

DIRECTION CENTRALE DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES

TABLEAU DE BORD CONJONCTUREL



POINTS CONJONCTURELS



Pour l'année 2020 le PIB s'est contracté de 8.8% par rapport à 2019, il a enregistré au titre du 4^{ème} trimestre 2020 une baisse de 6,1% en termes de glissement annuel.



L'IPI en décembre 2020 et en termes de glissement annuel est en baisse de 5.2%.



Pour les deux premier mois de l'année 2021, le déficit commercial a atteint 1894.3 MD, soit un taux de couverture de 78.3%.



En février 2021, le cours moyen du Brent s'est accru de 13.7% pour atteindre 62.28 \$ contre 54.77 \$ en janvier 2021.



Pour les deux premiers mois de l'année 2021 et par rapport à la même période 2020, les intentions d'investissement sont en baisse de 21.9% pour l'industrie et de 23.9 % pour les services annexes.



Le taux de chômage est de 17.4%, au cours du 4ème trimestre 2020, contre 16.2% le trimestre précèdent.



En février 2021, le taux d'inflation stagne à 4.9%.



La BCT maintient le taux directeur à 6.25% et le Taux du marché monétaire à 6.23% en février 2021.



En février 2021, une légère amélioration du taux de change du dinar tunisien face à l'euro et une dépréciation du dinar tunisien face au dollar.



une évolution remarquable du déficit budgétaire soit un montant de 7.130 milliards pour les 11 premiers mois 2020, contre 3.721 milliards de dinars une année auparavant.

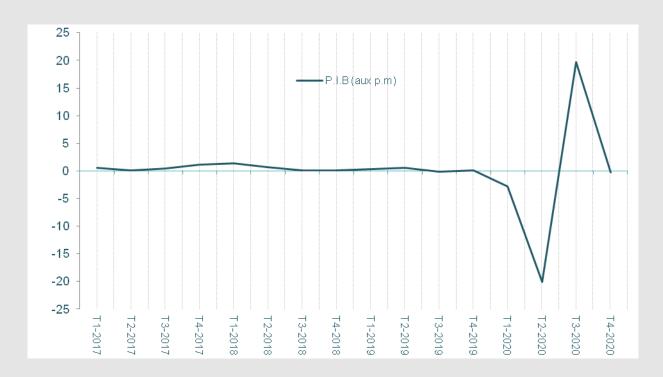
Table des matières

1/	Croissance	5
11/	COMMERCE EXTÉRIEUR	8
/	ÉVOLUTION DES COURS DES MATIÈRES PREMIÈRES	11
IV/	Investissement	13
V /	MARCHÉ DU TRAVAIL	14
VI/	Inflation	14
VII/	Balance des paiements & Change	15
VIII/	FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE	17
X/	MARCHÉ FINANCIER	17
IX/	Finances publiques	18

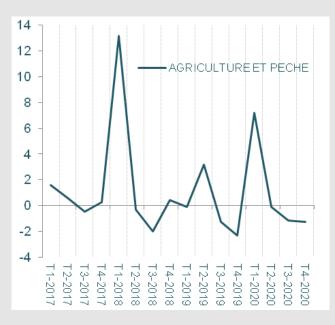
Au quatrième trimestre 2020, le PIB (pm) recule de 6.1% en termes de glissement annuel (T/T-4), hormis le secteur agriculture et pêche qui a enregistré une hausse de 4.5%, tous les autres secteurs ont accusé des baisses en raison de l'impact de la pandémie et des mesures prises pour affronter cette crise telles que le confinement total et partiel.

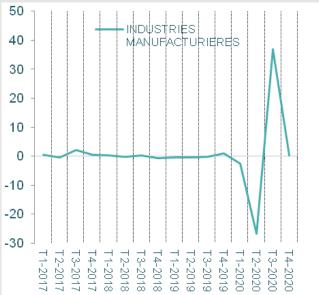


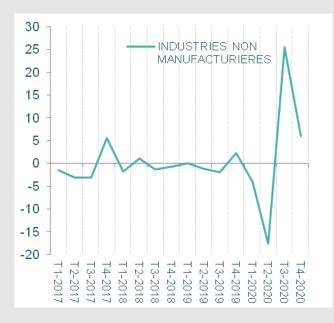
Variations trimestrielles

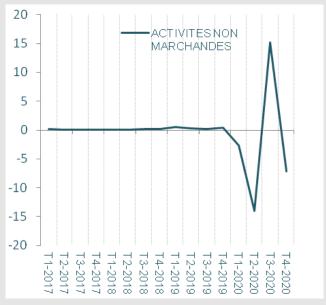


Variations trimestrielles





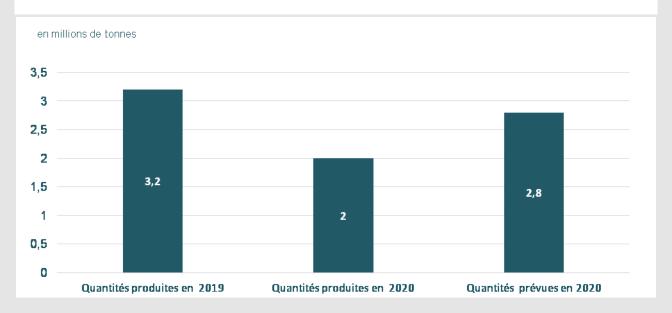




Secteur de l'énergie et mines

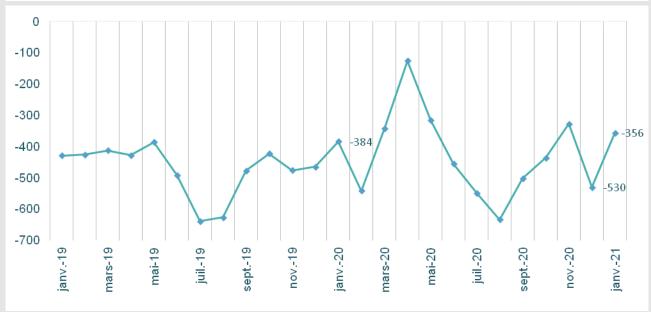
Production de phosphate (en millions de tonnes)

La production réalisée durant l'année 2020 a atteint 2 millions de tonnes, soit une quantité en dessous des objectifs fixés de 2.8 millions de tonnes (soit une baisse de 28.6%). Par rapport à l'année précédente la production de phosphate a chuté de 37.5%.



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

En comptabilisant la redevance, le bilan d'énergie primaire fait apparaître en janvier 2021, un déficit de 0.36 Mtep contre 0.49 Mtep en janvier 2020, il est ainsi en baisse de 28% et ce en raison de l'impact du COVID-19 sur la demande de l'énergie et de l'ensemble des mesures progressivement prises par le gouvernement (confinement total puis partiel).



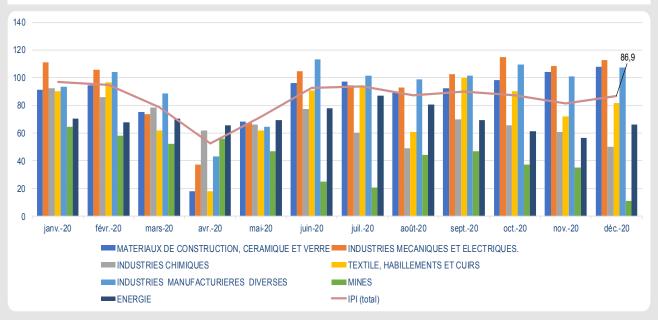
*kilo tonne équivalent pétrole (1000tep)-Pouvoir calorique inférieur

Source: Observatoire National de l'Energie et des Mines

Indice de production industrielle (IPI)

Comparée à 2019, la production industrielle a accusé une baisse de 5,2%, La majorité des secteurs ont vu leur production diminuer, il s'agit du secteur des IME (-12,9%), du secteur des ITHC (-16,8%), de celui des IMCCV (-16,2%), de celui de l'industrie de papier et de carton (-11,6%), de celui secteur des autres industries manufacturières (-16,2%), du secteur de l'industrie du caoutchouc et des plastiques (-10,6%), du secteur de l'industrie chimique (-6,3%), le secteur de l'énergie (-2,8%) et enfin du secteur des mines (-13%).

En revanche la production industrielle dans le secteur de l'industrie agroalimentaire s'est accrue de 3% suite à l'augmentation enregistrée dans la production d'huile d'olive, de même la production du secteur du raffinage du pétrole a enregistré une augmentation suite à la reprise de l'activité au sein de la société « STIR » après un arrêt quasi total l'année dernière.



II/ Commerce extérieur

Les échanges commerciaux ont été caractérisés par la baisse des exportations et des importations au cours des deux premiers mois de l'année 2021, respectivement de 10,1% et 12%. Les exportations ont atteint le niveau de 6839 MD contre 7606,8 MD durant la même période de l'année 2020 réalisant de la sorte une baisse de (-10,1%) contre une baisse de (-1,5%) durant les deux mois de l'année 2020.

Le repli observé au niveau des exportations 2021 a touché plusieurs secteurs comme le secteur de l'énergie (-56,4%), celui des mines, phosphates et dérivés de (-43,9%), celui des textiles, habillement et cuirs de (-8%), celui des industries mécaniques et électriques de (-4,2%) et celui des industries agroalimentaires de (-9,1%).

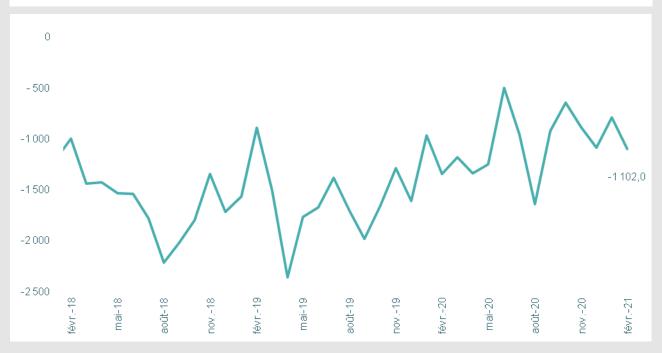
Les importations ont enregistré une baisse de 12% contre une régression de 2,6% durant les deux premiers mois de l'année 2020. En valeur les importations ont atteint 8733,3 MD contre 9925,8 MD durant la même période de l'année 2020.

La baisse des importations a concerné les biens d'équipement de (-15,1%), les matières premières et demi produits de (-10,5%), les biens de consommation de (-6,6%) et l'énergie de (-33,9%) sous l'effet de la diminution de nos achats de produits raffinés (696,3 MD contre 829,7 MD) et de gaz naturel (163,5 MD contre 500,5 MD).

II/ Commerce extérieur

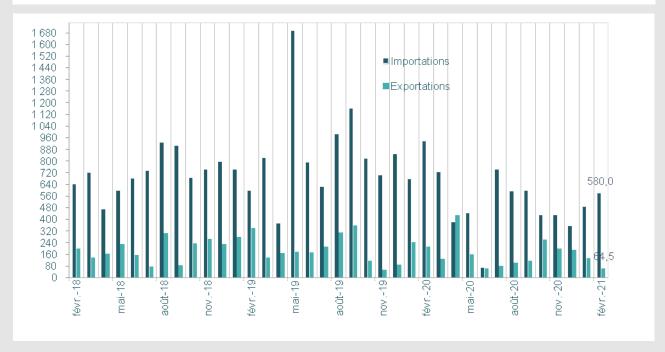
Évolution mensuelle du déficit commercial

Le solde de la balance commerciale est déficitaire d'un montant de 1102 MD en février 2021 contre 1348.5MD en février 2020.



Produits énergétiques (MD)

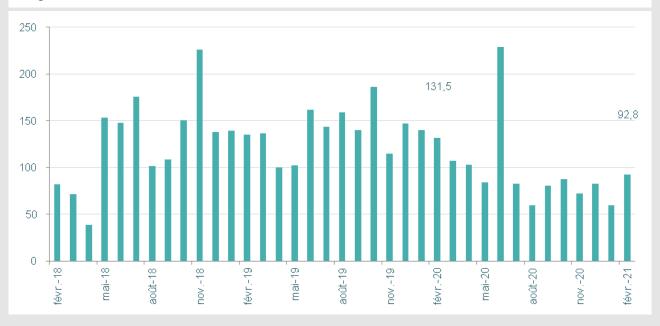
Pour le mois de février 2021 et par rapport au mois précédent, les échanges des produits énergétiques sont en hausse pour les importations de 19.1% et en baisse de 51.9% pour les exportations.



II/ Commerce extérieur

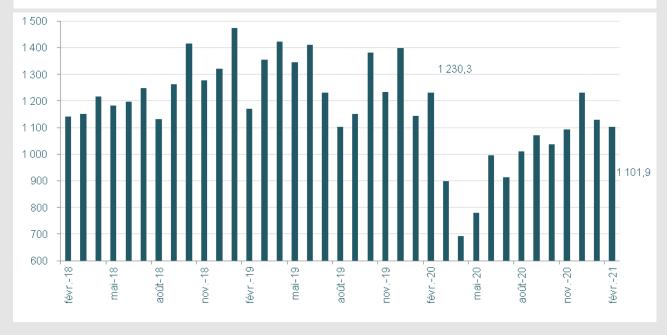
Exportations des produits miniers & phosphatés (MD)

Les exportations des produits miniers & phosphatés affichent une hausse de 56% au cours du mois de février 2021 par rapport au mois précédent et une baisse de 29.4% en termes de glissement annuel.



Importations des biens d'équipement (MD)

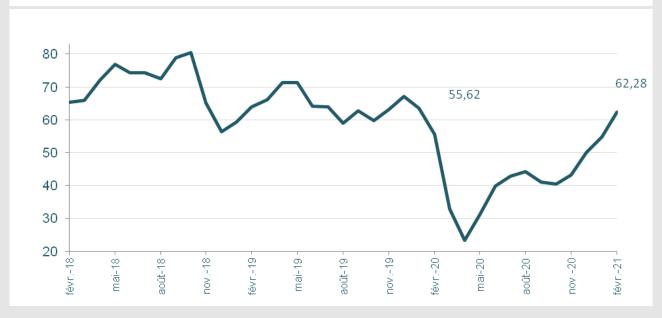
Au cours du mois de février 2021, les importations des biens d'équipement ont accusé une baisse de 2.3% par rapport au mois précédent et une baisse de 10.4% par rapport à février 2020.



III/ Évolution des cours des matières premières

Cours du BRENT (\$/BBL)

En février 2021, le cours du BRENT s'est accru de 7.51\$ en un mois pour valoir 62.28\$, il a aussi augmenté de 12% par rapport à février 2020 (soit 6.66\$ de plus).



Cours du phosphate naturel

Le prix du phosphate naturel poursuit sa tendance à la hausse, soit 88.13\$ en février 2021 contre 85\$ la tonne en janvier 2021 et 72.5\$ en février 2020.



III/ Évolution des cours des matières premières

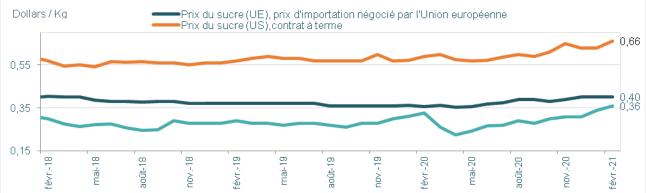
Cours des céréales

Au cours du mois de février 2021 et par rapport au mois précèdent, l'indice des prix du blé et du maïs sont respectivement en hausse de 0.18\$ et de 10.77\$ pour atteindre respectivement 276.63\$ et 245.24\$.



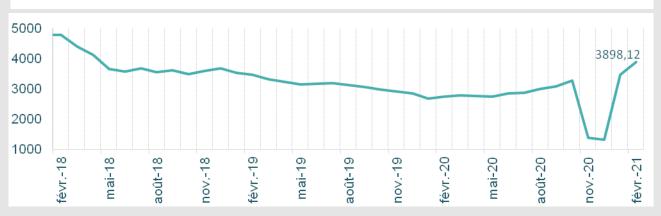
Cours du sucre

En février 2021, les prix du sucre monde sont en hausse de 5.9% par rapport à janvier 2021 et de 10.4% par rapport au mois de février 2020. Les prix du sucre UE ont enregistré une légère hausse de 0.18% par rapport au mois de janvier 2021. Quant aux prix du sucre US, ils ont stagné pour le troisième mois consécutif.



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

Le prix moyen d'une tonne métrique d'huile d'olive extra vierge est en hausse de 12% en février 2021 par rapport à janvier 2021, il importe de signaler qu'il a été en hausse de 164% pour le mois de janvier 2021 par rapport à décembre 2020.



IV/ Investissement

Pour les deux premiers mois de l'année 2021 et par rapport à la même période de l'année précédente, le montant des intentions des investissements industriels et celui des services sont respectivement en recul de 21.9% et de 23.9%.

EN MD	2018	2019	2020	2 prs mois 2020	2 prs mois 2021	Variation
Industrie	3534,6	2937,9	3491,5	309	241,4	-21,9%
services	1411	869,7	1179,7	154	117,2	-23,9%

Source : APII

Pour l'année 2020 et par rapport à 2019, le montant des approbations des investissements agricoles a enregistré une baisse de 18.4%.

EN MD	2018	2019	2020	2019/2018	2020/2019
Investissements agricoles approuvés	4039,1	2884,8	2354,7	-28,6%	-18,4%

Source: APIA

Investissements déclares par la TIA

L'année 2020 s'est soldée positive pour les investissements déclarés par la TIA¹, dont le montant est en hausse de 28.1% par rapport à 2019.

	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

Le montant des investissements directs étrangers au cours de l'année 2020 par rapport à 2019 est en baisse de 28.8% étant donnée la conjoncture nationale et internationale, l'attentisme et l'hésitation des investisseurs sont les principaux facteurs explicatifs.



¹ Instance Tunisienne de l'Investissement (TIA), est un interlocutoire 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 16.2 % pour le troisième trimestre à 17.4% le quatrième trimestre 2020, soit une progression de 1.2 points, il en est de même pour le taux de chômage des hommes (14.4%) et celui des femmes (24.9%) en augmentant respectivement de 0.9 points et de 2.1 points pour le quatrième trimestre 2020.



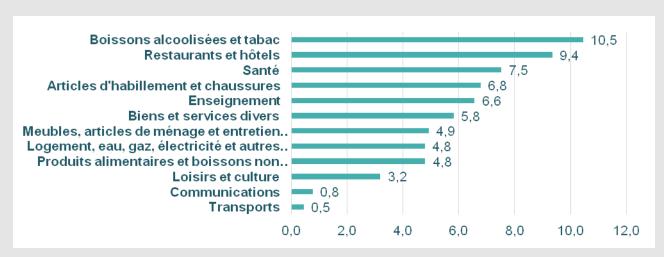
VI/Inflation

En février 2021, le taux d'inflation stagne à 4,9% pour le quatrième mois consécutif après 5,4% en octobre 2020 et ce en raison de l'accélération des prix du groupe santé (7,5% contre 6,6% en janvier), de la légère décélération observée au niveau du rythme d'augmentation des prix du groupe alimentation (4,8% contre 4,9% en janvier) et du maintien du rythme d'accroissement des prix pour les autres groupes de consommation.

En termes de glissement annuel, les prix du groupe alimentation augmentent de 4,8%, il en est de même pour les prix des produits manufacturés (4,8%) et pour les services, les prix augmentent de 5%, en raison de la hausse des tarifs des services des restaurants et cafés de 10,2%, des services de santé de 7,7% et des loyers de 4,6%.

Ainsi, le taux d'inflation sous-jacente (hors produits alimentaires et énergie) s'établit à 5,6% contre 5,7% en janvier 2021 et 6.9% en février 2020.

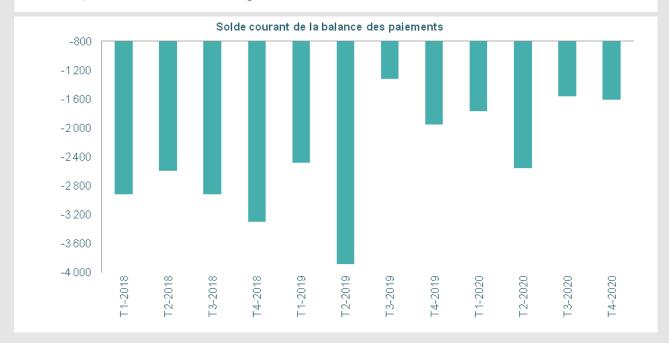
Evolution de l'IPC en glissement annuel par groupe pour le mois de février 2021 (en %)



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 le trimestre précédent, soit une augmentation de 48.9 MD.



Recettes touristiques (MD)

La persistance de la crise due à la pandémie du Coronavirus continue de peser très fortement sur le secteur du tourisme. En effet, les recettes touristiques à fin février 2021 sont de l'ordre de 313 millions de dinars, contre 487.654 millions de dinars à fin février 2020 enregistrant ainsi une régression de 55.8%.



VII/ Balance des paiements & change

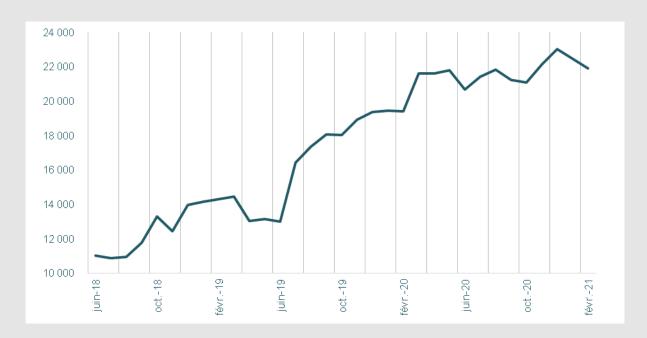
Évolution du taux de change

En date du 24 mars 2021 et par rapport au mois précèdent, en moyenne le dinar tunisien s'est déprécié face au dollar ainsi 1 dollar vaut 2.784 DT contre 2.903 DT et s'est apprécié face à l'euro pour valoir 3.279 DT contre 3.143 DT.



Évolution des avoirs nets en devises

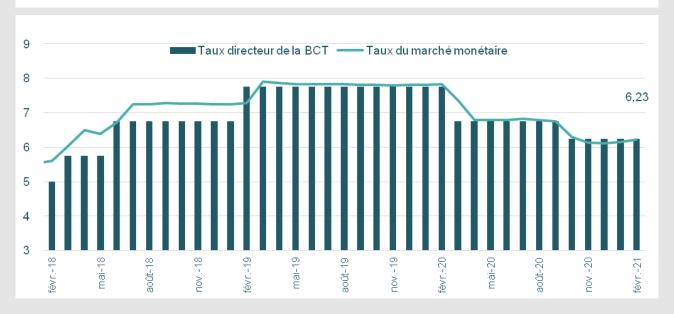
Les avoirs nets en devises ont atteint 21772MD le 25 mars 2021, soit l'équivalent de 156 jours d'importation, il est à rappeler qu'ils ont été de l'ordre de 19963 MD (114 jours d'importation) à la même date en 2020.



VIII/ Financement de l'économie

Évolution du Taux directeur de la BCT et du TMM

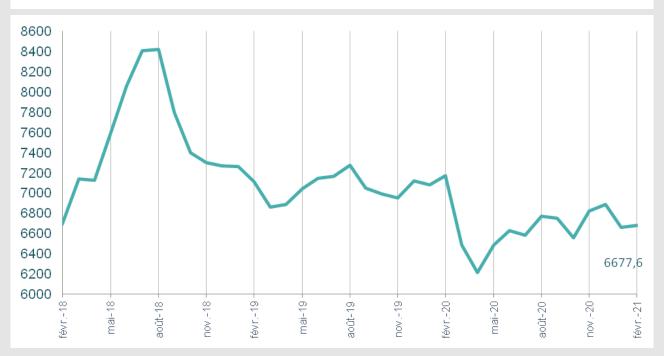
Le taux directeur de la BCT est maintenu inchangé en février 2021, soit 6.25% après la baisse de 0.5 points en octobre 2020. Quant au Tmm, il a enregistré une légère hausse pour atteindre 6.23% contre 6.15% en janvier 2021.



IX/ Marché financier

Évolution du TUNINDEX

En février 2021, le Tunindex enregistre une légère hausse de 0.3% par rapport au mois de janvier 2021.

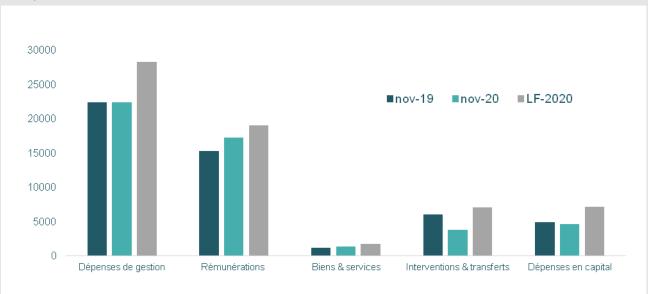


X/ Finances publiques

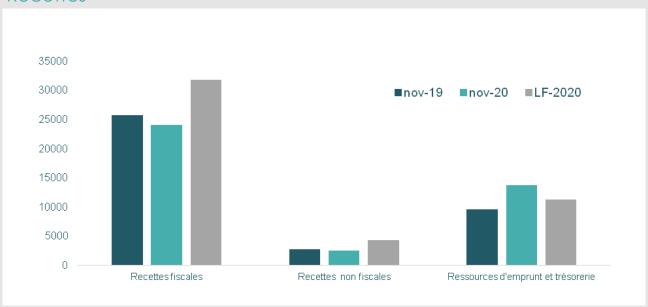
L'exécution du budget de l'Etat au titre des 11 mois de l'année 2020 a été marquée par :

- Un recul des recettes propres (-6,7%) suite à la baisse des recettes fiscales (-6,4%).
- Une quasi stagnation des dépenses de gestion, avec une hausse des frais de rémunération (12,8%) et des biens et services (18,2%) et une régression des interventions et transferts (-36,6%).
- Une décroissance des dépenses de développement de (-6,4%).
- Une évolution remarquable du déficit budgétaire, soit un montant de 7.130 MD pour les 11 premiers mois 2020, contre 3.721 MD une année auparavant.

Dépenses



Recettes



M A R S 2021

