

RÉPUBLIQUE TUNISIENNE

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

TABLEAU DE BORD CONJONCTUREL

JUIN 2021



ITCEQ

INSTITUT TUNISIEN DE LA COMPÉTITIVITÉ
ET DES ÉTUDES QUANTITATIVES

www.itceq.tn

DIRECTION CENTRALE DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES

TABLEAU DE BORD CONJONCTUREL

Juin 2021

Élaboré par :

Mounira BOUALI & Safa MKAOUER

POINTS CONJONCTURELS



Pour le premier trimestre de l'année 2021, le PIB a enregistré une baisse de 3% en termes de glissement annuel.



L'IPI en mars 2021 et par rapport au mois précédent est en hausse de 2.68%.



Pour les cinq premiers mois de l'année 2021, le déficit commercial a atteint 5941,7 MD, soit un taux de couverture de 75.8%.



En mai 2021, le cours moyen du Brent s'est accru de 4.98% pour atteindre 68.04 \$ contre 64.81 \$ en avril 2021.



Pour les 5 premiers mois de l'année 2021 et par rapport à la même période 2020, les intentions d'investissement pour l'industrie sont en baisse de 25.6% alors que celles des services sont en hausse de 7%.



Le taux de chômage est de 17.8%, au cours du premier trimestre 2021 contre 17.4% le trimestre précédent.



En juin 2021, après une stabilité à 5,0% durant les deux derniers mois, le taux d'inflation passe à 5,7% .



La BCT maintient le taux directeur à 6.25% et le Taux du marché monétaire à 6.26% en juin.



Le dinar tunisien s'est apprécié face à l'euro (3.307 DT) et s'est déprécié face au dollar (2.821 DT) en juin 2021.

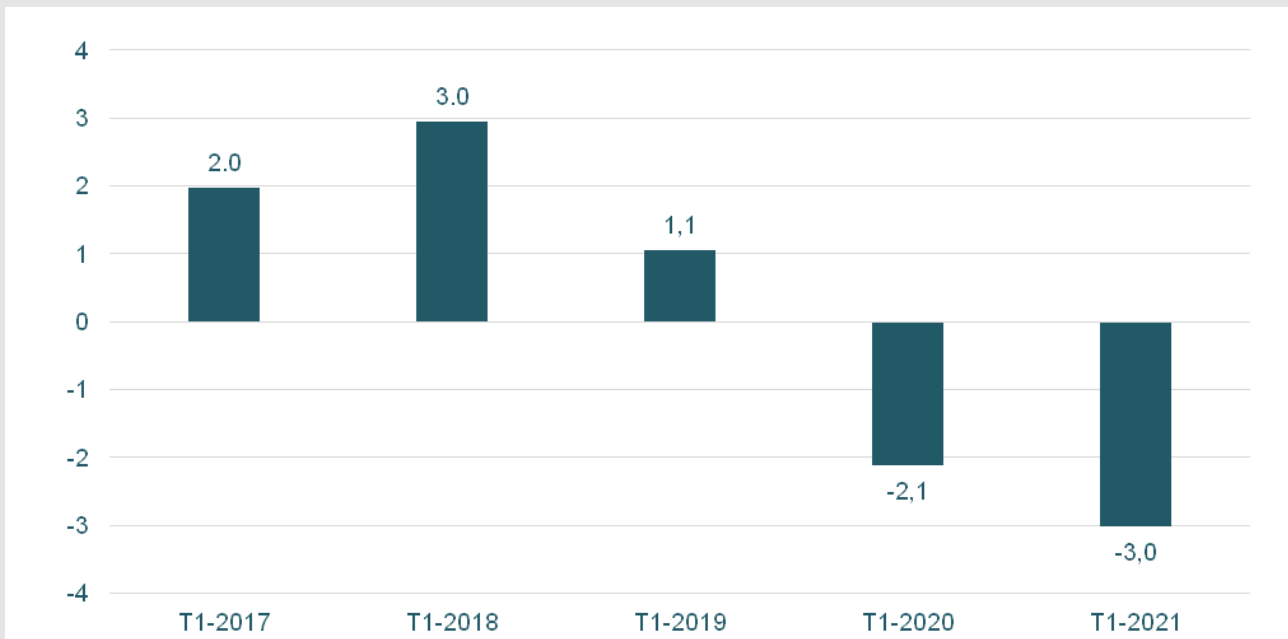
Table des matières

I/	CROISSANCE	5
II/	COMMERCE EXTÉRIEUR	8
III/	COURS DES MATIÈRES PREMIÈRES	11
IV/	INVESTISSEMENT	12
V/	MARCHÉ DU TRAVAIL	13
VI/	INFLATION	13
VII/	BALANCE DES PAIEMENTS & CHANGE	14
VIII/	FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE	16
X/	MARCHÉ FINANCIER	16
IX/	FINANCES PUBLIQUES	17

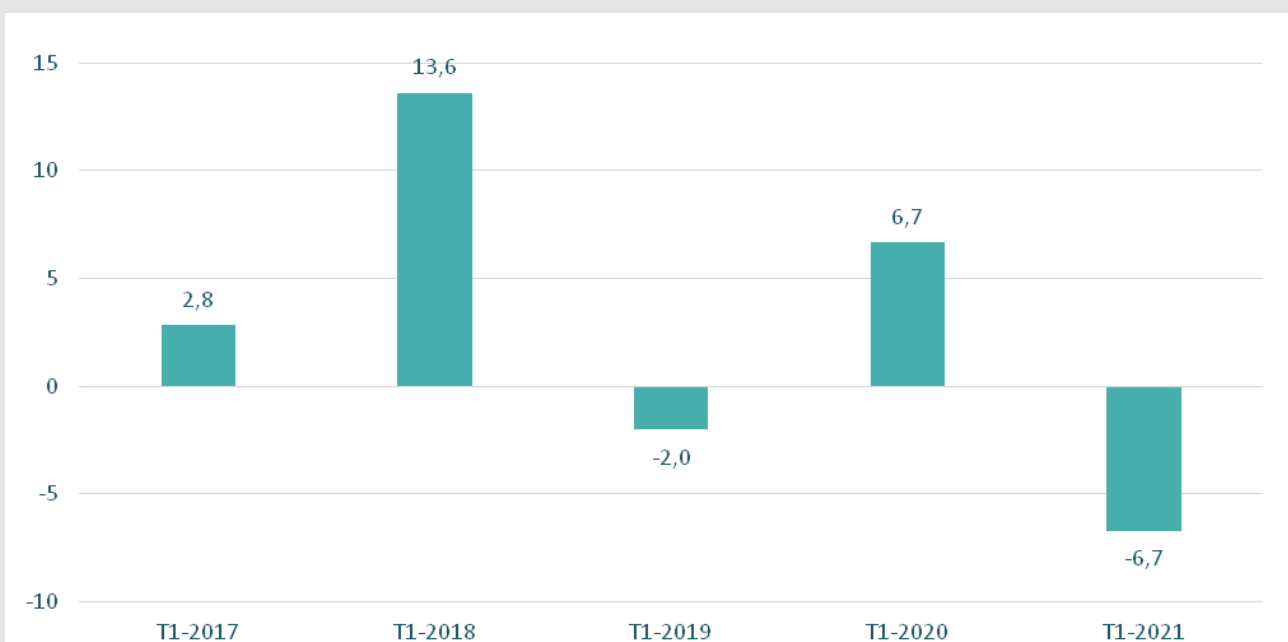
I/ Croissance

Au premier trimestre 2021, le PIB (pm) a reculé de 3% en termes de glissement annuel (T/T-4), hormis le secteur des industries non manufacturières qui a enregistré une hausse de 11.5% grâce à l'accroissement de la valeur ajoutée des secteurs de l'extraction de pétrole et de gaz naturel de 26,1% et de la construction de 10,4%, tous les autres secteurs ont accusé des baisses en raison de l'impact de la pandémie et des mesures prises pour affronter cette crise tels que le confinement total et partiel.

P.I.B (aux p.m) (variations trimestrielles en %)

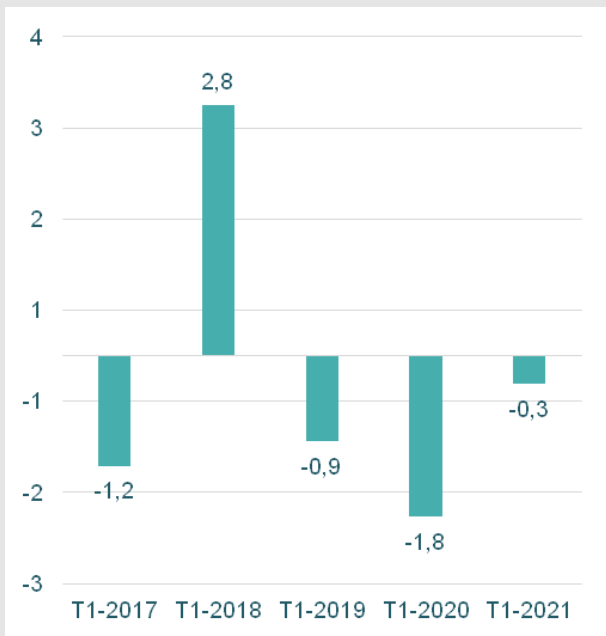


Agriculture et pêche (variations trimestrielles en %)

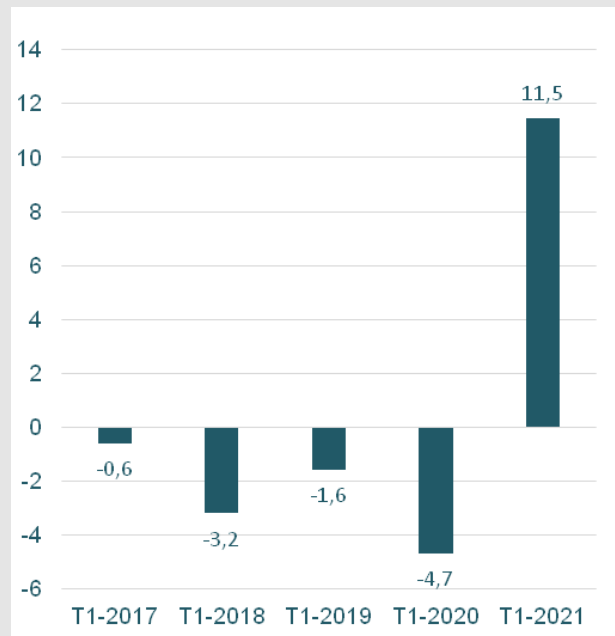


I/ Croissance

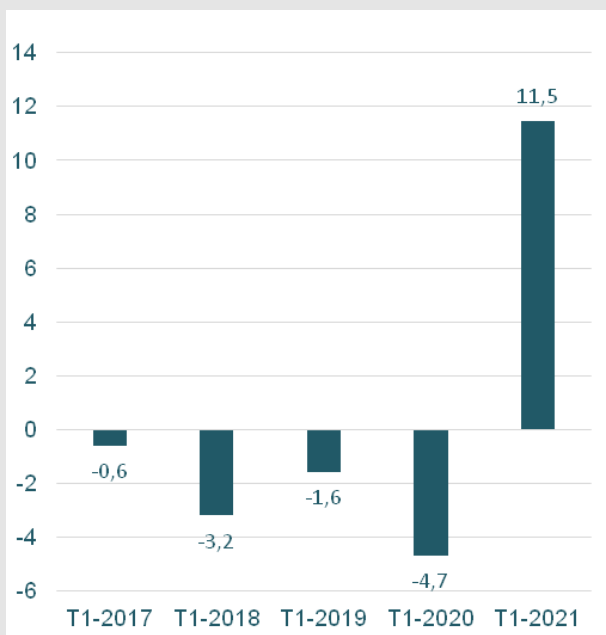
Industries manufacturières
(variations trimestrielles en %)



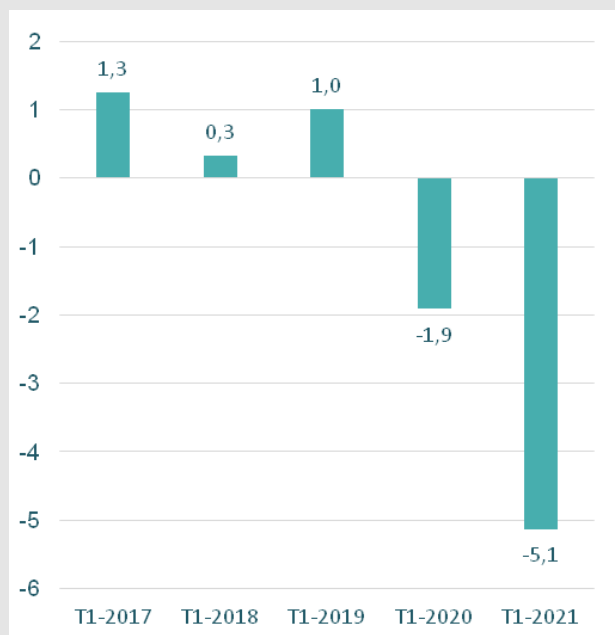
Industries non manufacturières
(variations trimestrielles en %)



Activités services marchands
(variations trimestrielles en %)



Activités non marchandes
(variations trimestrielles en %)



Source : INS

I/ Croissance

Secteur de l'énergie et mines

Production de phosphate (en millions de tonnes)

Selon la Compagnie des Phosphates de Gafsa, la production réalisée au cours du premier semestre 2021, a été seulement de 1.25 million de tonnes et ce en raison des sit-in et des actions enregistrées dans la région du bassin minier.

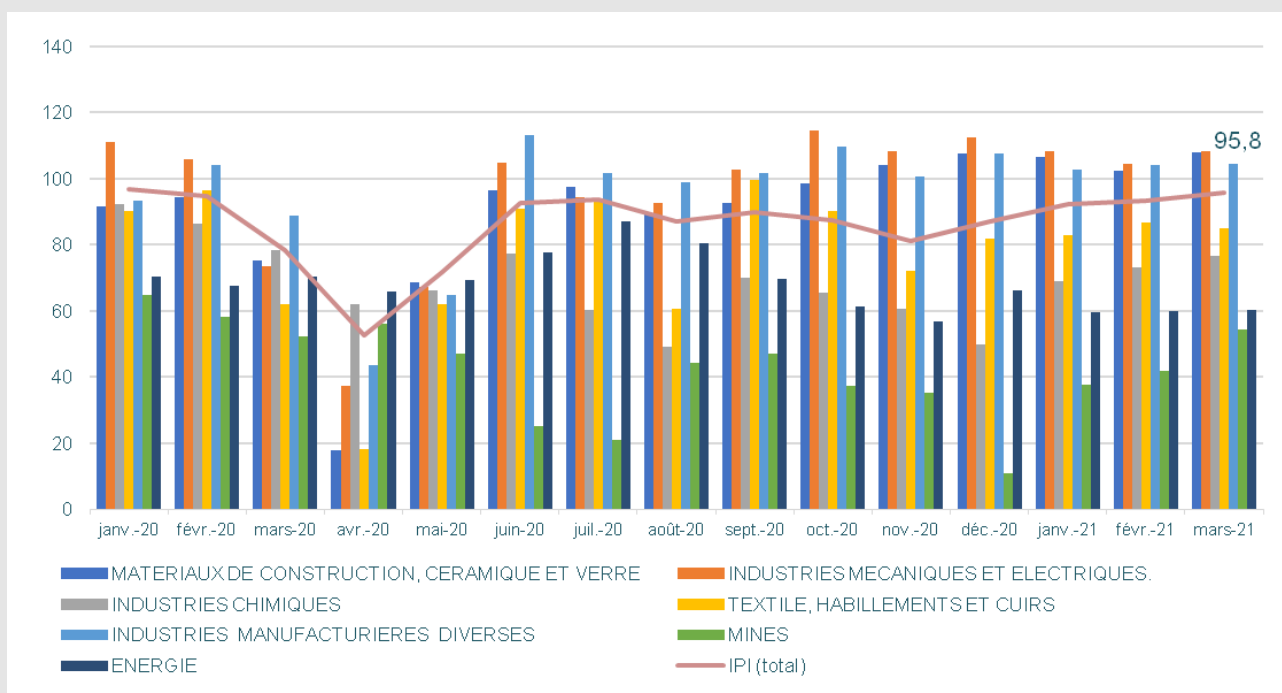
Évolution mensuelle du solde énergétique primaire (en ktep-pci*)

Comparées aux 4 premiers mois de 2020, les ressources d'énergie primaire ont enregistré un accroissement de 39%, il en est de même pour la demande d'énergie primaire qui a augmenté de 14%. Quant au déficit du bilan d'énergie primaire, il a baissé de 9% en raison de l'amélioration des ressources d'énergie primaire.

Bilan de l'énergie primaire	4 prs mois 2020	4prs mois 2021
Ressources	1298	1804
Demande	2723	3092
Solde	-1425	-1288

Indice de production industrielle (IPI)

En mars 2021 et comparée au mois de février 2021, la production industrielle s'est accrue de 2.68%, la majorité des secteurs ont vu leurs productions augmenter à l'exception de celle du secteur THC, qui a accusé une baisse de 2%.



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

Source : Observatoire National de l'Energie et des Mines

II/ Commerce extérieur

Solde commercial

Durant les cinq premiers mois de l'année 2021, les exportations ont enregistré une hausse de (+24,7%) contre une baisse de (-23,8%) une année auparavant, plusieurs secteurs ont contribué à réaliser cette hausse, comme les IME (40.1%), les THC (29.7%) et les autres industries manufacturières (40.7%).

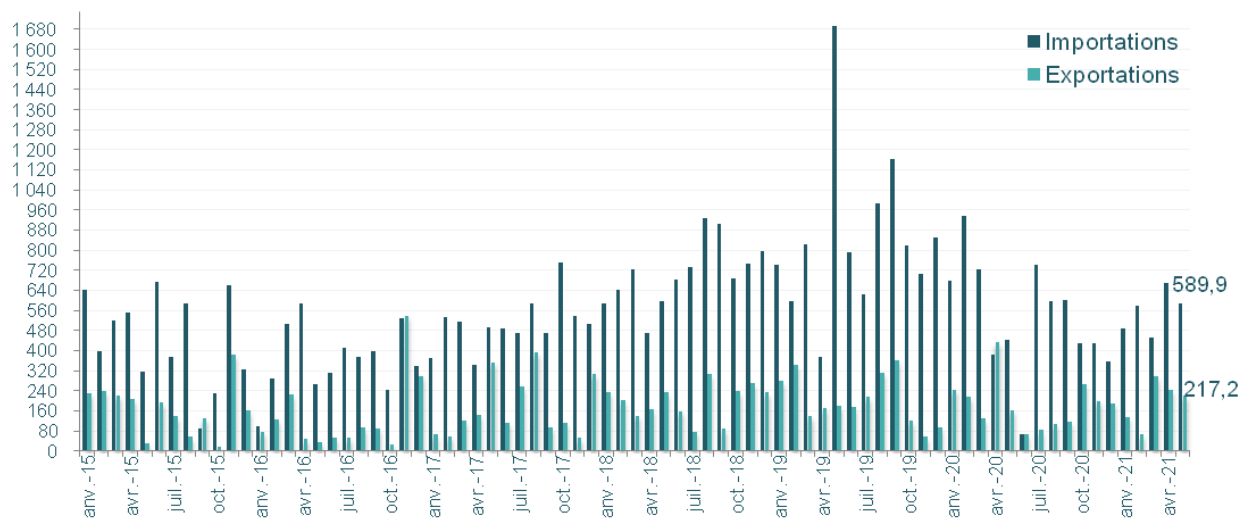
De leurs côtés, les importations se sont accrues de 16,8% en raison de l'augmentation de 64,2% pour les produits miniers et phosphatés et dans une moindre mesure pour les produits d'équipement (25,2%).

	Total 2019	Total 2020	2020/ 2019	5 prs mois 2020	5 prs mois 2021	Variation
Exportations par secteur d'activité	43 855	38 706	-11,7%	14 921	18 610	24,7%
Agriculture & industries agro-alimentaires	4 709	5 275	12,0%	2 472	2 312	-6,4%
Energie & lubrifiants	2 418	2 191	-9,4%	1 175	952	-19,0%
Mines, phosphates & dérivés	1 667	1 259	-24,4%	565	625	10,5%
Textiles, habillements & cuirs	9 354	8 062	-13,8%	2 819	3 656	29,7%
Industries mécaniques & électriques	20 428	17 563	-14,0%	6 306	8 835	40,1%
Autres industries manufacturières	5 280	4 355	-17,5%	1 584	2 229	40,7%
Importations par type d'utilisation	63 287	51 464	-18,7%	21 021	24 552	16,8%
Produits agricoles & alimentaires de base	3 483	3 796	9,0%	1 694	1 863	9,9%
Produits énergétiques	10 175	6 392	-37,2%	3 169	2 780	-12,3%
Produits miniers & phosphatés	934	696	-25,5%	291	478	64,2%
Autres produits intermédiaires	23 761	20 172	-15,1%	7 878	9 847	25,0%
Produits d'équipement	15 677	12 101	-22,8%	4 745	5 940	25,2%
Autres produits de consommation	9 256	8 307	-10,3%	3 244	3 643	12,3%
Solde commercial	-19 431	-12 758	-34,3%	-6 100	-5 942	-2,6%
Taux de couverture (%)	69,3	75,2	1 pt	71,0	75,8	4,8 pts

Source : INS, aux prix courants

Produits énergétiques (MD)

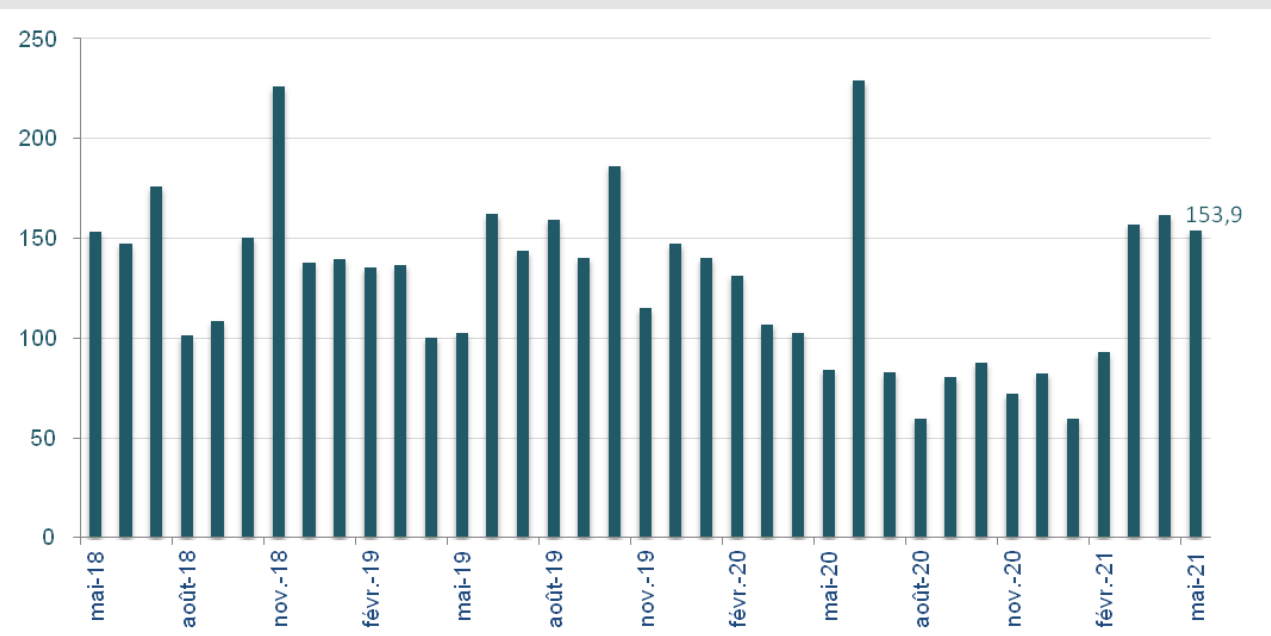
Pour le mois de mai 2021 et par rapport au mois précédent, les échanges des produits énergétiques sont en baisse de 11,8% pour les importations et de 10% pour les exportations.



II/ Commerce extérieur

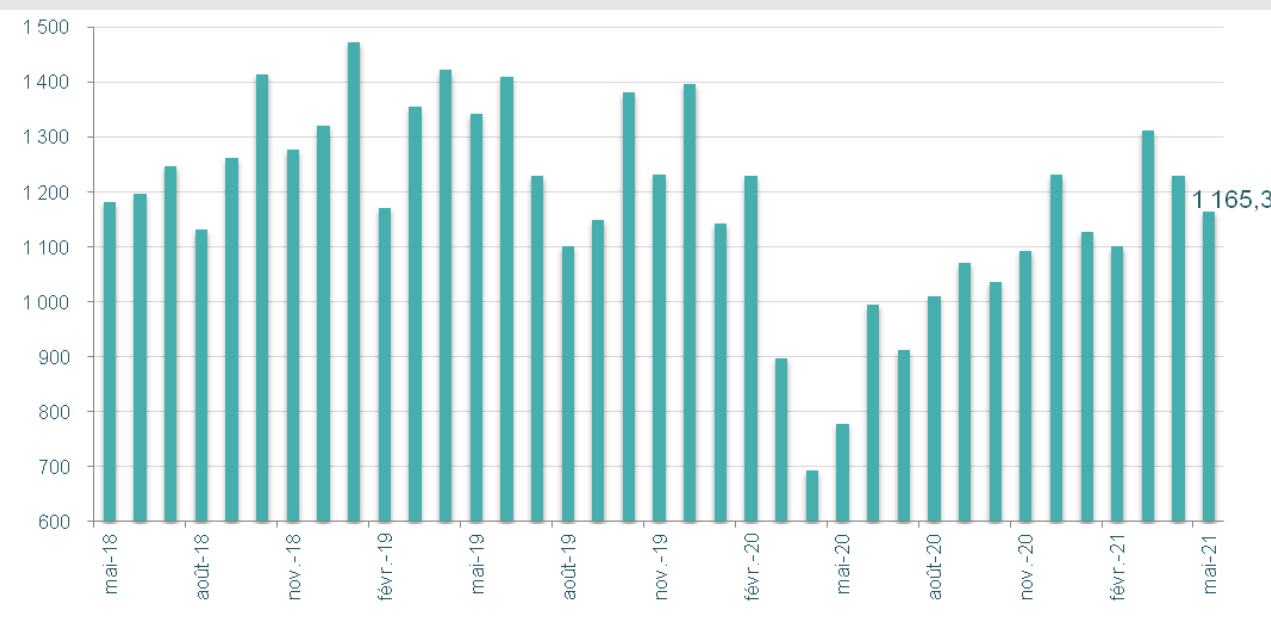
Exportations des produits miniers & phosphatés (MD)

Les exportations des produits miniers & phosphatés ont diminué de 4.8 % au cours du mois de mai par rapport au mois d'avril.



Importations des biens d'équipement (MD)

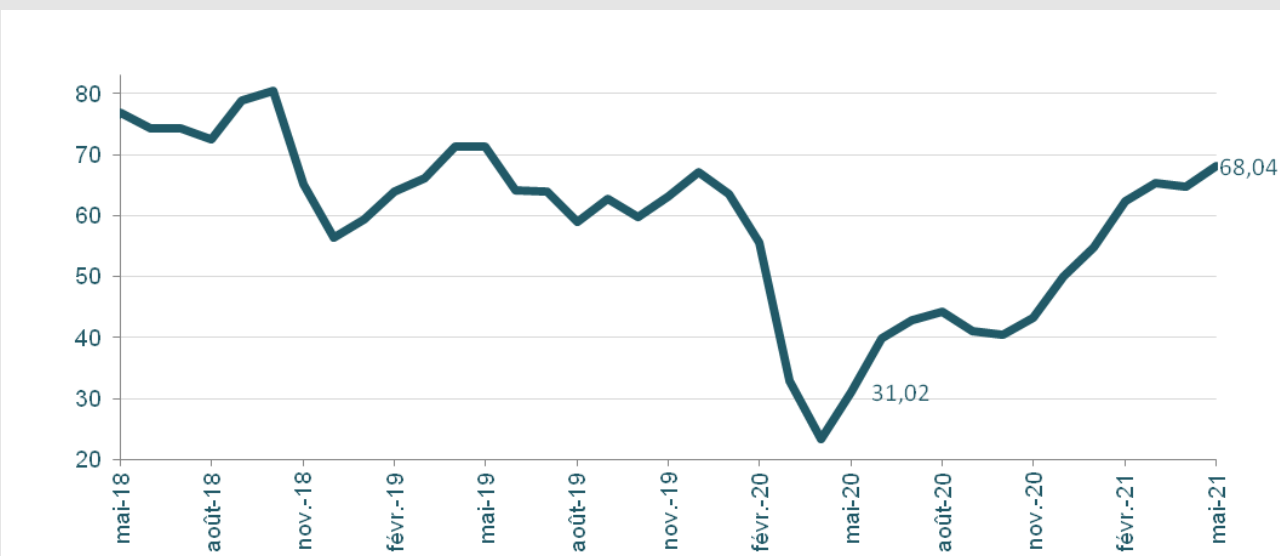
Au cours du mois de mai 2021, les importations des biens d'équipement sont en baisse de 5.4% par rapport au mois précédent.



III/ Évolution des cours des matières premières

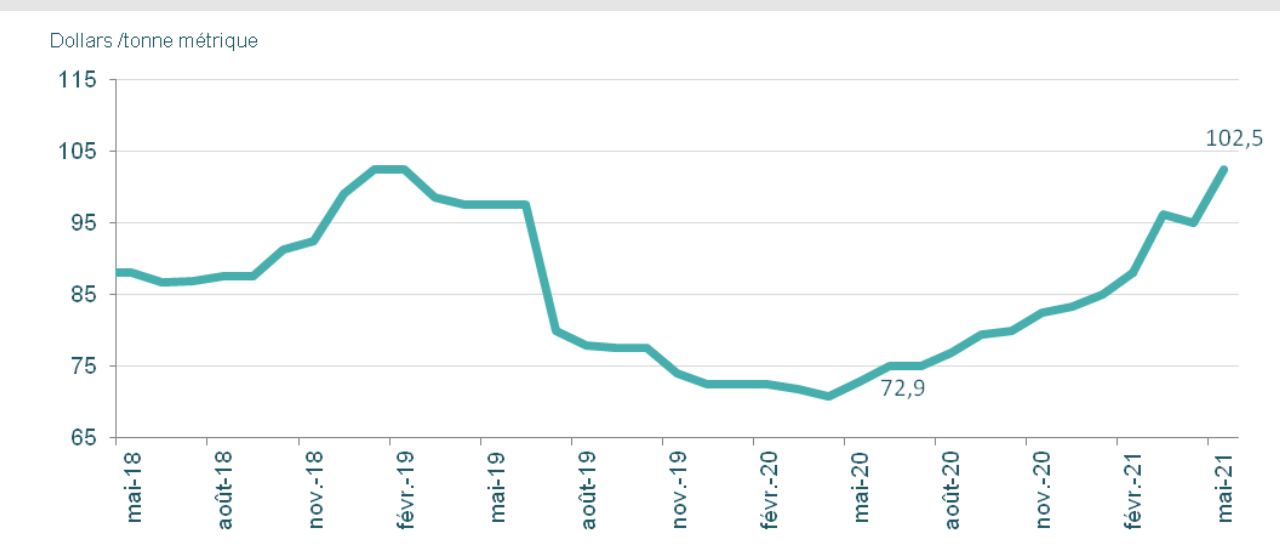
Cours du BRENT (\$/BBL)

En mai 2021, le cours du BRENT a enregistré une hausse de 4.98% après une légère baisse enregistrée le mois précédent et aussi une augmentation de 119% par rapport au mois de mai 2020.



Cours du phosphate naturel

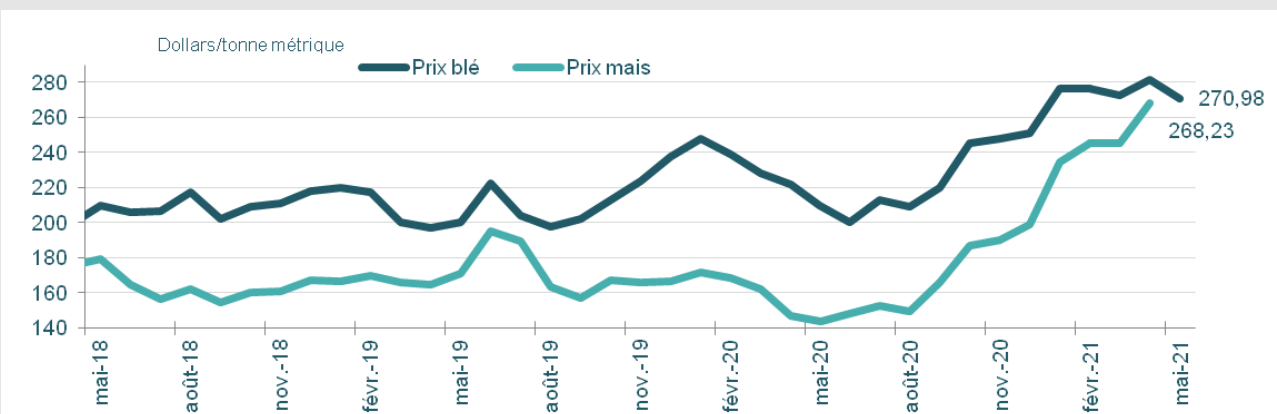
Le prix du phosphate brut repart à la hausse, pour atteindre 102.5 \$ en mai 2021 contre 95 \$ en avril 2021, soit une augmentation de 7.9%.



III/ Évolution des cours des matières premières

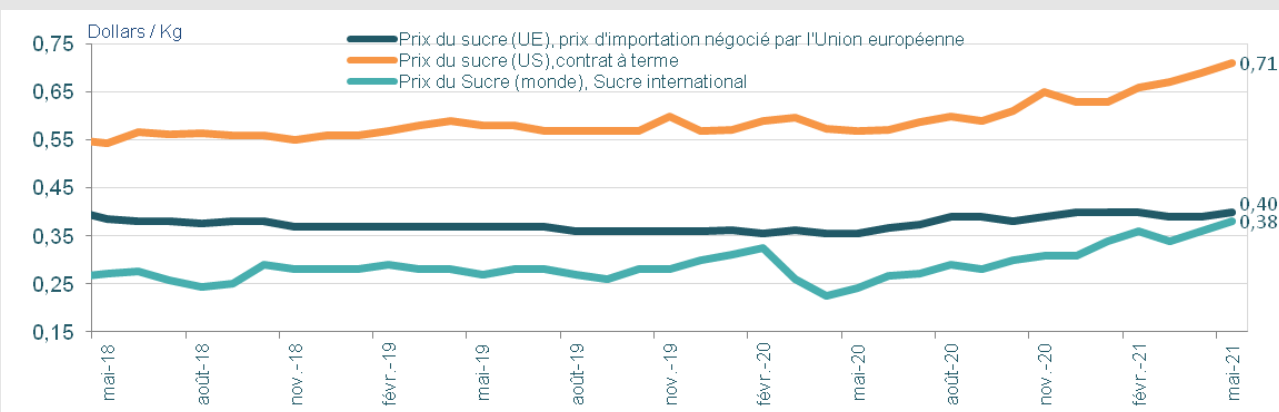
Cours des céréales

En mai 2021 et par rapport au mois précédent, le prix d'une tonne métrique de blé a enregistré une diminution de 10.4\$ (soit -3.7%), alors que celui du maïs est en hausse de 37.08 \$ (soit +13.8%). Il est important de signaler que comparés à la même période 2020 le prix d'une tonne métrique de blé ainsi que celui du maïs se sont accrus de 61.05 \$ et de 164.4 \$.



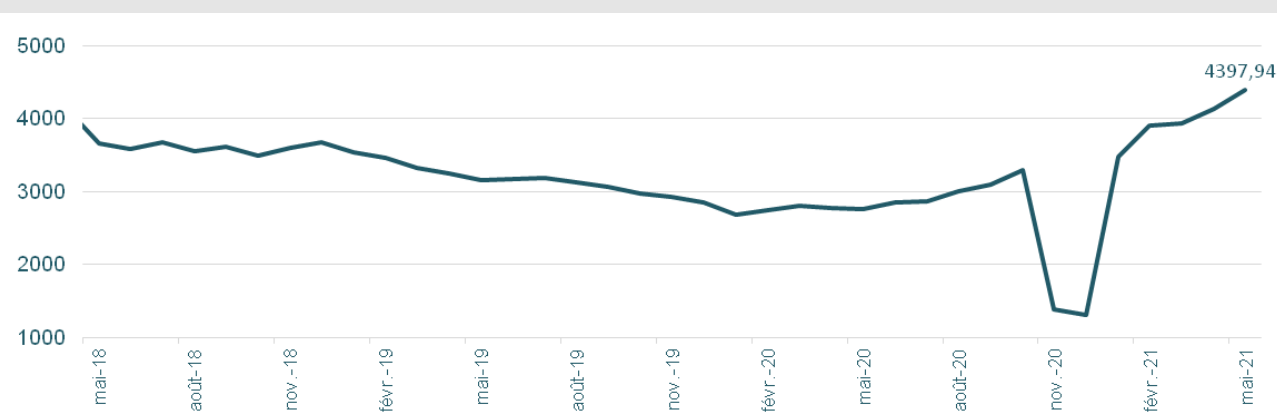
Cours du sucre

En termes de variation mensuelle (mai 2021/avril 2021), les prix du sucre monde, du sucre UE et du sucre US sont respectivement en hausse de 5.6%, de 2.6% et de 2.9%.



Prix d'huile d'olive extra vierge (en dollars US par tonne métrique)

Concernant le mois de mai 2021, le prix moyen d'une tonne métrique d'huile d'olive extra vierge est en hausse de 6.6% par rapport au mois d'avril 2021 et de 60% par rapport au mois de mai 2020.



IV/ Investissement

Le montant des intentions des investissements industriels est en baisse de 25.6% pour les 5 premiers mois de l'année 2021 par rapport à la même période 2020, alors que celui des services enregistre un accroissement de 7% pour la même période.

EN MD	2018	2019	2020	5 prs mois 2020	5 prs mois 2021	Variation
Industrie	3534,6	2937,9	3491,5	1327,8	987,7	-25,6%
Services	1411	869,7	1179,7	351	375,5	7,0%

Source : APII

Le montant des approbations des investissements agricoles s'est accru de 30.4 % entre les 5 premiers mois de l'année 2021 et celui de l'année précédente.

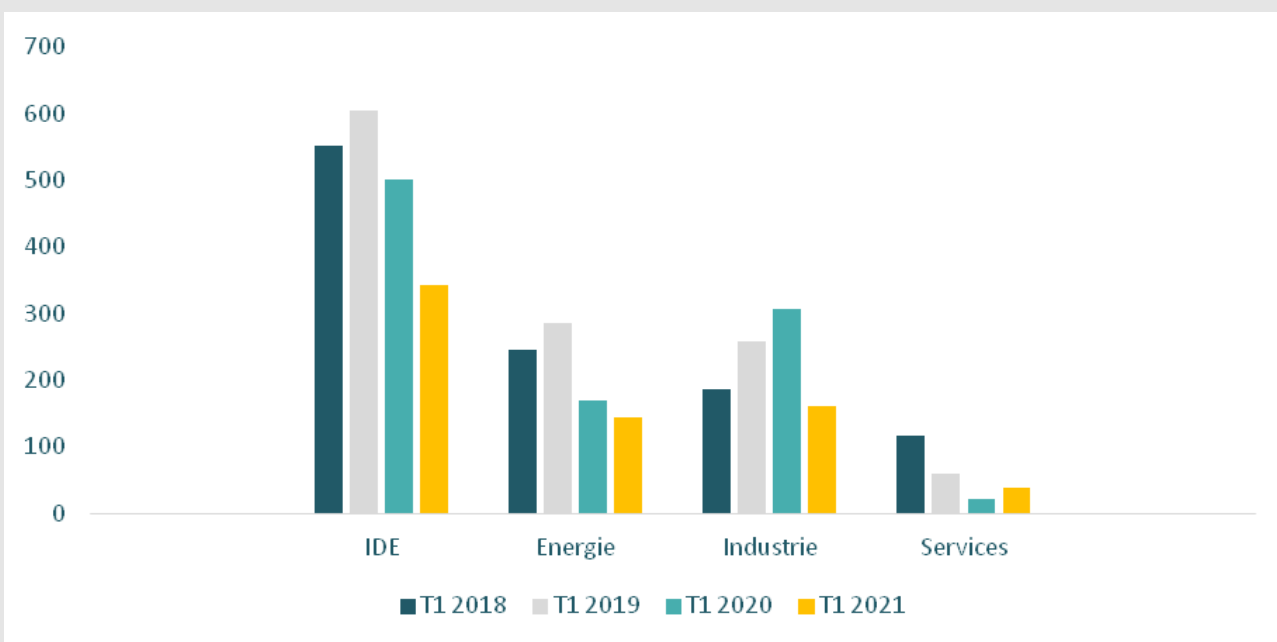
EN MD	2018	2019	2020	5 prs mois 2020	5 prs mois 2021	Variation
Investissements agricoles approuvés	4039,1	2874,4	2353,9	318,6	415,4	30,4%

Source : APIA

Investissements directs étrangers

Le montant des IDE, au cours du premier trimestre de l'année 2021, est en baisse de 31.6% par rapport au premier trimestre de l'année 2020 (soit 344,6 MTND contre 503,6 MTND). Les services ont été les seuls à voir leurs montants des IDE croître de 87.7%. Les IDE au niveau de l'industrie ont baissé comme le montre le graphique ci-dessous.

Évolution trimestrielle des IDE



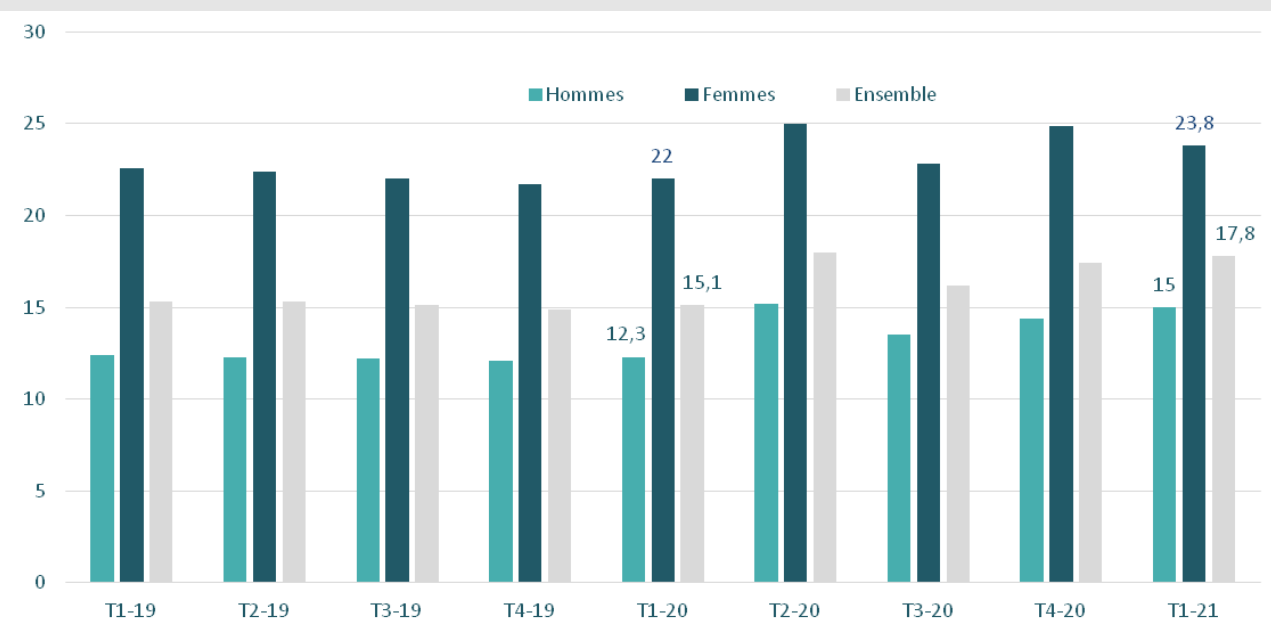
	T1 2018	T1 2019	T1 2020	T1 2021	Var (T1 2021/T1 2020)
Invest Portefeuille	6,1	4,6	1,9	2,7	42,1%
IDE	552	603,7	501,7	341,9	-31,9%
Energie	244,6	286,1	169,8	143,6	-15,4%
Industrie	185,4	257,9	307,6	159,9	-48,0%
Services	116,2	59	20,4	38,3	87,7%
Agriculture	5,74	0,58	3,9	0,2	-94,9%
Total	558,1	608,3	503,6	344,6	-31,6%

¹ Instance Tunisienne de l'Investissement (IIA), 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 chômage

Le taux de chômage est passé de 17.4% pour le quatrième trimestre 2020 à 17.8% pour le premier trimestre 2021, enregistrant une augmentation de 0.4 points, il en est de même par rapport au premier trimestre de l'année 2020 soit une augmentation de 2.7 points.

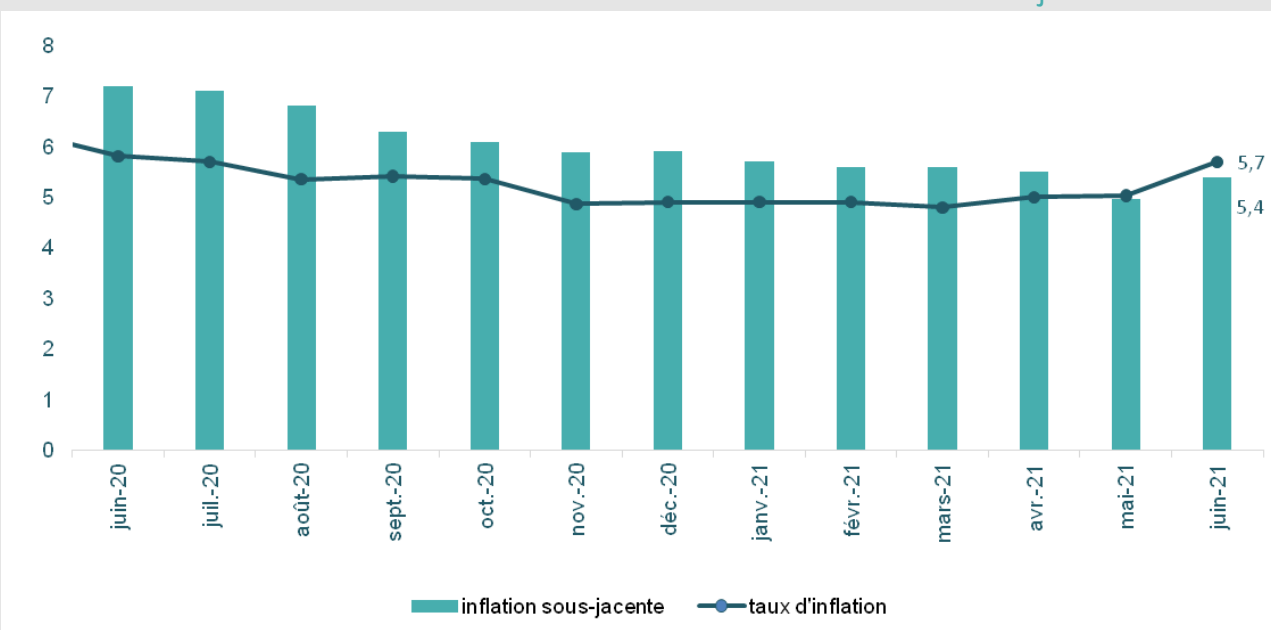


VI/ Inflation

En juin 2021, après une stabilité à 5,0% durant les deux derniers mois, le taux d'inflation passe à 5,7% en raison de l'accélération du rythme des augmentations des prix des produits alimentaires en passant de 6,0% en mai à 7,2%, du transport (3,4% contre 1,5%) et du groupe restaurants, cafés et hôtels (7,0% contre 5,8%) .

S'agissant du taux d'inflation sous-jacente (hors produits alimentaires et énergie), il est de l'ordre de 5,4% après des baisses successives depuis mai 2020.

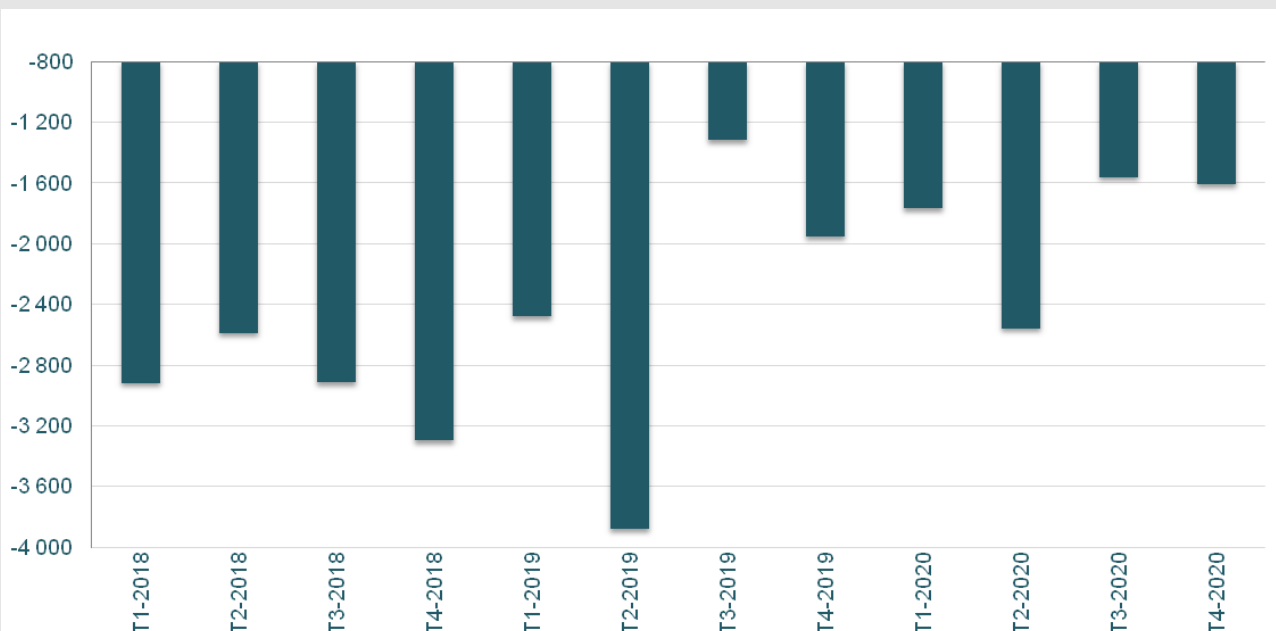
Évolution du taux d'inflation et du taux de l'inflation sous-jacente



VII/ Balance des paiements & change

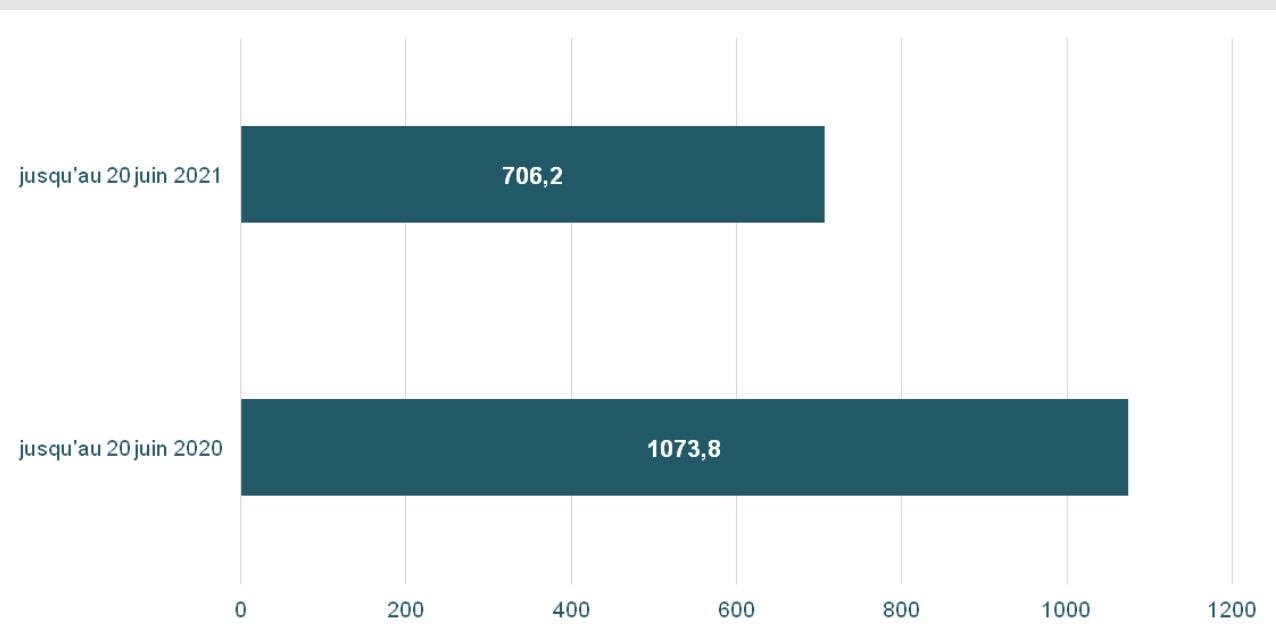
Solde courant de la balance des paiements (MD)

Pour le quatrième trimestre 2020, on enregistre une détérioration du solde courant de la balance des paiements pour atteindre un montant de 1610.7 MD contre 1561.8 MD pour le trimestre précédent, soit une augmentation de 48.9 MD.



Recettes touristiques (MD)

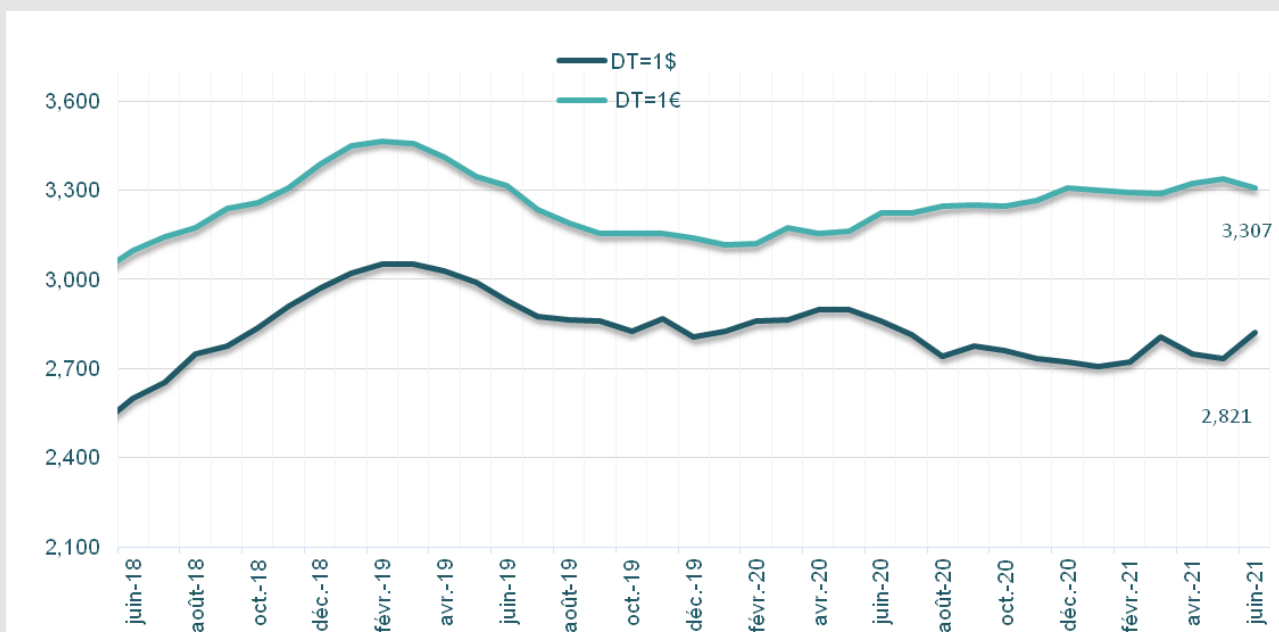
Les effets de la pandémie continuent encore à peser lourdement sur les recettes touristiques après avoir baissé de 64% en 2020, les revenus cumulés provenant du secteur touristique ont atteint 706.2 millions de dinars jusqu'au 20 juin 2021, contre 1073.8 millions de dinars à la même date une année auparavant, soit une régression de 367.6 millions de dinars (-34%).



VII/ Balance des paiements & change

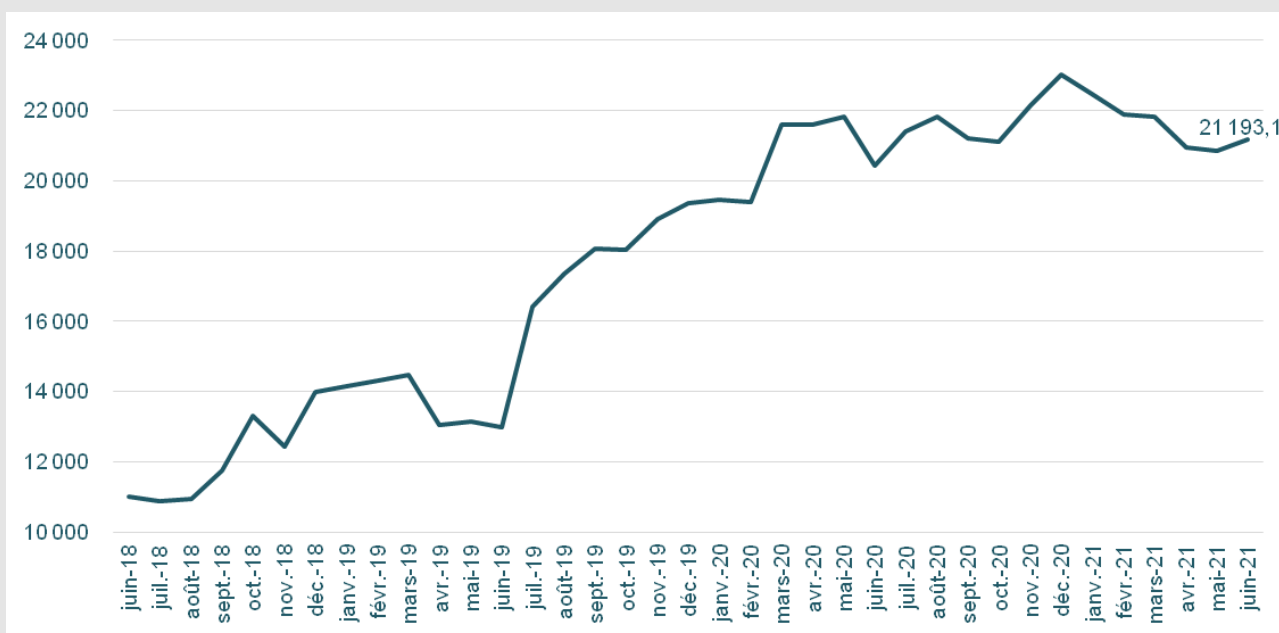
Évolution du taux de change

En moyenne et au cours du mois de juin, le dinar tunisien s'est apprécié face à l'euro pour valoir 3.307 DT et s'est déprécié face au dollar ainsi 1 dollar vaut 2.821 DT.



Évolution des avoirs nets en devises

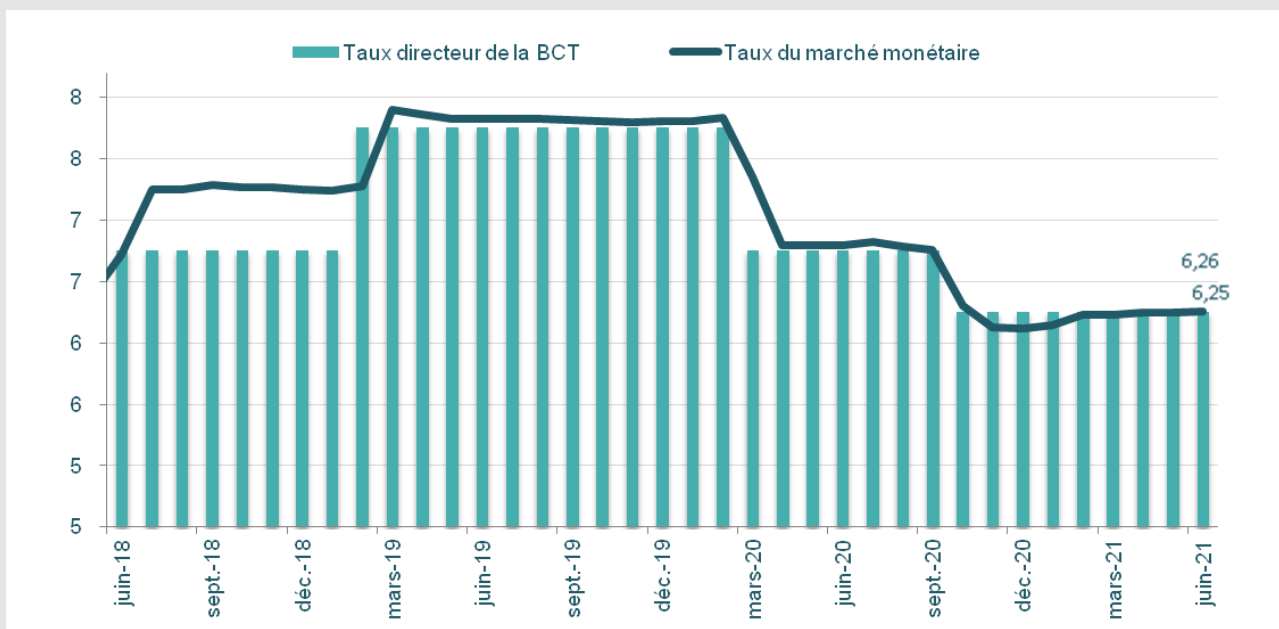
Les avoirs nets en devises ont atteint 21193.1MD en juin 2021, soit l'équivalent de 139 jours d'importation contre 20449.5 MD en juin 2020 (l'équivalent de 130 jours d'importation).



VIII/ Financement de l'économie

Évolution du Taux directeur de la BCT et du TMM

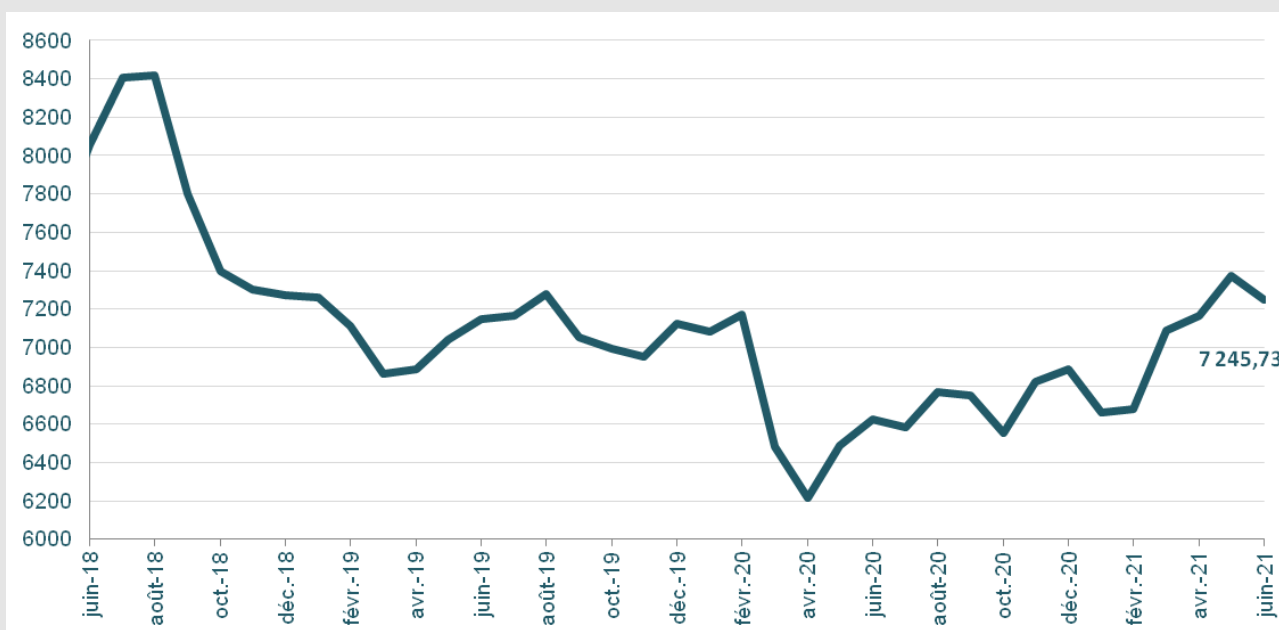
Au cours du mois de juin, le tmm enregistre une légère augmentation passant de 6.25% à 6.26%. Concernant le taux directeur de la BCT, il est maintenu inchangé à 6,25% depuis le mois d'octobre 2020.



IX/ Marché financier

Évolution du TUNINDEX

L'indice Tunindex a clôturé le mois de juin à 7 245.73 points, enregistrant une perte de 1.7% après une hausse de 3.22% durant le mois de mai 2021.



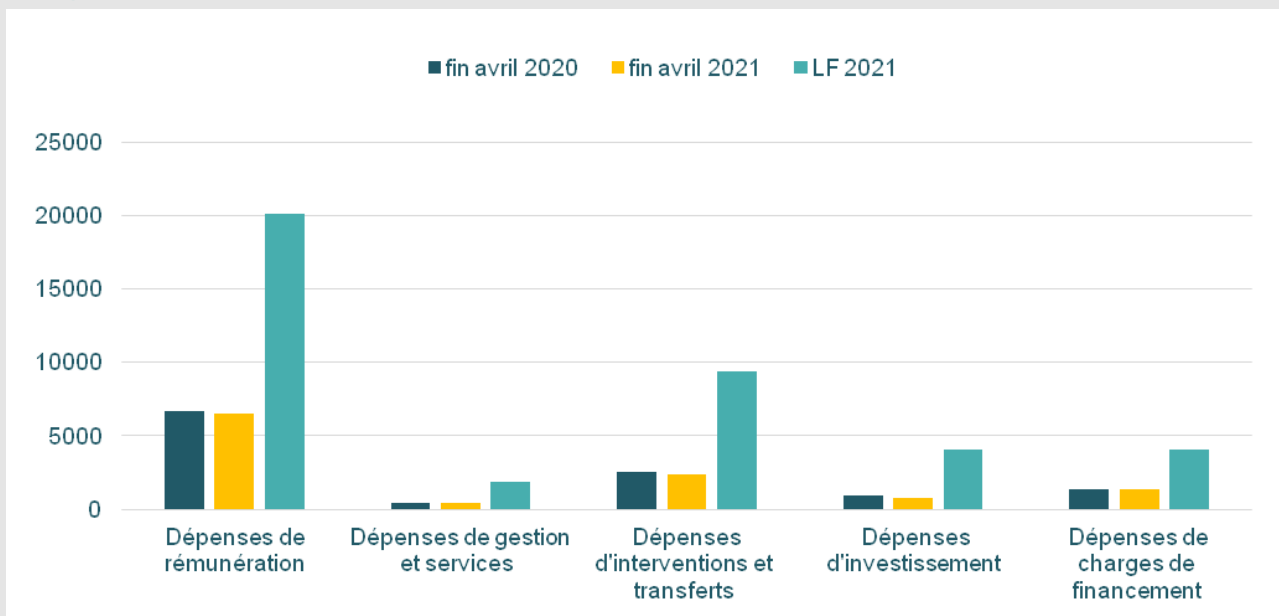
X/ Finances publiques

Comparé au mois d'avril 2020, le montant du déficit budgétaire est en baisse de 47%, il est de l'ordre de 1218.8 millions de dinars (MD), à la fin du mois d'avril 2021.

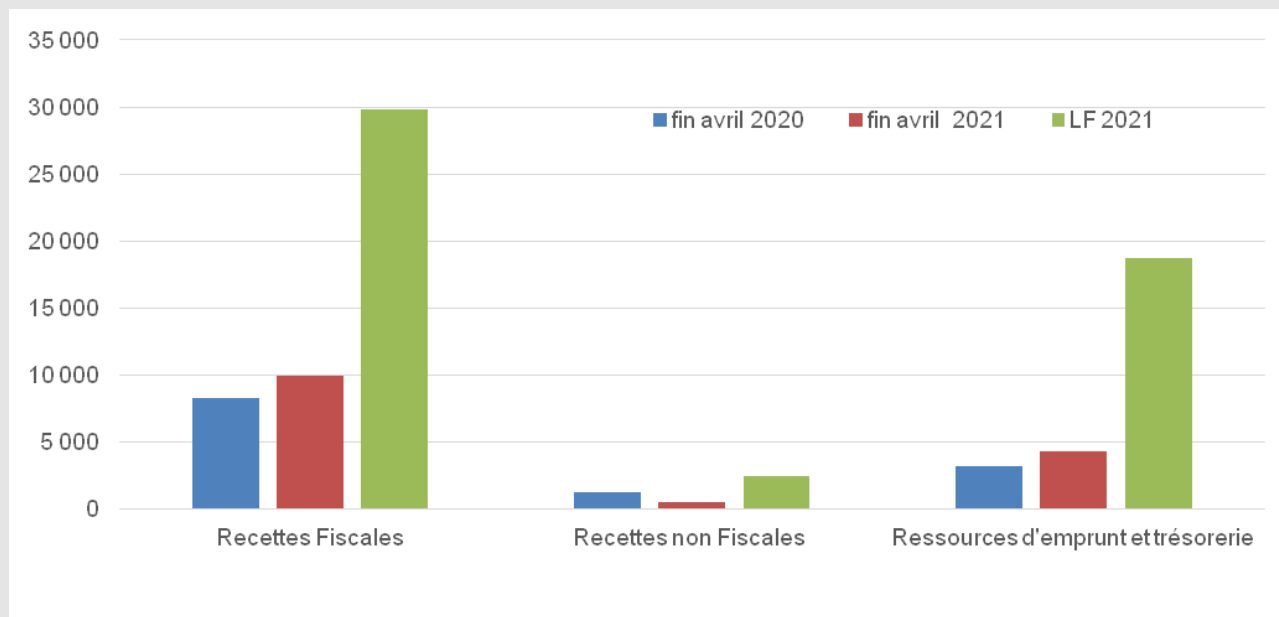
Une hausse des ressources budgétaires de 10.3% pour atteindre 10,49 milliards de dinars, en raison de l'augmentation de 20.2% au niveau des recettes fiscales. En effet, ces recettes se situent à 9925.5MD avec 4128.1MD comme impôts directs et 5824.4MD comme impôts indirects.

Les charges budgétaires ont diminué de 1,3%, pour s'établir à 11669,9 MDT, en raison de la baisse de 18% au niveau des dépenses d'investissement et de 6.5% au niveau des dépenses d'intervention des dépenses de rémunération de 2.7%, passant de 6715MDT à 6537MDT. S'agissant des dépenses de gestion et services, elles sont en hausse de 2.8%.

Dépenses



Recettes



J U I N 2021



ITCEQ
www.itceq.tn