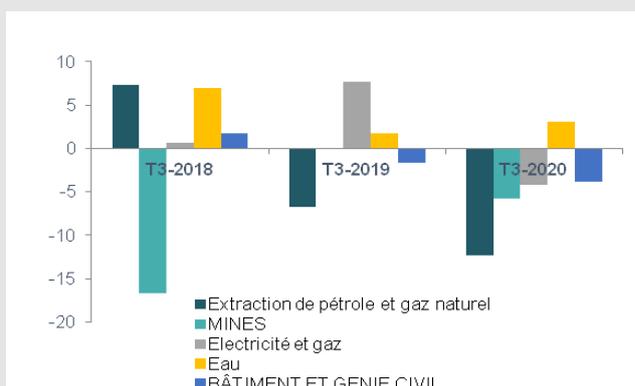
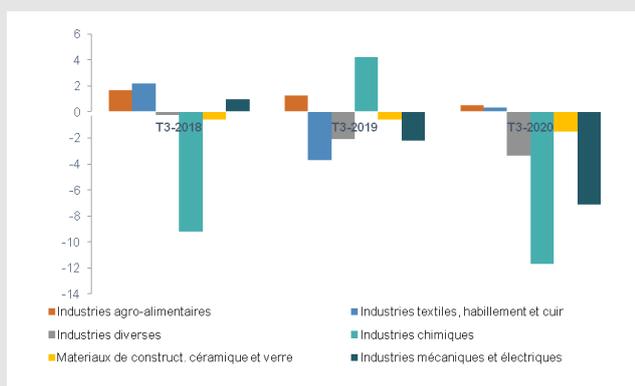
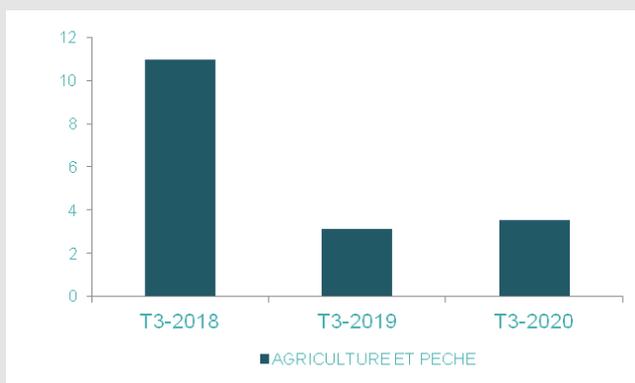
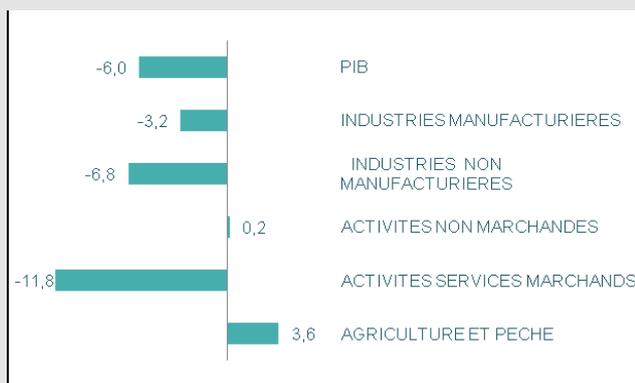
Table des matières

I/	CROISSANCE	5
II/	COMMERCE EXTÉRIEUR	8
III/	BALANCE DES PAIEMENTS & CHANGE	11
IV/	INVESTISSEMENT	13
V/	MARCHÉ DU TRAVAIL	14
VI/	INFLATION	15
VII/	FINANCES PUBLIQUES	16
VIII/	FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE	17
IX/	MARCHÉ FINANCIER	17
X/	COURS DES MATIÈRES PREMIÈRES	18

I/ CROISSANCE

CONTRIBUTION SECTORIELLE A LA CROISSANCE DU PIB

Comparée au troisième trimestre de 2019, la croissance économique est en baisse de 6% en termes de glissement annuel et en hausse de 19.8% en termes de variation trimestrielle. Les industries manufacturières sont en repli de 3.2% et ce en raison des baisses de la production observées principalement au niveau des industries chimiques (-11.7%) et au niveau des IME (-7.1%).

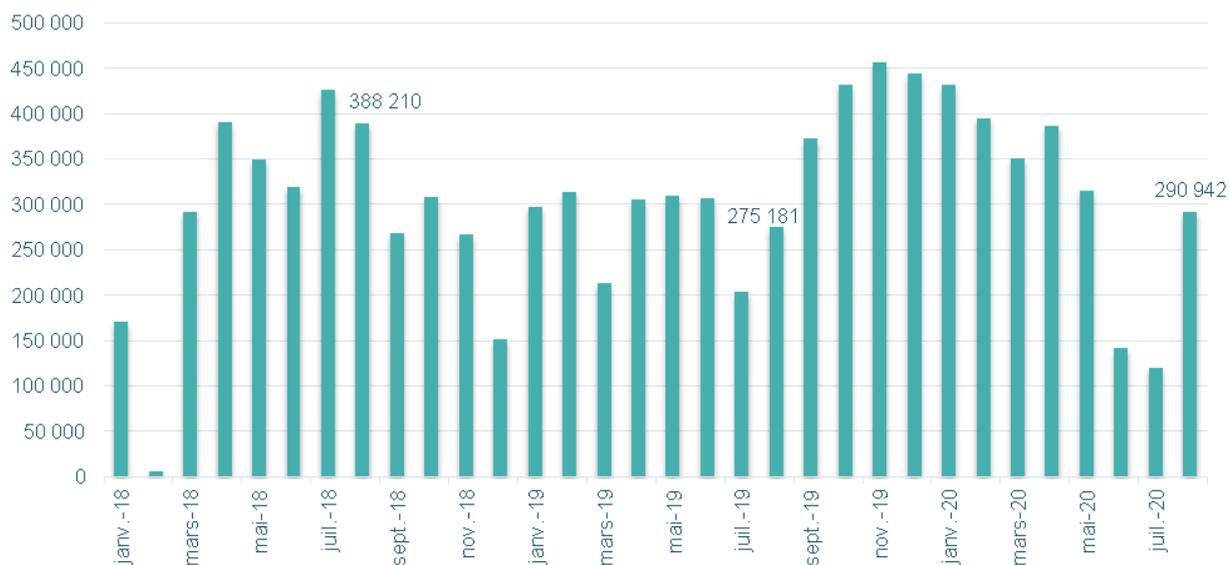


I/ CROISSANCE

SECTEUR DE L'ÉNERGIE ET MINES

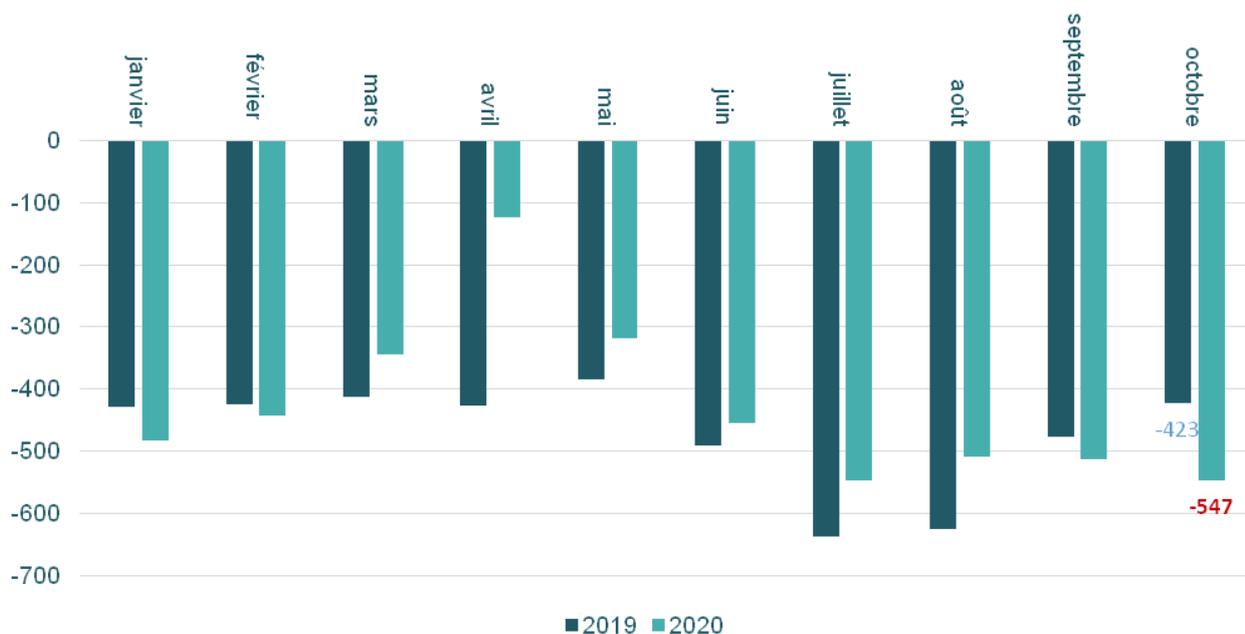
Évolution de la production mensuelle de phosphate (en tonnes)

Au cours du mois d'août 2020 et par rapport au mois de juillet la production mensuelle de phosphate a enregistré une hausse de 143%.



Évolution mensuelle du solde énergétique primaire (en ktep-pci*)

Le solde du déficit énergétique primaire pour les 10 premiers mois de l'année 2020 s'est encore détérioré de 9.5% par rapport à la même période de l'année dernière.

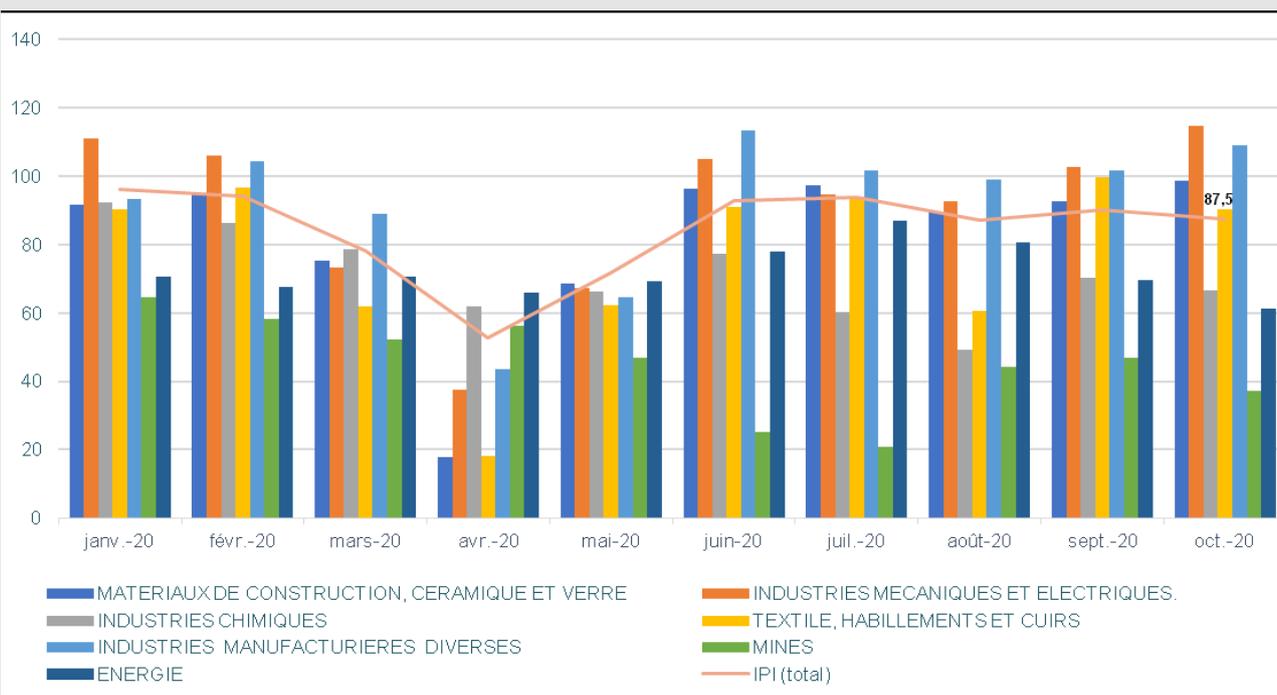


*kilo tonne équivalent pétrole (1000tep)-Pouvoir calorifique inférieur

I/ CROISSANCE

INDICE DE PRODUCTION INDUSTRIELLE (IPI)

Aux termes des 10 premiers mois, la production industrielle est en baisse de 5.3% par rapport à la même période de l'année 2019. Les secteurs qui ont contribué le plus à cette baisse sont les THC (-18.4%), les IME (-15.8%) et les IMCCV (-15.1). Quant à la production des IAA, elle est en progression de 5.1% en raison de l'augmentation de la production d'huile d'olive, celle du secteur énergétique s'est accrue de 12.3% suite à la reprise de l'activité de la société STIR.



	10 prs m20/10 prs m19	Oct-20/Oct-19
Industries Manufacturières	-10,3%	-4,2%
IAA	5,1%	-0,4%
IMCCV	-15,1%	-8,8%
IME	-15,8%	-4,0%
Industries Chimiques	-3,2%	-14,3%
THC	-18,4%	-1,1%
IMD	-13,5%	-3,1%
Mines	0,4%	-42,8%
Energie	12,3%	0,8%
IPI	-5,3%	-3,8%

Source : INS

II/ COMMERCE EXTÉRIEUR

Pour l'année 2020, les échanges commerciaux ont enregistré des baisses tant pour les exportations que pour les importations soient (-11.7% et -18.7%). Un découpage sectoriel fait ressortir que seules les IAA ont vu leurs exportations croître de 12%, les autres secteurs sont en baisse comme les mines (-24.4%), les IME (-14%), les THC (-13.8%), l'énergie (-9.4%). La baisse des importations par groupement de secteur d'activité a été remarquable pour les produits énergétiques (-37.2%) et pour les produits miniers et phosphatés (-25.9%).

	Total 2018	Total 2019	2019/ 2018	Année 2019	Année 2020	Variation du cumul
Exportations par secteur d'activité	40 987	43 855	7,0%	43 855	38 706	-11,7%
Agriculture & industries agro-alimentaires	5 410	4 709	-13,0%	4 709	5 275	12,0%
Energie & lubrifiants	2 329	2 418	3,9%	2 418	2 191	-9,4%
Mines, phosphates & dérivés	1 374	1 667	21,3%	1 667	1 259	-24,4%
Textiles, habillements & cuirs	8 974	9 354	4,2%	9 354	8 062	-13,8%
Industries mécaniques & électriques	18 197	20 428	12,3%	20 428	17 563	-14,0%
Autres industries manufacturières	4 705	5 280	12,2%	5 280	4 355	-17,5%
Importations par type d'utilisation	60 010	63 264	5,4%	63 287	51 464	-18,7%
Produits agricoles & alimentaires de base	3 426	3 456	0,9%	3 483	3 796	9,0%
Produits énergétiques	8 508	10 175	19,6%	10 175	6 392	-37,2%
Produits miniers & phosphatés	1 038	939	-9,5%	934	696	-25,5%
Autres produits intermédiaires	23 896	23 761	-0,6%	23 761	20 172	-15,1%
Produits d'équipement	14 557	15 677	7,7%	15 677	12 101	-22,8%
Autres produits de consommation	8 585	9 256	7,8%	9 256	8 307	-10,3%
Solde commercial	-19 023	-19 409	2,0%	-19 431	-12 758	-34,3%
Taux de couverture(%)	68,3	69,3	1 pt	69,3	75,2	5,9 pts

Source : INS

II/ COMMERCE EXTÉRIEUR

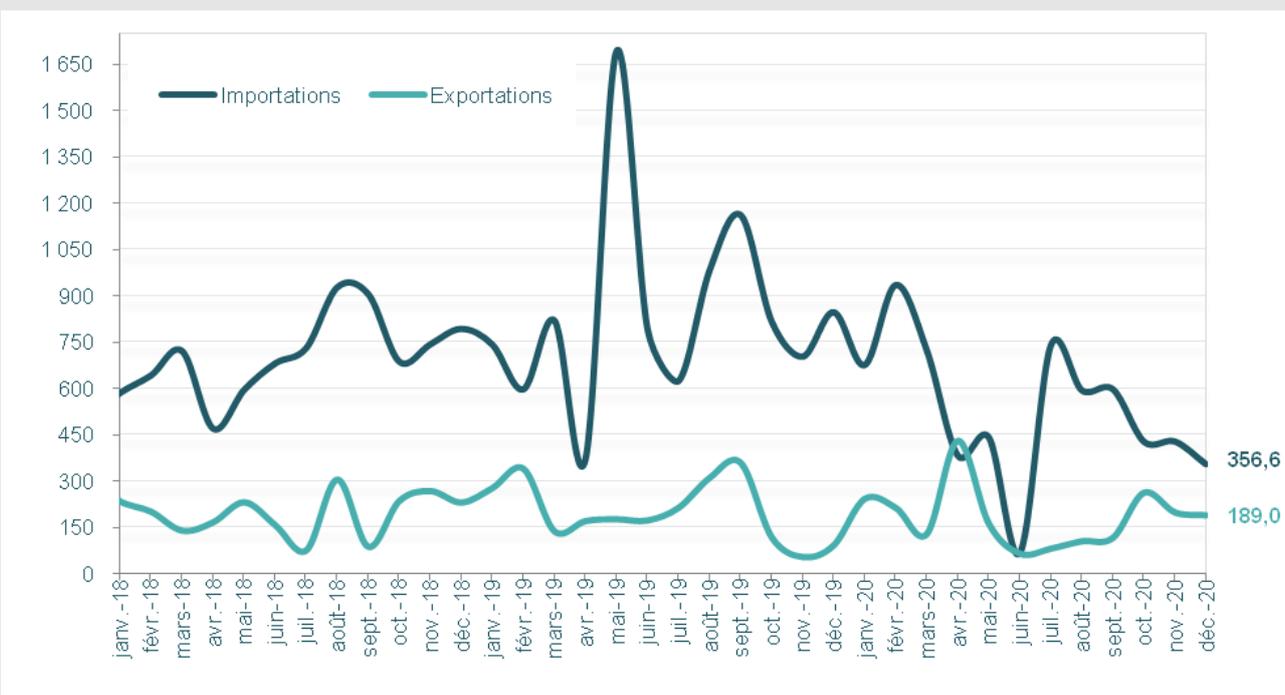
ÉVOLUTION MENSUELLE DU DÉFICIT COMMERCIAL

Le déficit commercial mensuel au cours du mois de décembre 2020 a atteint 1087.3 MD contre 886.6 MD le mois précédent.



PRODUITS ÉNERGÉTIQUES (MD)

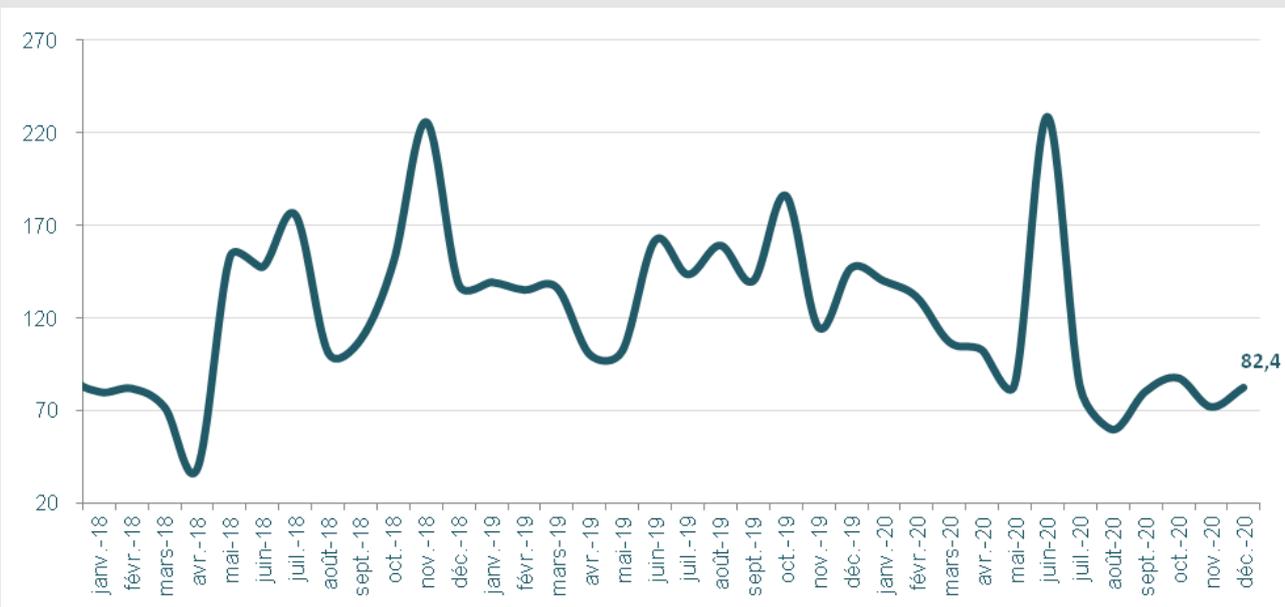
Les échanges des produits énergétiques sont en baisse de 17.1% pour les importations et de 4.6% pour les exportations en décembre par rapport à novembre.



II/ COMMERCE EXTÉRIEUR

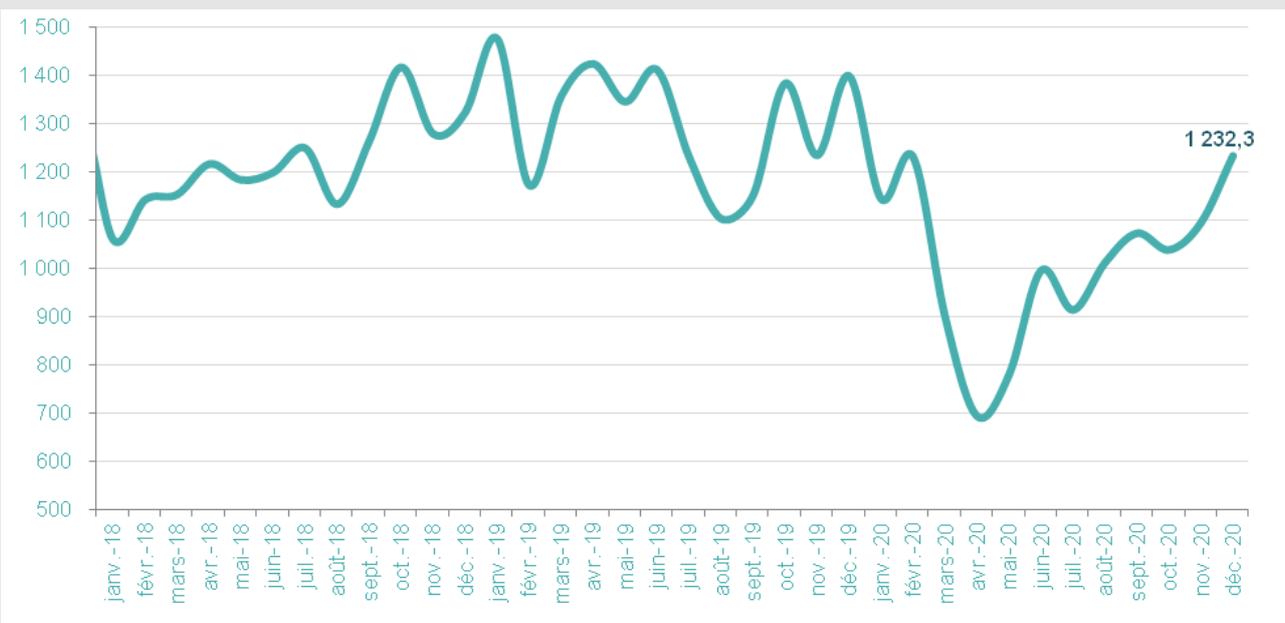
EXPORTATIONS DES PRODUITS MINIER & PHOSPHATÉS (MD)

Les exportations des produits miniers & phosphatés au cours du mois de décembre 2020 sont en hausse de 14% par rapport au mois de novembre.



IMPORTATIONS DES BIENS D'ÉQUIPEMENT (MD)

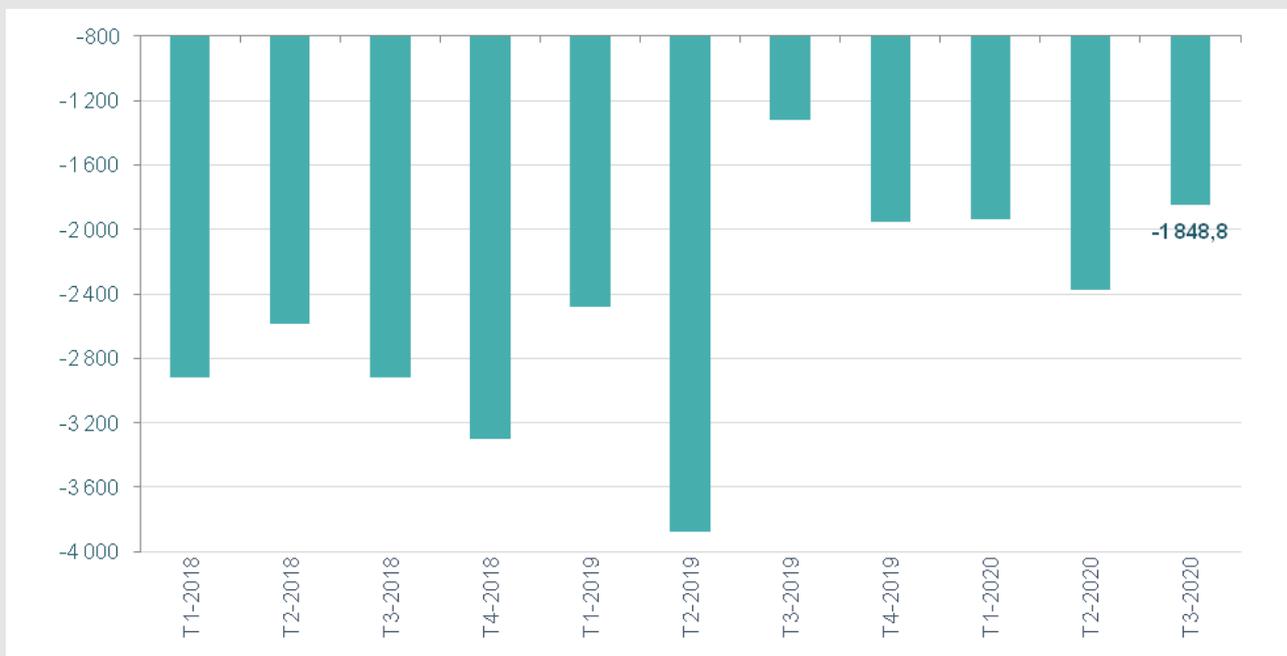
Au cours du mois de décembre 2020, les importations des biens d'équipement ont enregistré une augmentation de 12.7% par rapport au mois précédent.



III/ BALANCE DES PAIEMENTS & CHANGE

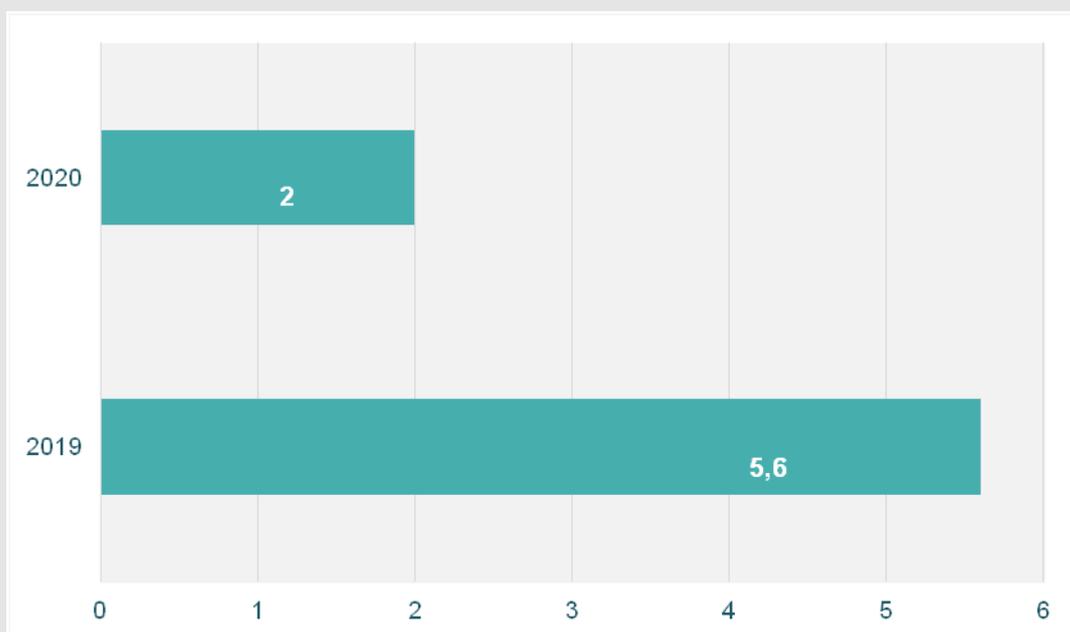
SOLDE COURANT DE LA BALANCE DES PAIEMENTS

Pour le troisième trimestre, le solde courant est déficitaire d'un montant de 1848.8MD contre 2372 MD le trimestre précédent, soit un allègement de 523.2MD.



RECETTES TOURISTIQUES

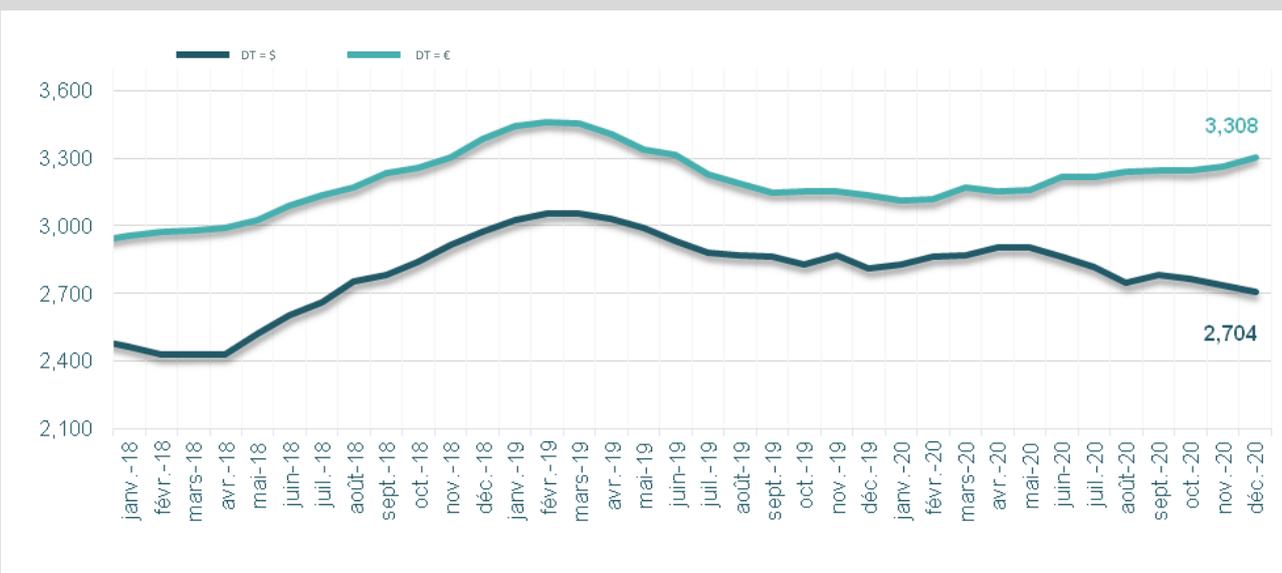
Les recettes touristiques ont été fortement impactées par la pandémie en accusant une baisse de 64.3% en termes de variation annuelle (2020/2019).



III/ BALANCE DES PAIEMENTS & CHANGE

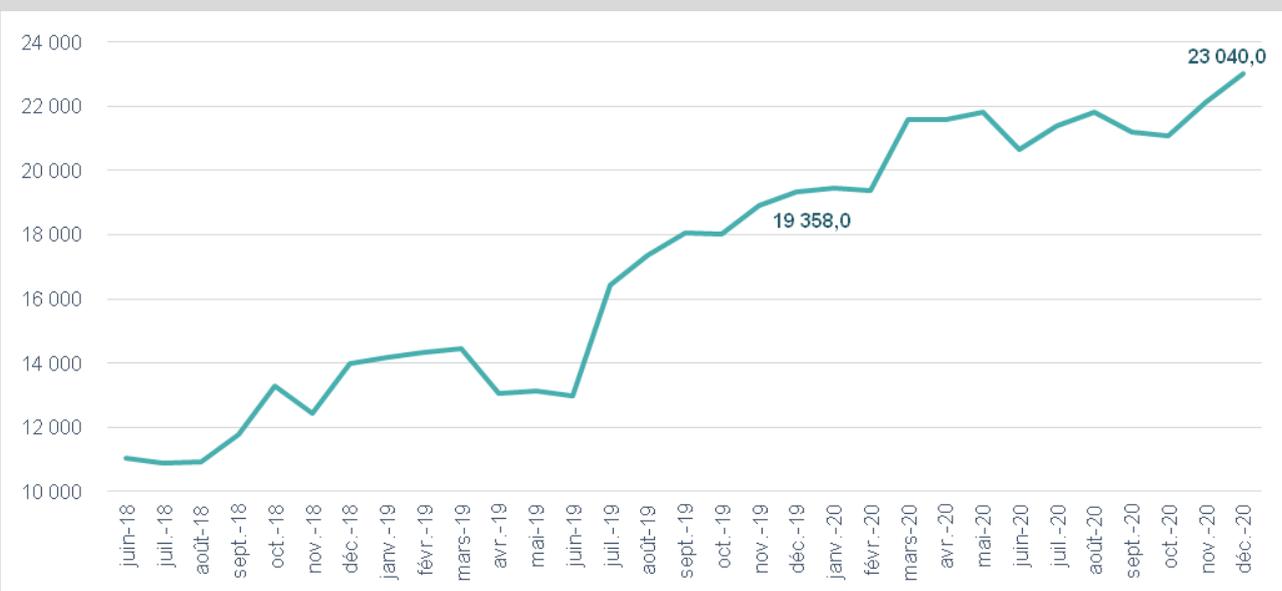
ÉVOLUTION DU TAUX DE CHANGE

En décembre 2020 et par rapport au mois précédent, en moyenne le dinar tunisien s'est apprécié face au dollar de 1.14% pour valoir 2.704 DT et s'est déprécié de 1.4% face à l'euro ainsi 1 euro vaut 3.308 DT. Pour le taux de change annuel moyen en 2020 et par rapport à l'année précédente, on enregistre une légère appréciation du dinar tunisien face au dollar et à l'euro ainsi 1\$ vaut 2.811 DT en 2020 contre 2.933 DT en 2019 et 1€ vaut 3.207 DT contre 3.285 DT en 2019.



ÉVOLUTION DES AVOIRS NETS EN DEVISES

Les avoirs nets en devises ont atteint 23040 MD en décembre 2020, soit l'équivalent de 160 jours d'importation contre 19358 MD en décembre 2019 (l'équivalent de 109 jours d'importation).



IV/ INVESTISSEMENT

Entre l'année 2020 et 2019, le montant des intentions des investissements industriels et celui des services sont respectivement en hausse de 14.9% et de 35.7%.

EN MD	2016	2017	2017/2016	2019	2020	Variation du cumul (en %)
Total Industrie	3821,3	3526,6	-7,7%	2 966,3	3 408,6	14,9%
Total services	1628,2	1858,7	14,2%	869,5	1 179,7	35,7%

Source : APII

Pour les 11 premiers mois de l'année 2020 et par rapport à 2019, le montant des investissements agricoles approuvés a enregistré une baisse de 10.9%.

EN MD	2016	2017	2017/2016	11 prs m 2019	11 prs m 2020	Variation du cumul (en %)
Investissements agricoles approuvés	736,6	693,8	-5,8%	2190,9	1952,1	-10,9%

Source : APIA

INVESTISSEMENTS DECLARES PAR LA TIA ¹

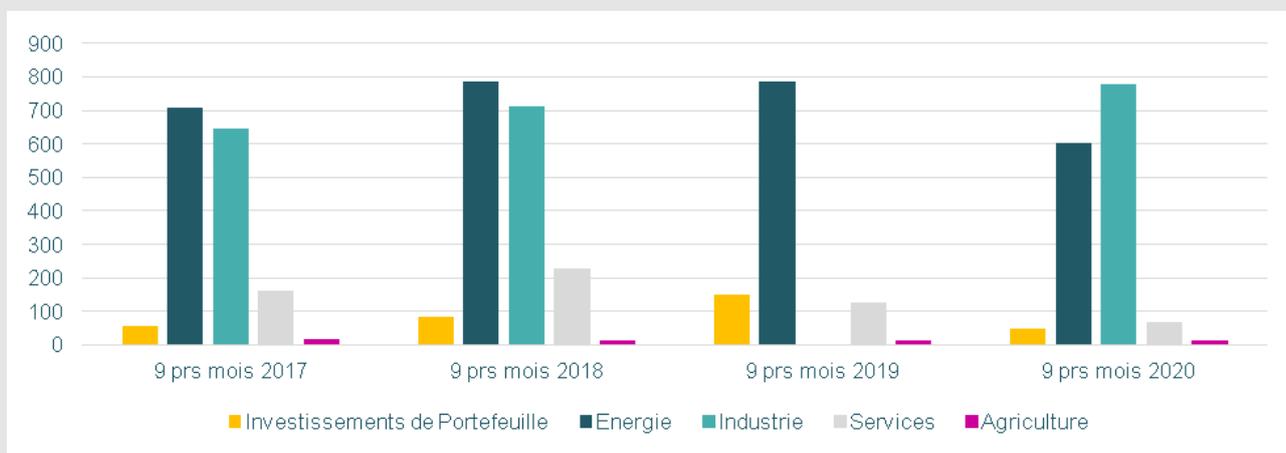
Concernant les projets déclarés au titre de l'année 2020 par la TIA, ils sont au nombre de 58 contre 33 une année auparavant.

	2019	2020	variation
Projets	33	58	75,8%
Montant(MD)	2199	2818	28,1%
Emplois à créer	14153	13491	-4,7%

Source : TIA

INVESTISSEMENTS DIRECTS ÉTRANGERS

Une baisse de 26.4% des investissements directs étrangers au cours des 9 premiers mois 2020 par rapport à la même période en 2019.

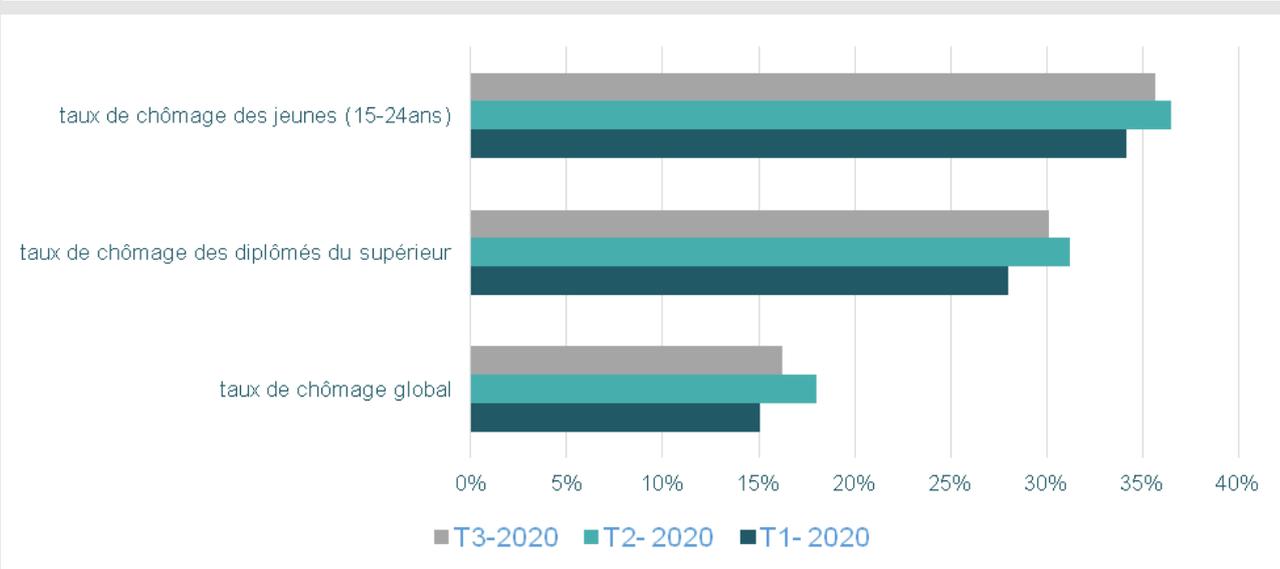


¹ Tunisian Investment Authority (TIA), est un interlocuteur pour l'investissement des projets dont le coût s'élève à 15 millions de dinars.

V/ MARCHÉ DU TRAVAIL

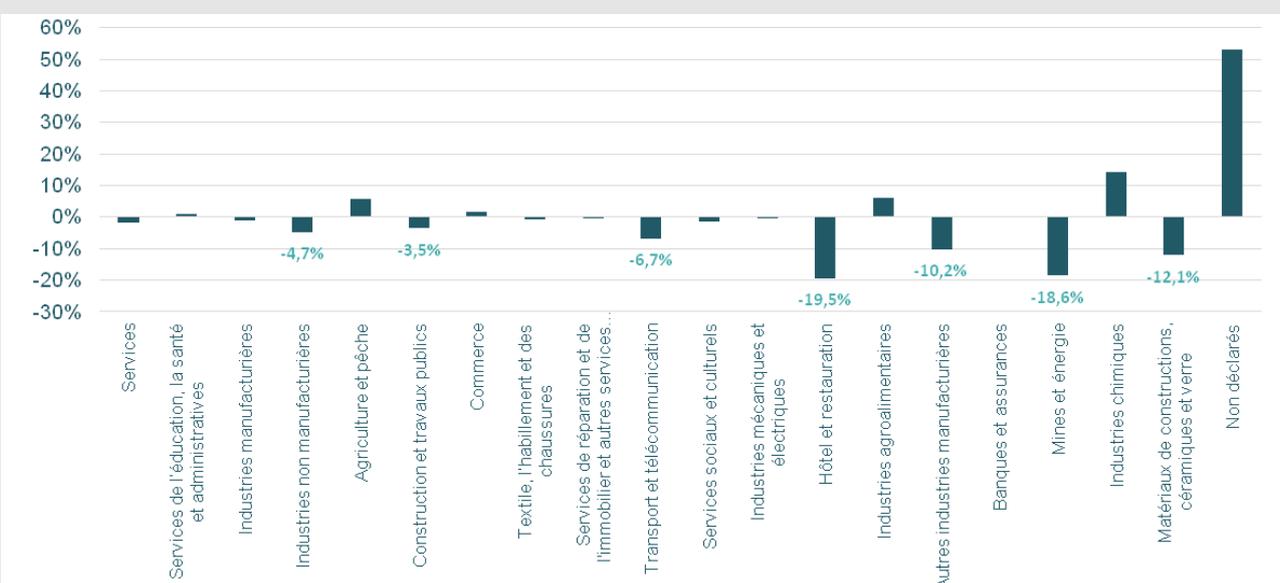
ÉVOLUTION DU TAUX DE CHOMAGE

Le taux de chômage est en recul pour le troisième trimestre 2020 atteignant 16.2% contre 18 % pour le second trimestre, celui des jeunes (15-24 ans) est en baisse de 0.8% pour se situer à 35.7%. Concernant le chômage des diplômés de l'enseignement supérieur, son taux a légèrement diminué de 1.1%, pour s'établir à 30.1%.



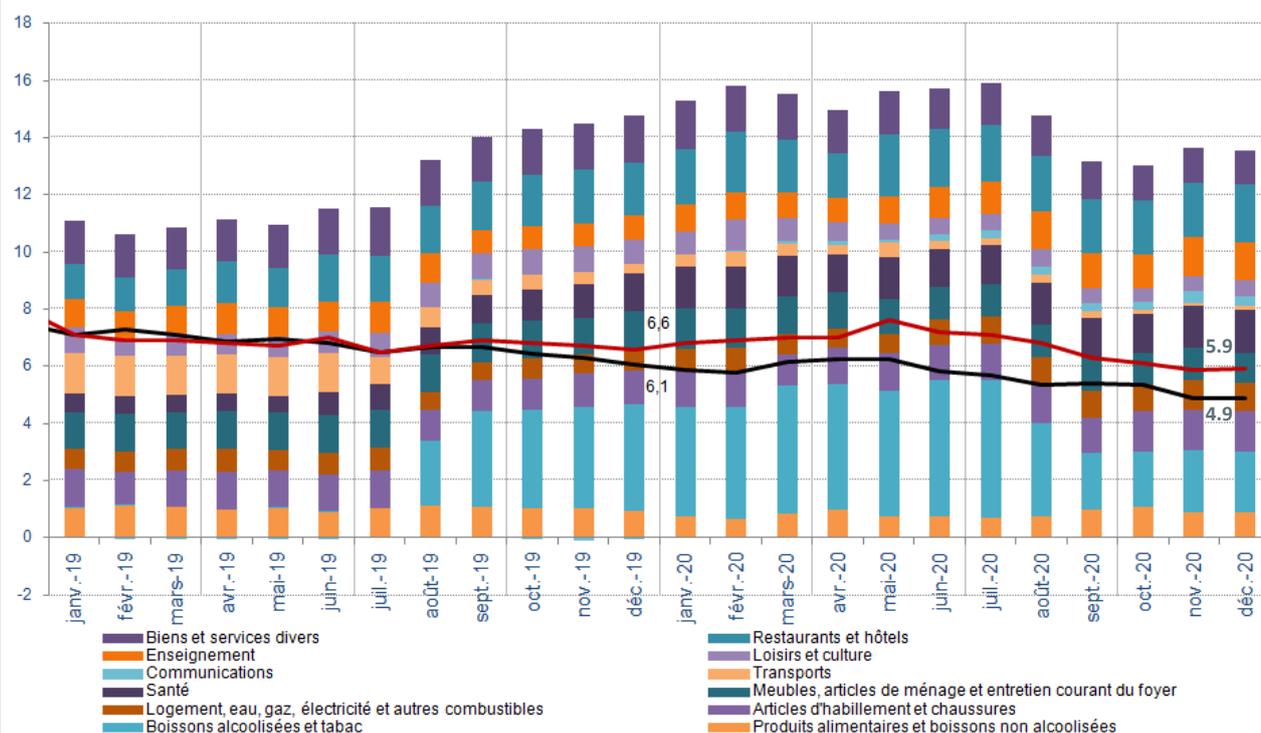
ÉVOLUTION TRIMESTRIELLE DE LA POPULATION ACTIVE OCCUPÉE PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

Pour le 3^{ème} trimestre 2020 et par rapport au 3^{ème} trimestre 2019, un nombre important de secteurs ont enregistré une diminution de leur population active occupée dont «l'hôtellerie et restauration» (-19.5%), mines et énergie (-18.6%) et IMCCV (-12.1%). Alors que la population active occupée du secteur non déclaré a enregistré une augmentation fulgurante de plus que 50%.

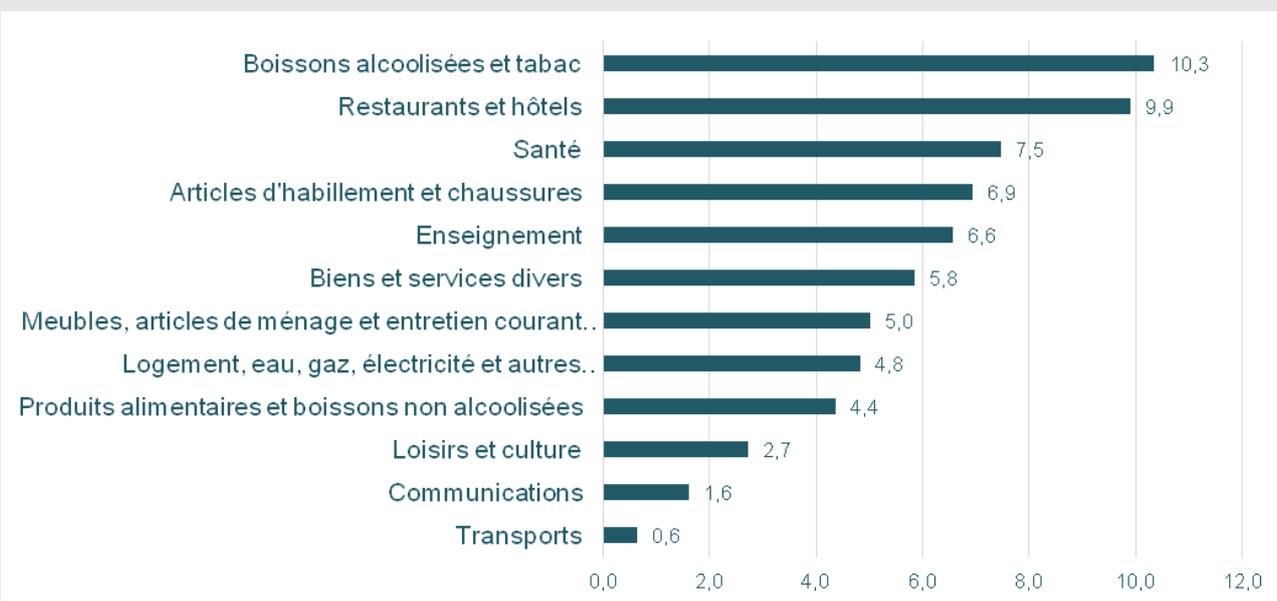


VI/ INFLATION

En moyenne annuelle l'inflation se replie à 5,6% et en termes de glissement annuel, le taux d'inflation en décembre se stabilise à 4,9% pour le deuxième mois consécutif. Les prix de l'alimentation ont augmenté de 4,4% sur un an contre 4,3% en novembre 2020. Les prix des services ont augmenté de 5,3% ceci s'explique par la hausse des tarifs des services de santé de 7,1% et des loyers de 4,9%. Les prix des produits manufacturés ont enregistré une hausse de 4,9% en raison de la hausse des prix des produits d'entretien courant des foyers de 6,9% et des prix des matériaux de construction de 5,7%. Concernant l'inflation sous-jacente, elle s'est stabilisée à 5,9%



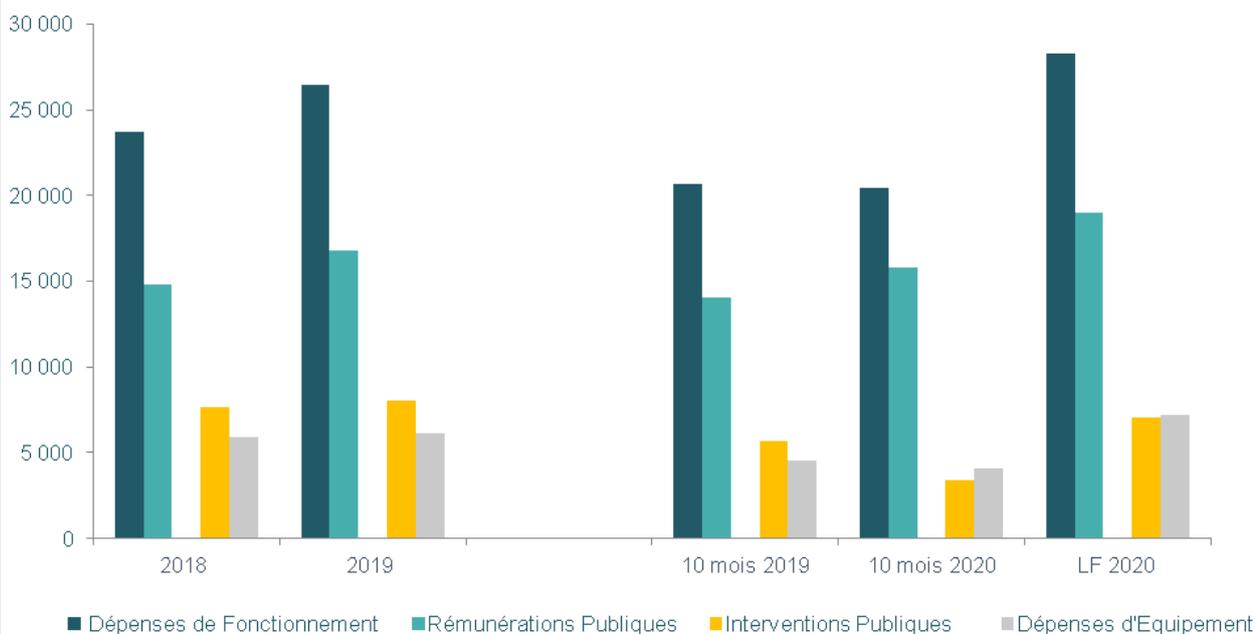
L'EVOLUTION DE L'IPC EN GLISSEMENT ANNUEL PAR GROUPE POUR LE MOIS DE DECEMBRE 2020 (EN %)



VII/ FINANCES PUBLIQUES

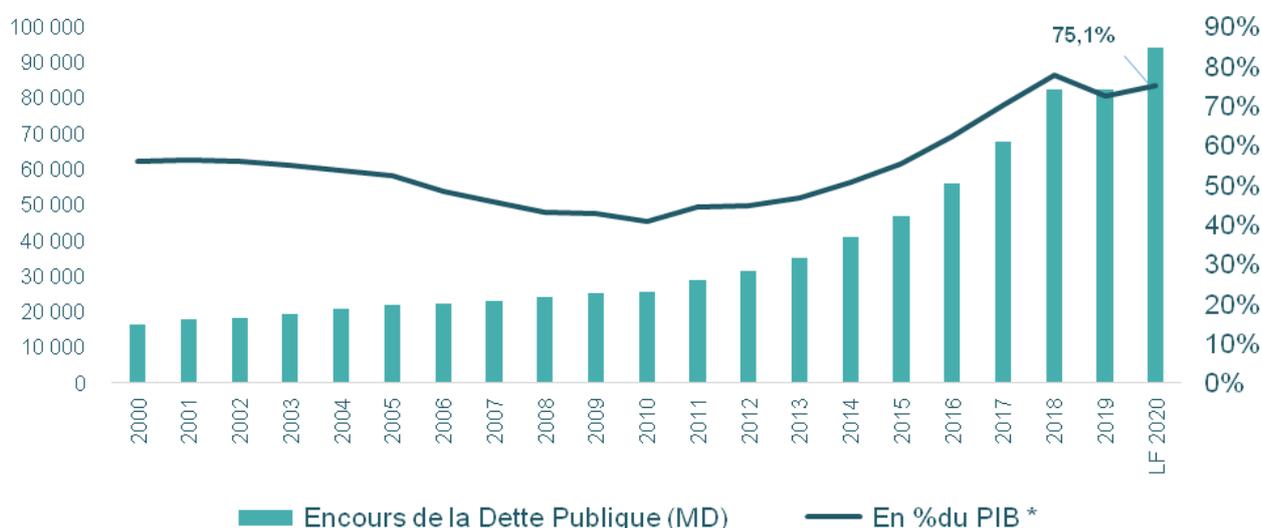
LES PRINCIPALES DÉPENSES BUDGÉTAIRES

Concernant les finances publiques, il ressort un déficit budgétaire de 6.630 milliards pour les 10 premiers mois 2020, contre 3.676 milliards de dinars une année auparavant.



LA DETTE PUBLIQUE

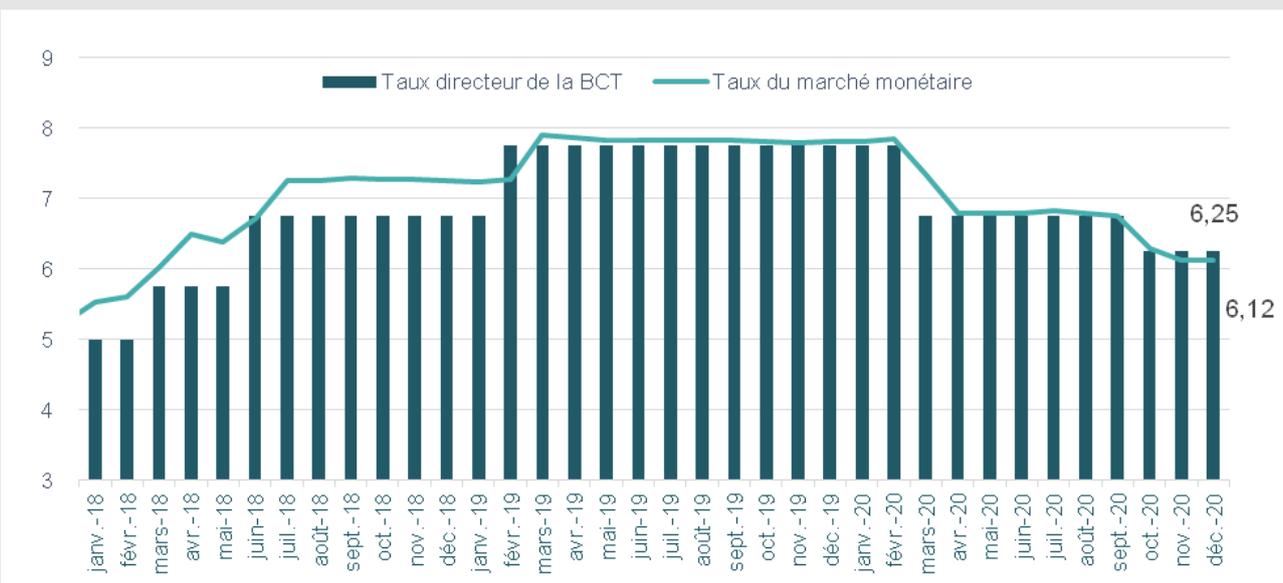
Le volume de la dette publique a atteint 90.339 milliards de dinars, à la fin du mois d'octobre 2020, contre 81.834 milliards de dinars, pour la même période en 2019. Concernant les intérêts de la dette, ils se sont accrus de 8.6% pour atteindre un montant de 3.151 milliards de dinars.



VIII/ FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE

ÉVOLUTION DU TAUX DIRECTEUR DE LA BCT ET DU TMM

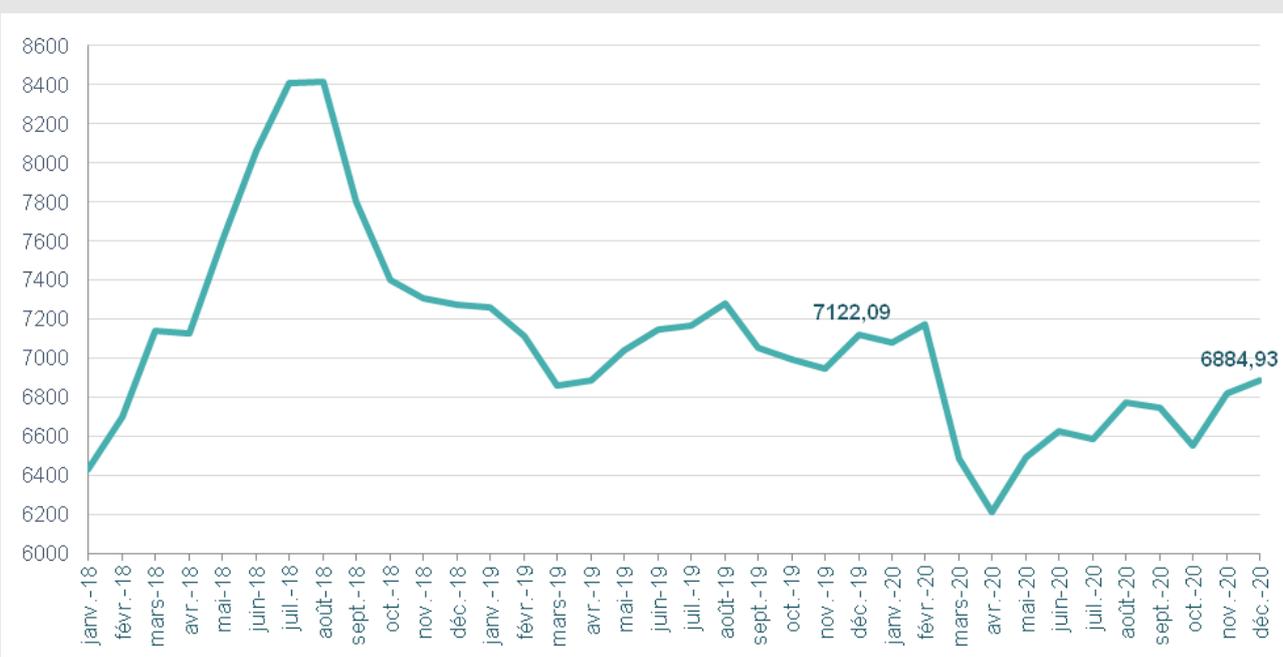
Le taux directeur de la BCT est maintenu inchangé pour le troisième mois consécutif, soit 6.25% après la baisse de 0.5 points en octobre 2020. Quant au Tmm, il a enregistré une légère baisse en décembre 2020 pour atteindre 6.12% contre 6.13% le mois précédent.



IX/ MARCHÉ FINANCIER

ÉVOLUTION DU TUNINDEX

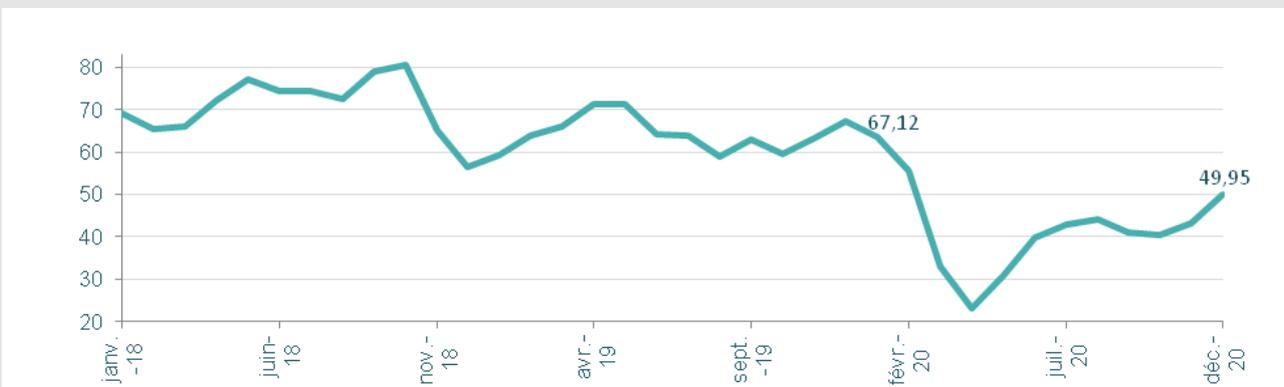
En décembre 2020, le Tunindex s'est amélioré de 0.9% en termes de variation mensuelle (décembre/novembre) par contre il a accusé une baisse de 3.3% par rapport à décembre 2019.



X/ COURS DES MATIÈRES PREMIÈRES

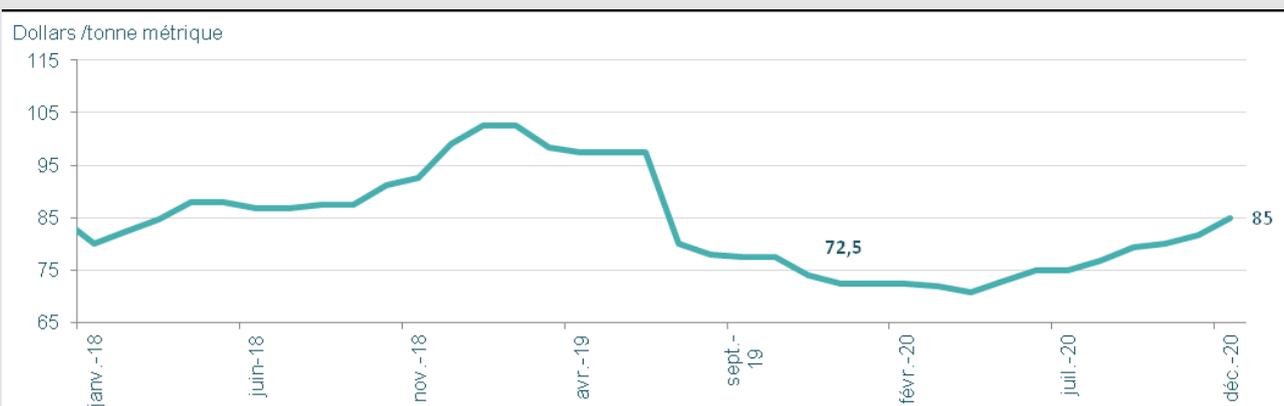
ÉVOLUTION DU COURS DU BRENT (\$/BBL)

Le cours du BRENT a enregistré une hausse de 6.72\$ en décembre par rapport au mois de novembre et une baisse de 17.7\$ par rapport au même mois de l'année 2019.



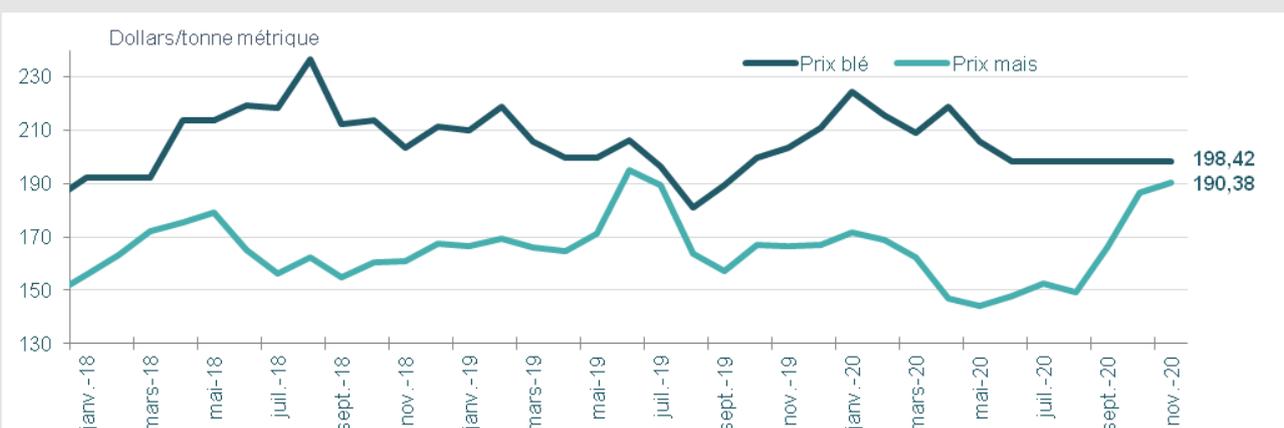
ÉVOLUTION DU COURS DU PHOSPHATE NATUREL

En décembre, le prix d'une tonne métrique de phosphate est en hausse par rapport au mois de novembre de 3.3\$ et aussi en hausse de 12.5\$ par rapport au même mois de l'année précédente.



ÉVOLUTION DU COURS DES CÉRÉALES

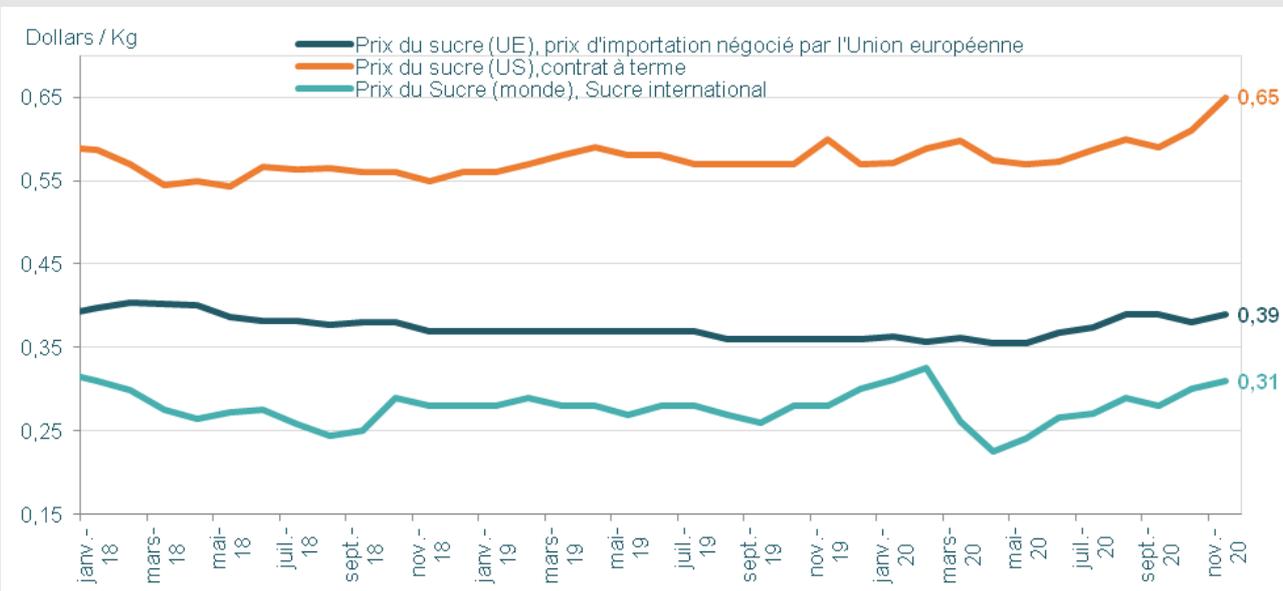
Au cours du mois de décembre 2020 et pour le 6^{ème} mois consécutif, l'indice des prix du blé est en stagnation (198.42\$), quant à celui du maïs, il a enregistré une augmentation de 3.63\$.



X/ COURS DES MATIÈRES PREMIÈRES

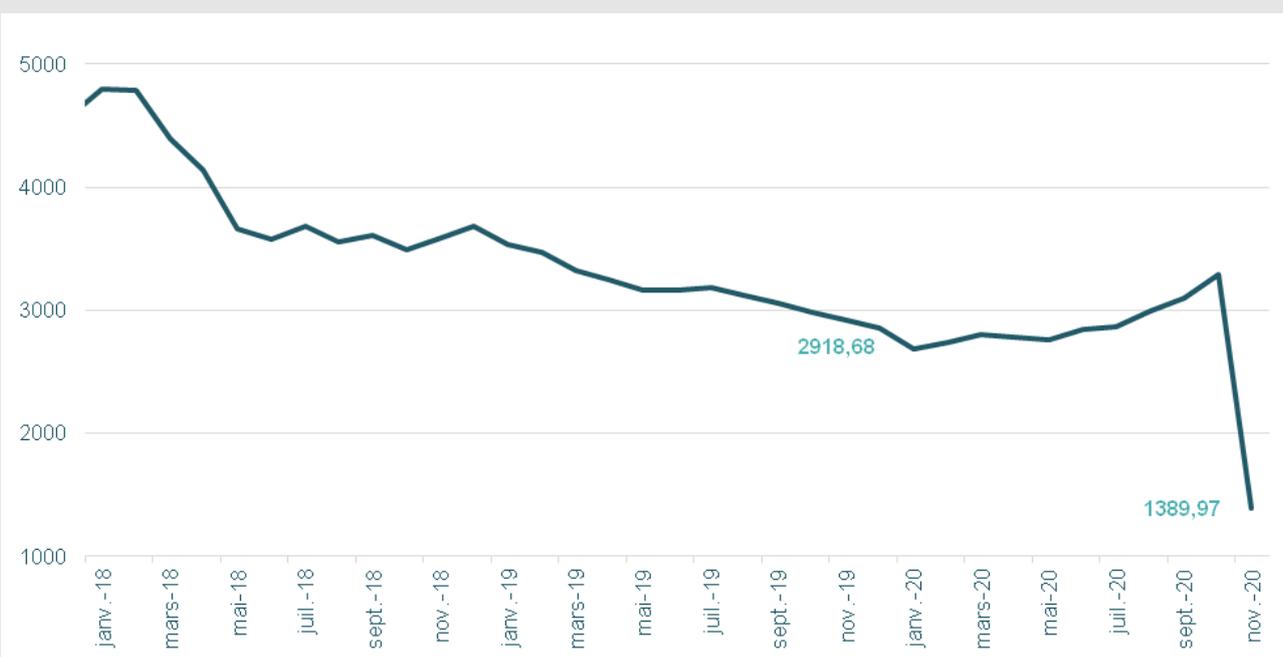
ÉVOLUTION DU COURS DU SUCRE

En décembre 2020, les prix du sucre US, monde et UE sont respectivement en hausse de 6.6%, de 2.6% et de 3.3% par rapport au mois de novembre 2020.



ÉVOLUTION DES PRIX D'HUILE D'OLIVE EXTRA VIERGE EN US DOLLARS (PAR TONNE MÉTRIQUE)

Au cours du mois de novembre 2020, le prix moyen d'une tonne métrique d'huile d'olive extra vierge a enregistré une baisse drastique de 1895.37 \$ par rapport au mois précédent, il en est de même en termes de variation annuelle, soit 1459.682 \$.



JANVIER 2021



ITCEQ
www.itceq.tn