

RÉPUBLIQUE TUNISIENNE

MINISTÈRE DE L'ÉCONOMIE ET DE LA PLANIFICATION

TABLEAU DE BORD DE LA CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

AVRIL 2022



INSTITUT TUNISIEN DE LA COMPÉTITIVITÉ
ET DES ÉTUDES QUANTITATIVES

DIRECTION CENTRALE DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES

www.itceq.tn

TABLEAU DE BORD CONJONCTUREL

Avril 2022

Élaboré par :

Mounira BOUALI & Safa MKAOUER

POINTS CONJONCTURELS



Au 4^{ème} trimestre 2021, l'économie nationale a enregistré une croissance de 1.6% en termes de glissement annuel et une autre de 0.7% en termes de variation trimestrielle (T4/T3 2021).



Baisse de 0.7% de la production industrielle au cours du mois d'octobre 2021 et par rapport au mois précédent.



Aggravation du déficit commercial en passant de (-3069.3 MD) au cours du premier trimestre de l'année 2021 à (-4303.8 MD) pour la même période de l'année 2022.



En mars 2022, le cours moyen du Brent est en hausse de 20.7% pour atteindre 115.59\$ contre 95.76\$ en février 2022.



Baisse de 36.9% des intentions d'investissement industriel au cours des deux premiers mois 2022



Le taux de chômage est de 18.4%, au cours du troisième trimestre 2021 contre 17.9% le trimestre précédent.



Le taux d'inflation poursuit sa tendance à la hausse soit 7.2% en mars 2022 contre 7% en février 2022 et 6,7% en janvier 2022.



La BCT maintient le taux directeur inchangé, soit 6.25%, quant au taux du marché monétaire, il est de l'ordre de 6.27% en mars 2022.



En mars et en moyenne mensuelle, il a été enregistré une dépréciation du dinar tunisien vis à vis du dollar US (2.963DT) vis à vis de l'euro (3.302DT).



Contraction de 15.1% du déficit budgétaire à la fin du mois de novembre 2021 et par rapport à la même période 2020, passant de -5733.8 MD à -4869.8 MD.

Table des matières

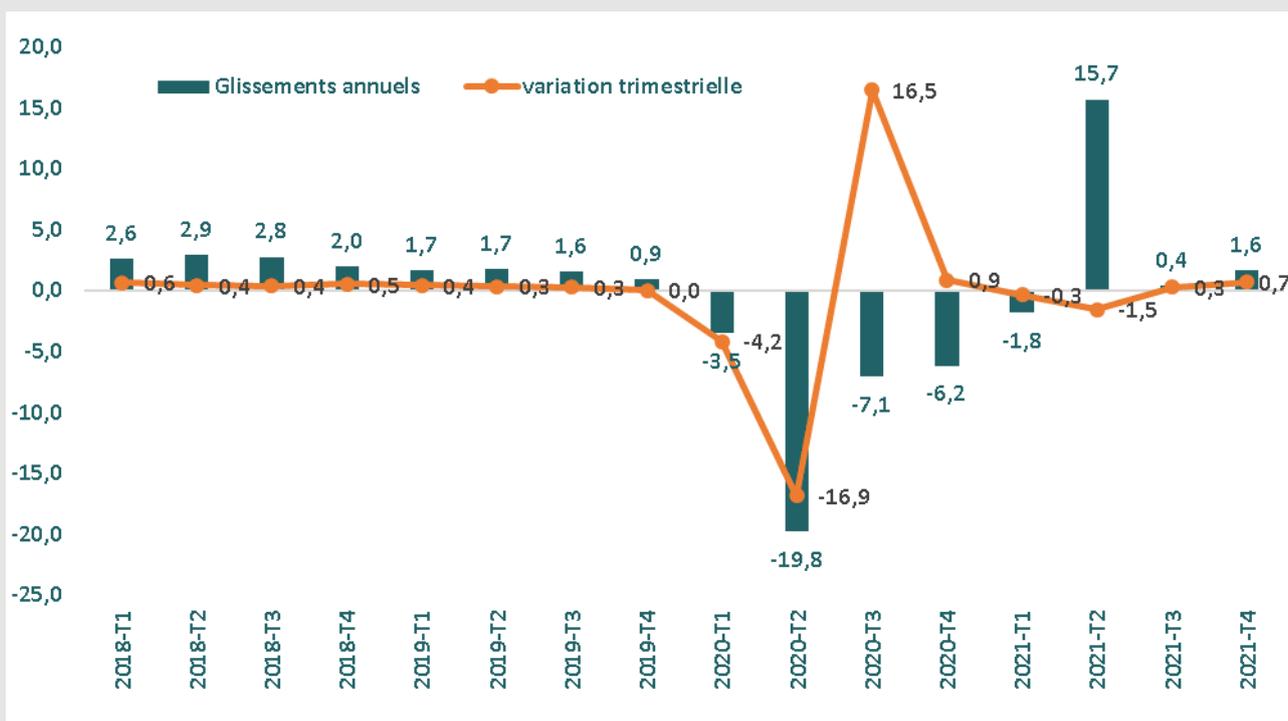
I/	CROISSANCE	5
II/	COMMERCE EXTÉRIEUR	8
III/	COURS DES MATIÈRES PREMIÈRES	10
IV/	INVESTISSEMENT	12
V/	MARCHÉ DU TRAVAIL	13
VI/	INFLATION	13
VII/	BALANCE DES PAIEMENTS & CHANGE	14
VIII/	FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE	16
X/	MARCHÉ FINANCIER	16
IX/	FINANCES PUBLIQUES	18

I/ Croissance

Par secteur d'activité et en termes de glissement annuel, l'activité économique a enregistré un accroissement de la valeur ajoutée au niveau des industries chimiques (29.5%), des IAA (2.9%) et des IMCCV (0.7%). Par contre des baisses ont été observées pour les ITHC (-3.9%) et pour les IME (-4.6%). Il importe de signaler que la réalisation de 3.1% de la croissance a été fortement soutenue par la production du secteur des mines qui s'est accrue de 78.6% et par celle de l'extraction du pétrole et gaz qui a augmenté, à son tour, de 20.6%.

En termes de variations trimestrielles, le Produit Intérieur Brut (PIB) a augmenté de 0.7% en raison de la hausse de la valeur ajoutée pour certaines activités à l'instar des services d'hôtellerie, de café et de restauration (66.9% contre -35.2%), celles des services du transport et entreposage (17.8% contre -20.9%) et des industries chimiques (6.1% contre -4.9%).

Croissance économique (%)

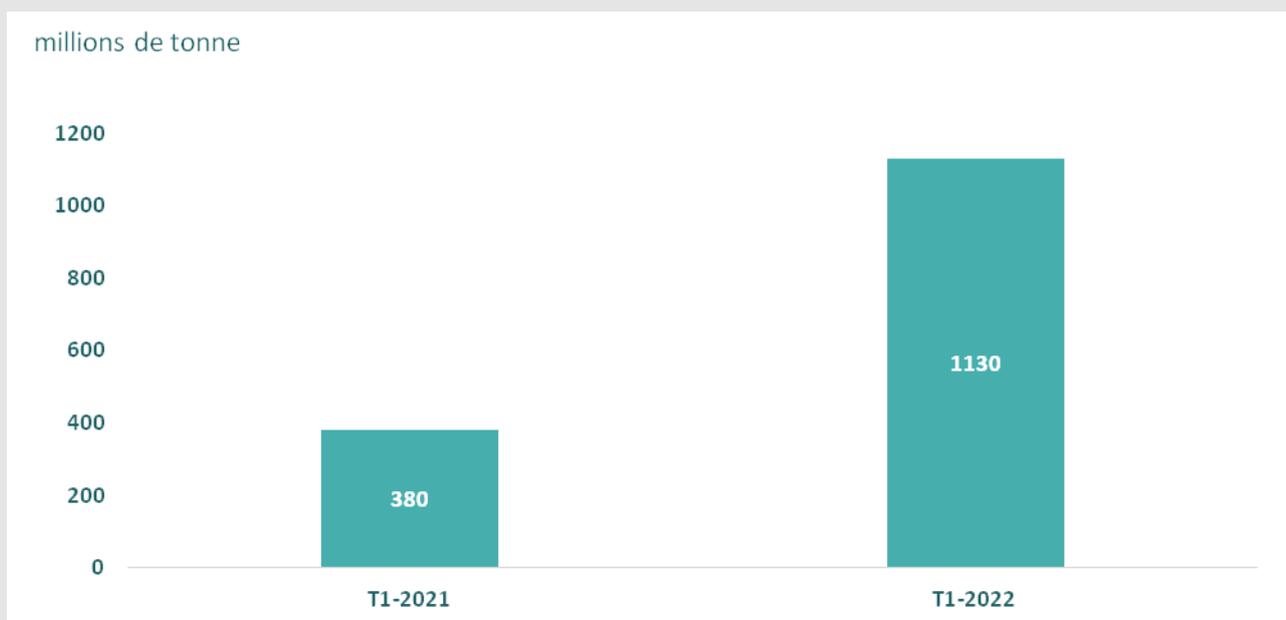


I/ Croissance

Secteur de l'énergie et mines

Production de phosphate (en millions de tonnes)

Selon la Compagnie des Phosphates de Gafsa, les quantités produites au cours du premier trimestre de l'année 2022 ont enregistré une augmentation de 197% par rapport au premier trimestre 2021.



Source : INS

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

Les ressources d'énergie primaire ont enregistré une baisse de 9.4% entre fin février 2022 et fin février 2021 alors que la demande d'énergie primaire a augmenté de 4.6%. Quant au déficit du bilan d'énergie primaire, il s'est aggravé de 23.9%.

Bilan de l'énergie primaire	Fin février 2021	Fin février 2022
Ressources	885	802
Demande	1526	1596
Solde	-641	-794

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

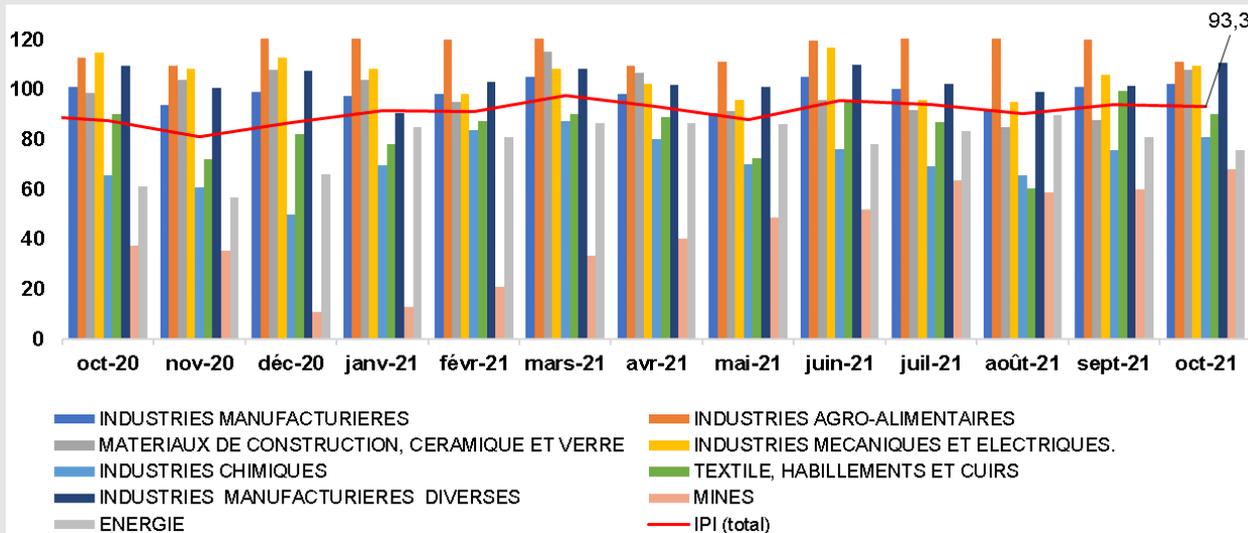
Source : Observatoire National de l'Energie et des Mines

I/ Croissance

Indice de production industrielle (IPI)

Repli de la production industrielle de 0.7% au mois d'octobre 2021 après une hausse de 4.2% durant le mois précédent. Trois secteurs ont vu leurs productions diminuer à l'instar du secteur des industries agroalimentaires (-7.3%), du THC (-9.3%) et de l'énergie (-6.6%).

Par contre, des hausses très importantes ont été enregistrées dans le secteur des matériaux de constructions, de la céramique et du verre (+23%) et dans le secteur des mines (+13.6%).

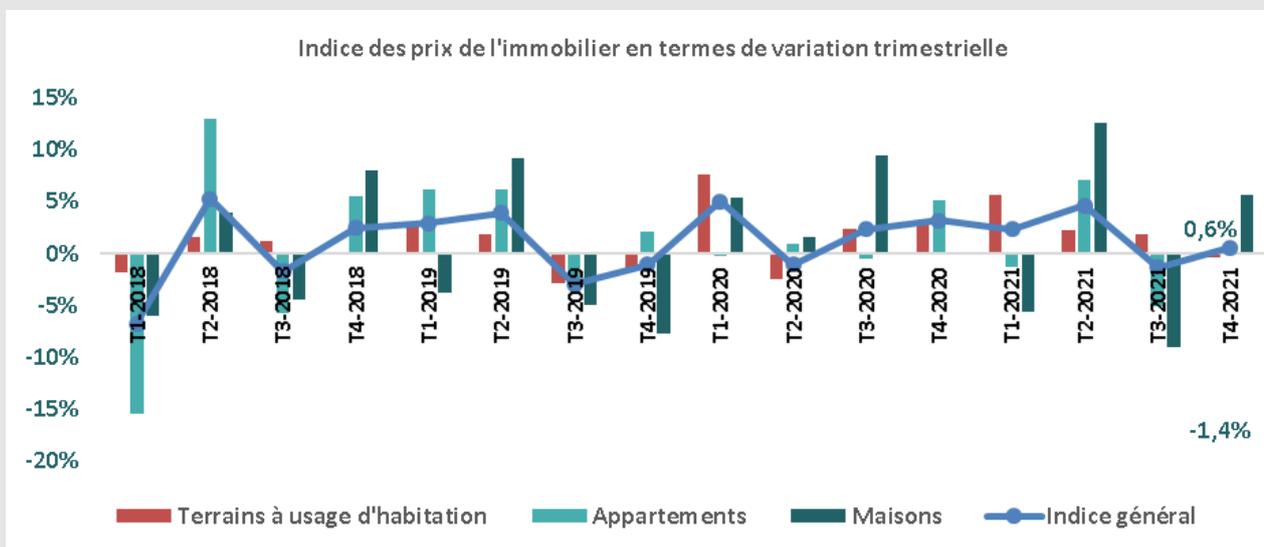


Source : INS

Indice des prix de l'immobilier (IPIM)

Comparé au troisième trimestre, l'indice des prix de l'immobilier a enregistré une hausse de 0.6% au quatrième trimestre 2021. Cet accroissement est dû à l'augmentation des prix des villas de 5.7% et des appartements de 0.9%. Alors que les prix des terrains constructibles ont baissé de 0.4% ceci depuis le 2ème trimestre 2020.

En termes de glissement annuel, l'indice a progressé de 6.4% au quatrième trimestre 2021, vu que les prix des terrains constructibles se sont accrus de 9.6%, des maisons de 2.1% et ceux des appartements de 1.3%.

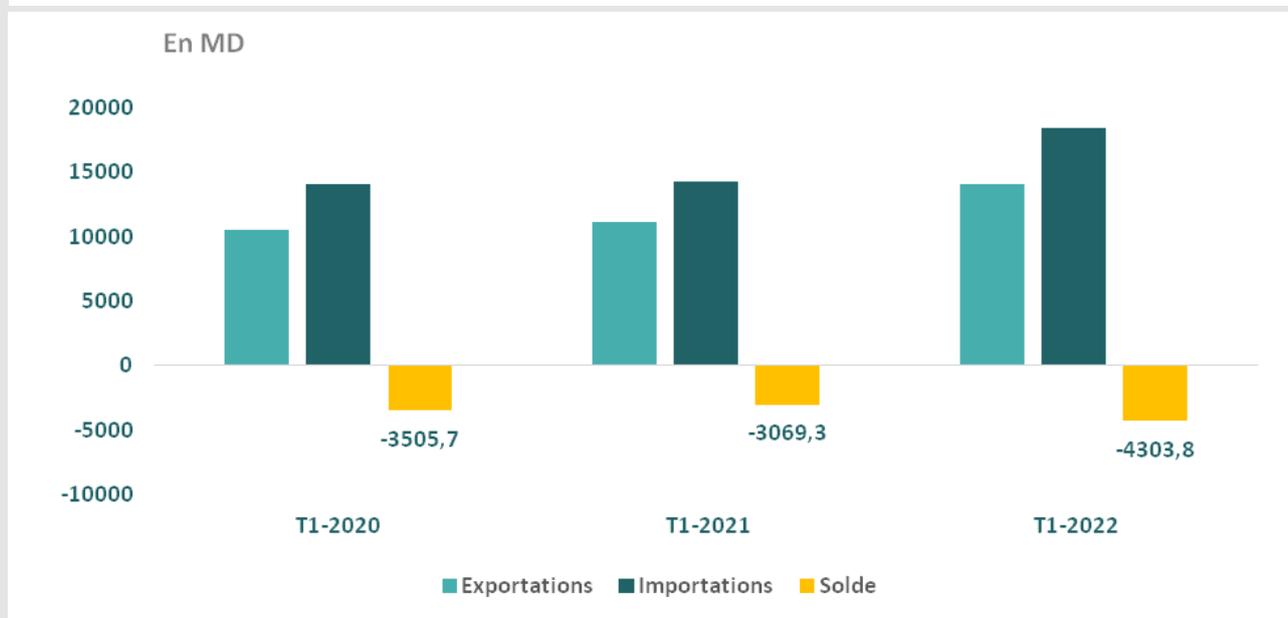


Source : INS

II/ Commerce extérieur

Pour le premier trimestre de l'année 2022, les échanges commerciaux sont marqués par une aggravation du déficit commercial en passant de (-3069.3 MD) au cours du premier trimestre de l'année 2021 à (-4303.8MD) pour la même période de l'année 2022.

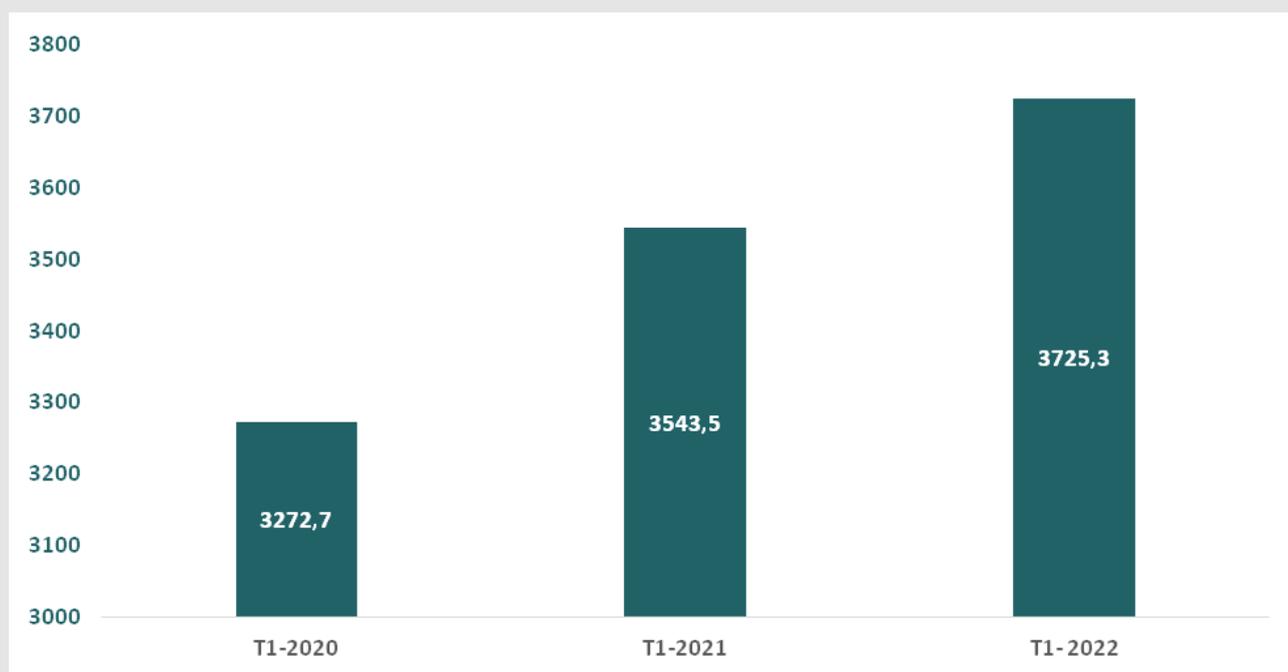
les exportations et les importations ont enregistré respectivement une augmentation de 26.2% et 29.2%, ainsi, le taux de couverture a perdu 1.8 point en passant de 78.4% au T1-2021 à 76.6% au T1 de l'année 2022.



Source : INS, aux prix courants

Importations des biens d'équipement (MD)

Comparées au premier trimestre de l'année 2021, les importations des biens d'équipement sont en hausse de 5.1%.

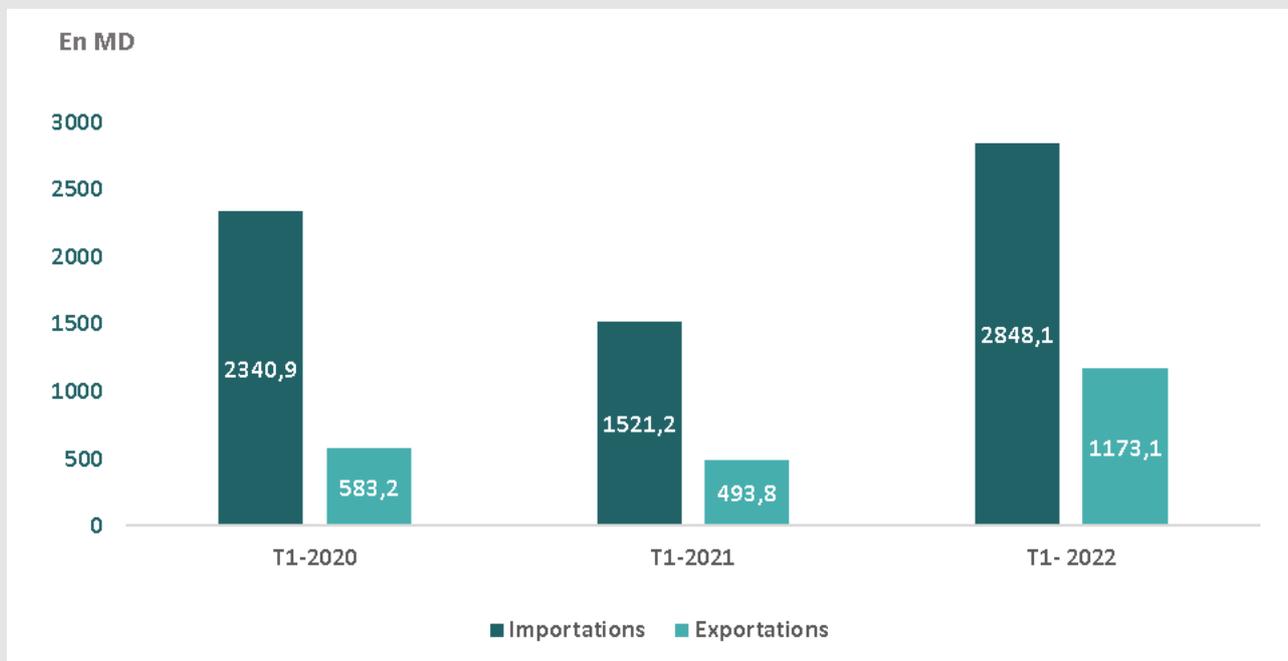


Source : INS, aux prix courants

II/ Commerce extérieur

Produits énergétiques (MD)

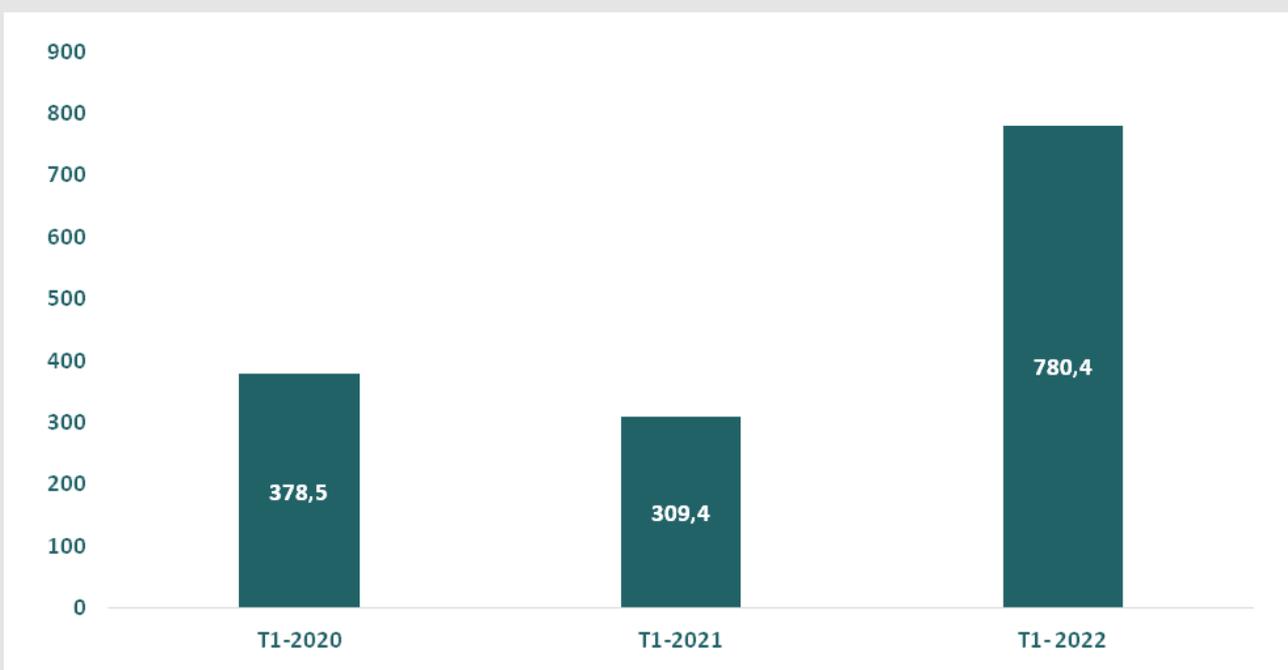
Les échanges des produits énergétiques sont en accroissement de 87.2% pour les importations et de 137.6% pour les exportations entre le premier trimestre de l'année 2022 et celui de l'année 2021.



Source : INS, aux prix courants

Exportations des produits miniers & phosphatés (MD)

Pour le premier trimestre de l'année 2022 et par rapport aux deux premiers mois de l'année 2021, les exportations des produits miniers et phosphatés ont nettement augmenté (152.2%).

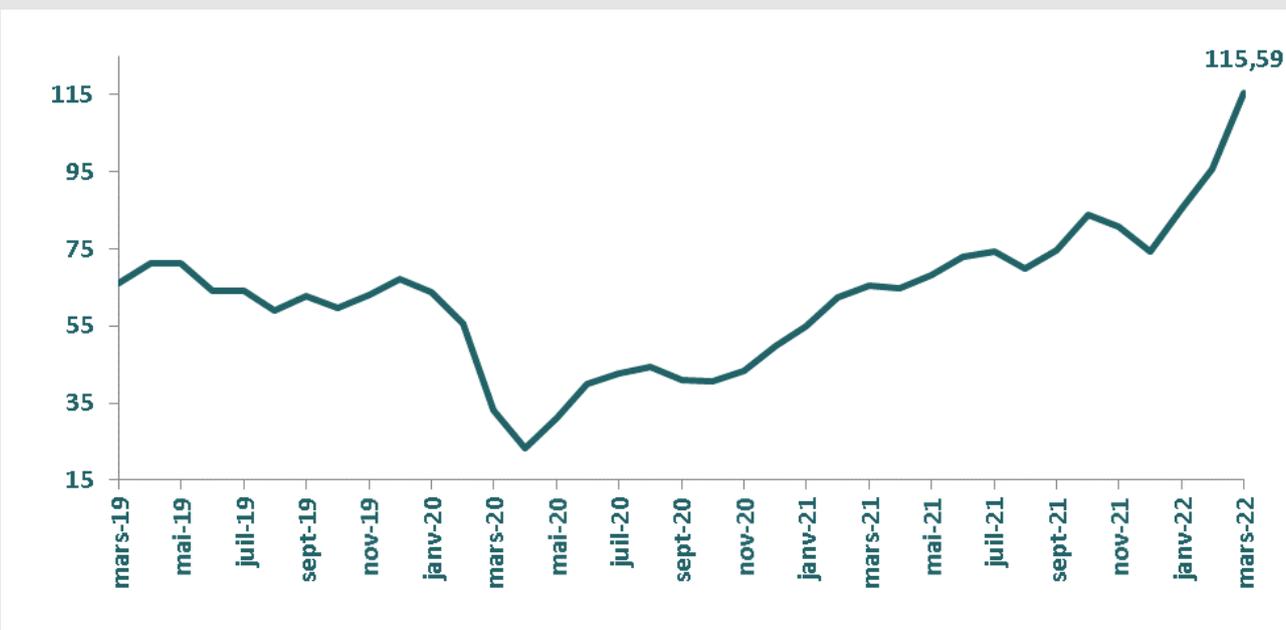


Source : INS, aux prix courants

III/ Évolution des cours des matières premières

Cours du BRENT (\$/BBL)

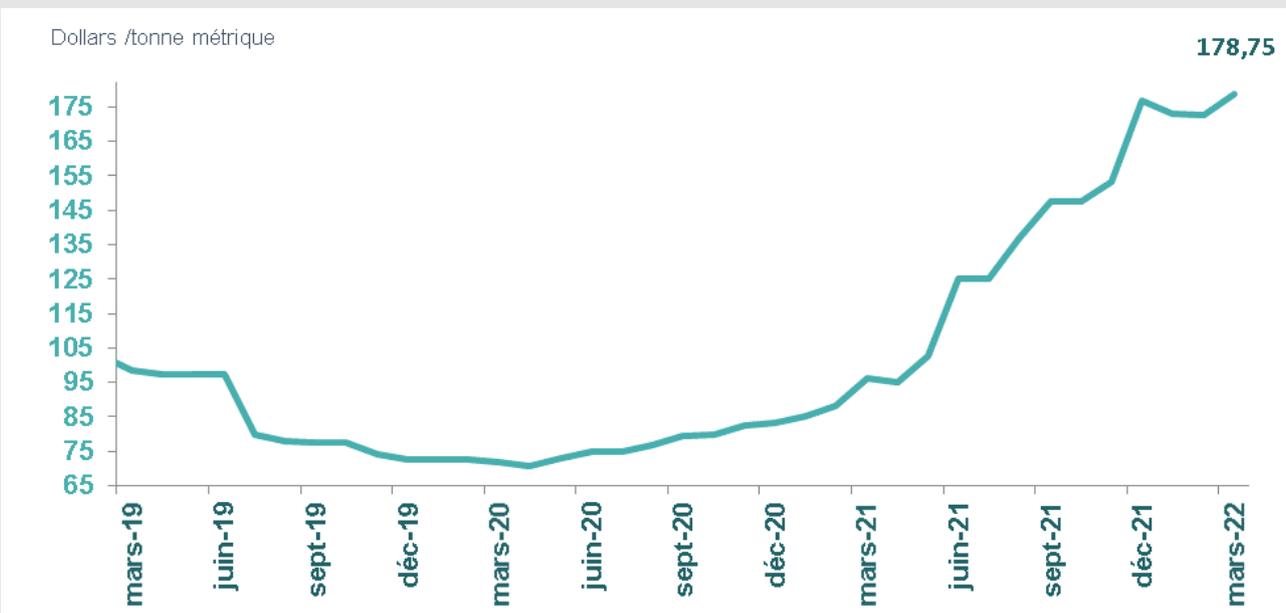
Flambée du cours du BRENT en mars 2022 pour s'établir à 115.59\$ contre 95.76\$ en février 2022, soit une hausse de 20.7% sous l'effet de la guerre entre l'Ukraine et la Russie.



Source : Banque Mondiale

Cours du phosphate naturel

En mars 2022, le prix du phosphate brut repart à la hausse pour s'afficher à 178.75\$ contre 172.5\$ en février 2022.

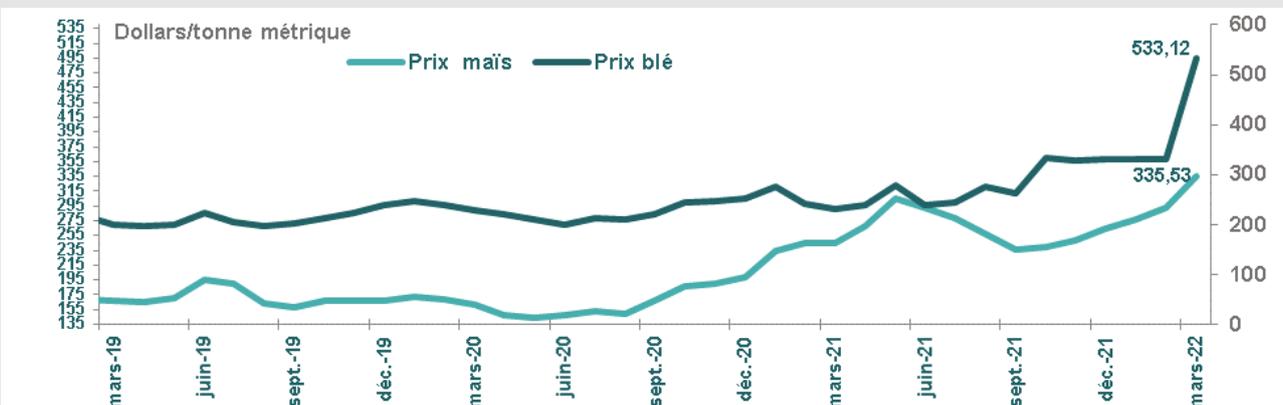


Source : Banque Mondiale

III/ Évolution des cours des matières premières

Cours des céréales

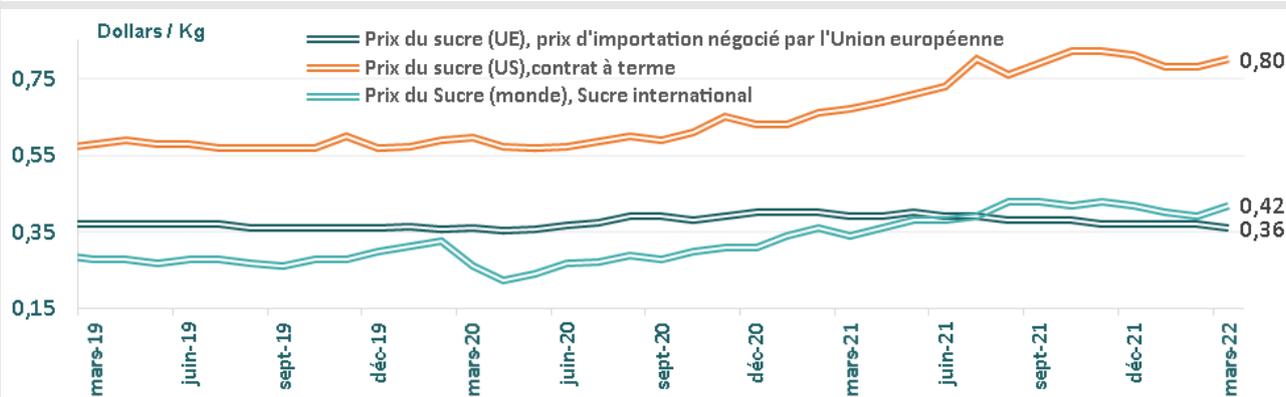
Les prix d'une tonne métrique de blé et de maïs sont en hausse continue en mars 2022, pour atteindre respectivement 533.12\$ et 335.53\$, soit une augmentation de 60.5% et de 14.7% ceci en raison de la guerre ukrainienne.



Source : Banque Mondiale

Cours du sucre

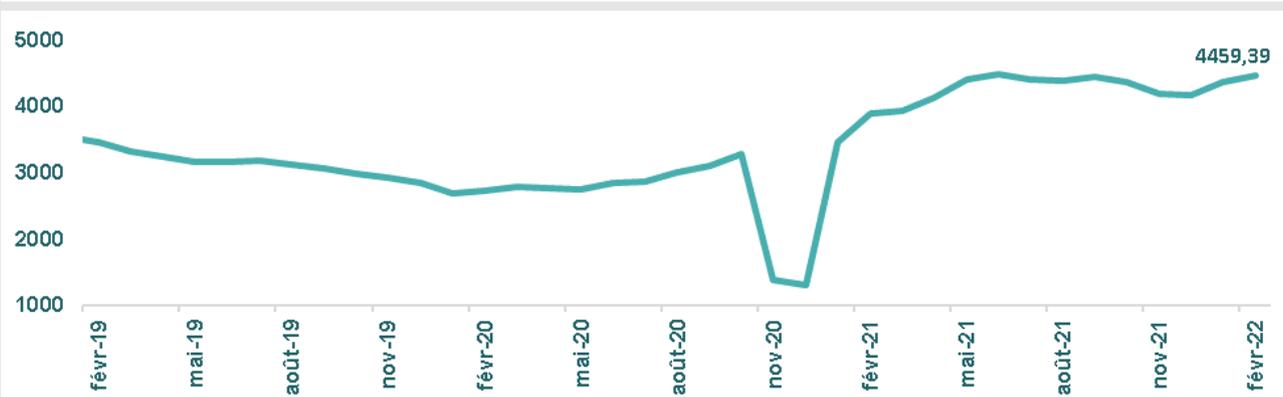
En mars 2022 et par rapport au mois précédent, les prix du sucre international et celui du sucre US sont respectivement en baisse de 7.7% et de 2.6% alors que celui du sucre UE est en légère baisse de 2.7% après 3 mois de stabilisation.



Source : Banque Mondiale

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

Au cours du mois de février 2022 par rapport au mois précédent, le prix moyen d'une tonne métrique d'huile d'olive extra vierge est en hausse de 2%.



Source : FMI

IV/ Investissement

Intentions d'investissement

Le montant des intentions d'investissement industriel a atteint 304.7MD pour les 2 premiers mois de l'année 2022 contre 483.2MD en 2021, enregistrant ainsi une baisse de 36.9%. La majorité des intentions dans les secteurs sont en baisse à l'exception du secteur de l'industrie du cuir et des chaussures (+61.1%) et du secteur des industries diverses (+114.8%). Concernant les services, le montant des intentions d'investissement déclarées sont néanmoins en hausse de 83.3%.

EN MD	2 prs mois 2021	2 prs mois 2022	Variation
Industrie	483,2	304,7	-36,9%
Services	117,4	215,2	83,3%

Quant au montant des approbations des investissements agricoles, ils sont en hausse de 49.7% pour le premier trimestre de l'année 2022 et par rapport à la même période 2021.

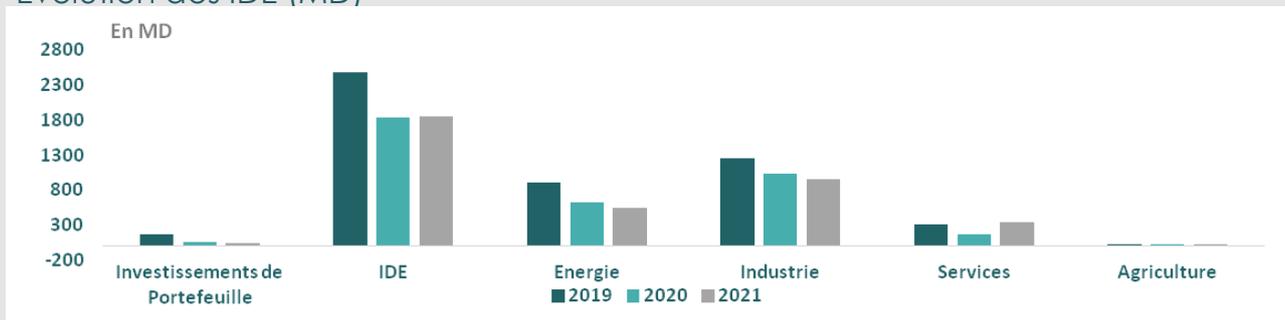
EN MD	T1-2020	T1-2021	T1-2022	Var T1-21/T1-20	Var T1-22/T1-21
Investissements agricoles approuvés	71,2	87,3	130,7	22,6%	49,7%

Sources : APII & APIA

Investissements directs étrangers

Le montant des IDE a légèrement augmenté pour l'année 2021 de 0.57% par rapport à l'année 2020. Seuls les IDE au niveau des services ont vu leurs montants augmenter de 104% sinon les autres ont connu des baisses.

Évolution des IDE (MD)



Source : FIPA

	2018	2019	2020	2021	Variation 2021/ 2020
Investissements de Portefeuille	124,10	169,10	51,50	31,50	-38,8%
IDE	2742,10	2479,10	1834,40	1844,80	0,57%
Energie	910,00	909,40	620,50	540,60	-12,9%
Industrie	1 129 ,5	1249,10	1026,80	952,20	-7,3%
Services	626,10	302,00	169,10	344,90	104,0%
Agriculture	76,50	18,60	17,88	6,80	-62,0%
TOTAL	2866,20	2648,20	1885,90	1876,30	-0,5%

Source : FIPA

Investissements déclarés par la TIA

Le montant des investissements déclarés par la TIA pour le premier trimestre 2022, s'élève à 1377.3 MD pour 6 projets contre seulement 257.9MD pour 6 projets aussi par rapport à la même période de l'année dernière.

	T1-2021	T1-2022	Variation
Projets déclarés	6	6	0
Montant en MD	257,9	1377,3	434,0%
Emplois à créer	2092	1083	-48,2%

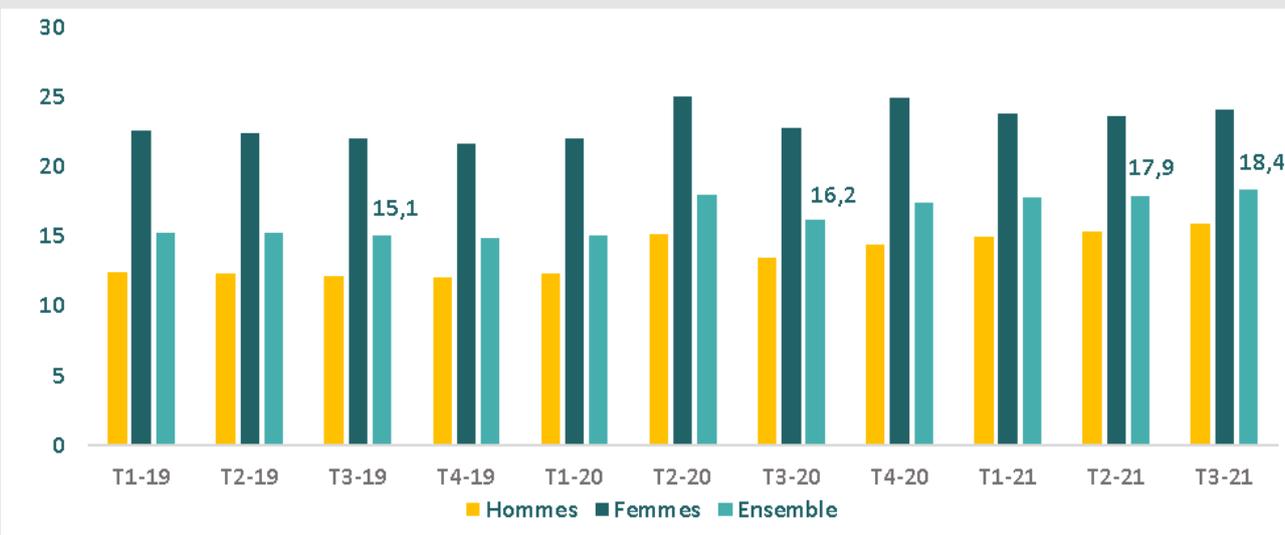
Source : TIA

¹ Instance Tunisienne de l'Investissement (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 chômage

Le taux de chômage est passé de 17.9 % pour le deuxième trimestre 2021 à 18.4% au troisième trimestre 2021, enregistrant une augmentation de 0.5 points. Il en est de même pour le taux de chômage par genre qui a atteint son plus haut niveau depuis 2011. Pour le taux de chômage des jeunes âgés entre 15 et 24 ans, il a augmenté, au cours du troisième trimestre 2021, pour atteindre 42,8% contre 41,7% au cours du deuxième trimestre.



Source : INS

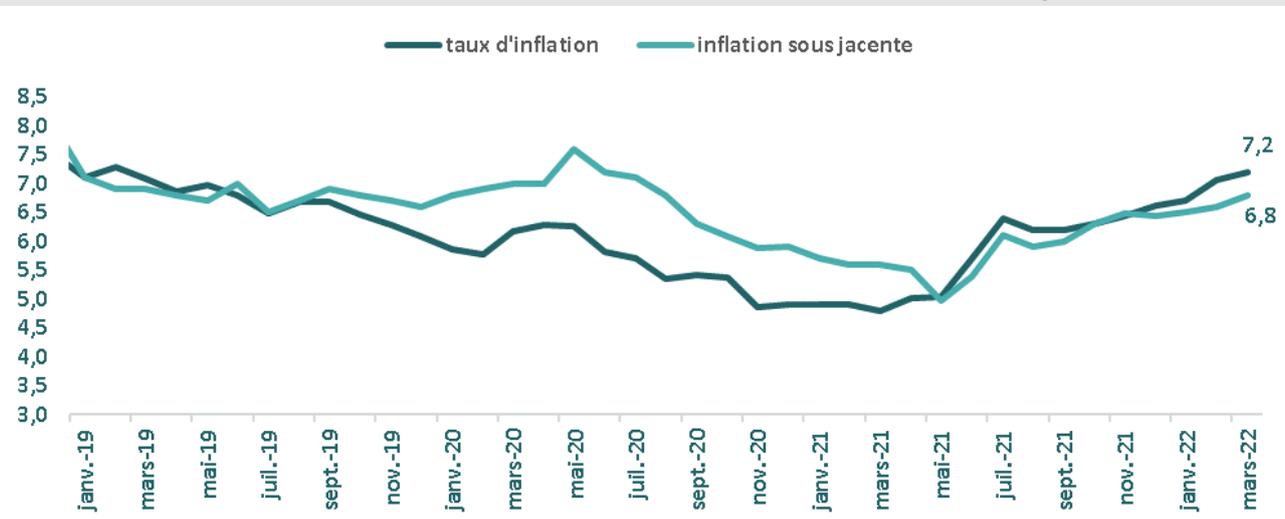
VI/ Inflation

En mars 2022, sur un mois, les prix à la consommation augmentent de 0.8% contre 0.3% en février 2022, cela résulte de l'augmentation des prix des produits alimentaires (1.1%), des prix des boissons alcoolisées et tabac (1.4%), aussi des prix d'articles d'habillement et chaussures (1.3%) et des prix des biens et services de transport (1%).

Toutes ces augmentations viennent confirmer la tendance à la hausse du taux d'inflation qui est de l'ordre de 7.2% en mars contre 7% en février et 6.7% en janvier.

S'agissant du taux d'inflation sous-jacente, il est de l'ordre de 6.8% contre 6.6% le mois précédent.

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

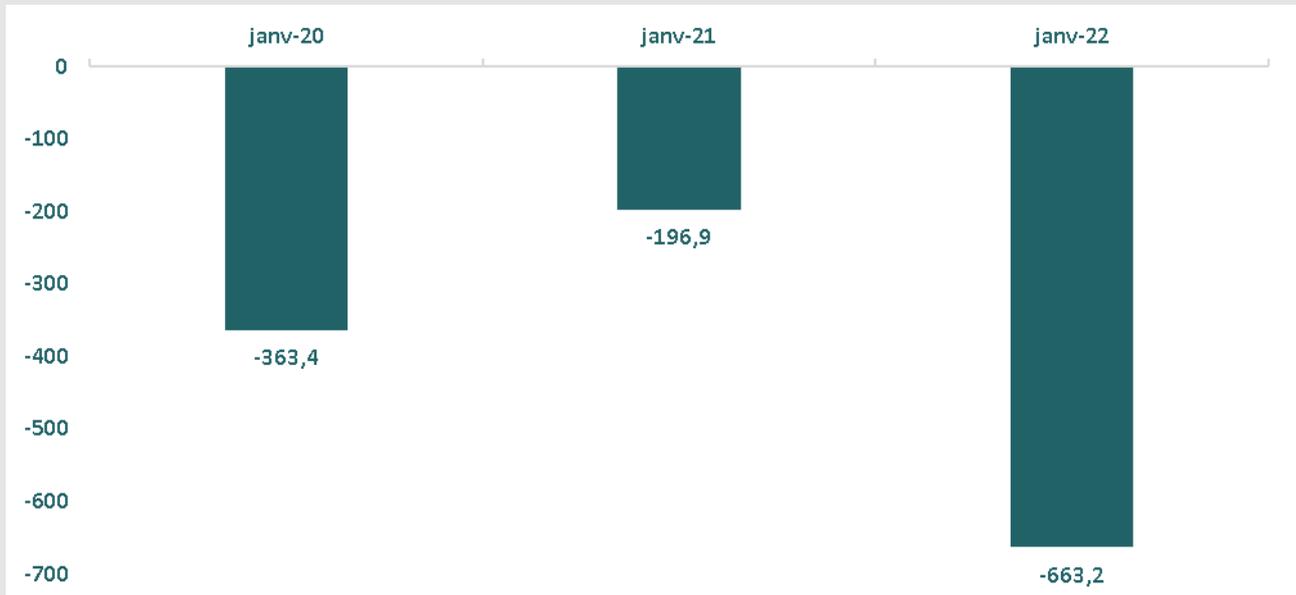


Source : INS, prix courants

VII/ Balance des paiements & change

A fin janvier 2022, le solde courant de la balance des paiements a atteint un montant de -663.2 MD contre -196.9 MD une année auparavant.

Solde courant en MD



Source : BCT

Les avoirs nets en devises

Les avoirs nets en devises ont atteint 22389.3 MD, en mars 2022, contre 21727.8 MD une année auparavant, soit l'équivalent de 123 jours d'importation (contre 156 jours d'importation).

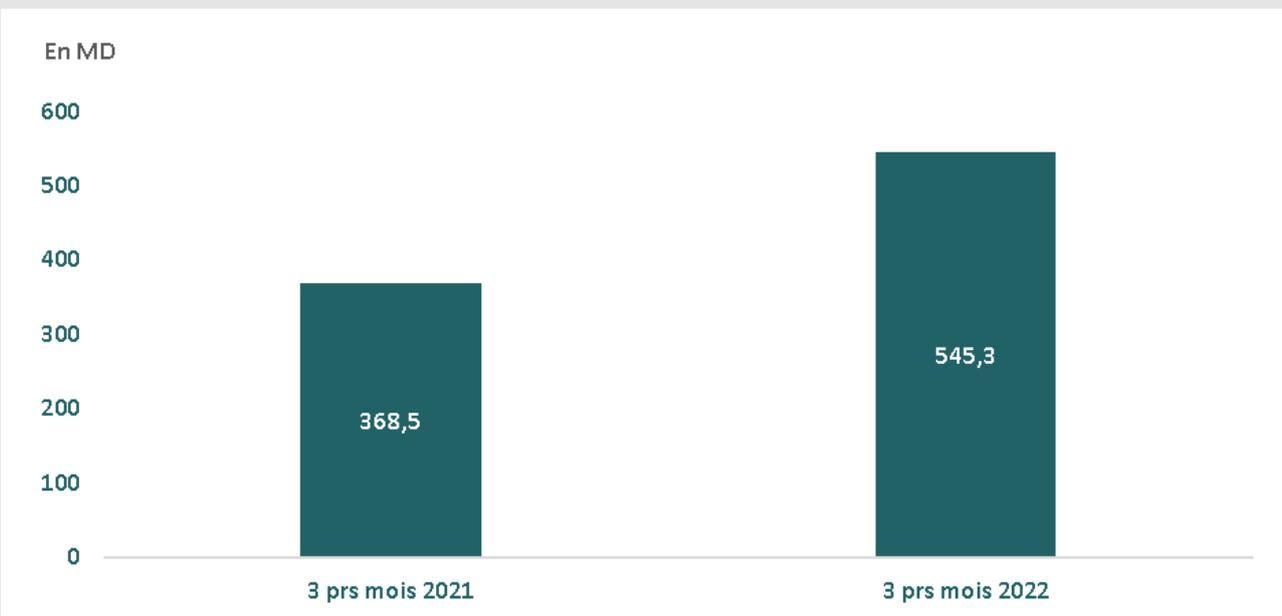


Source : BCT

VII/ Balance des paiements & change

Recettes touristiques

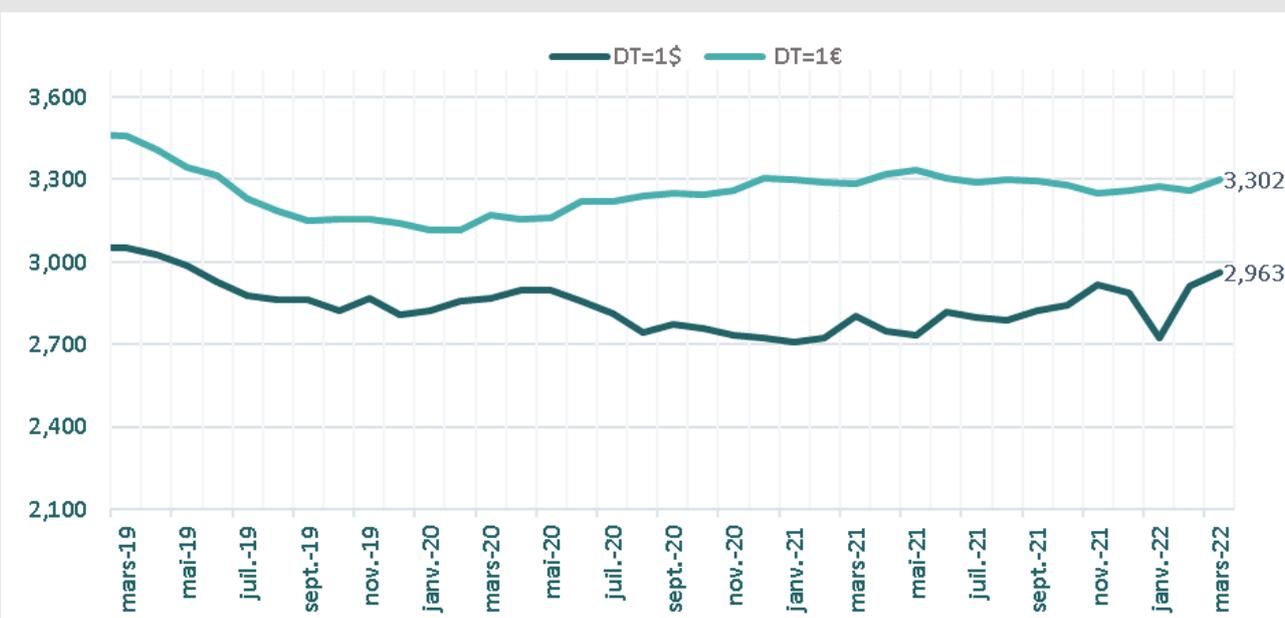
Les revenus cumulés provenant du secteur touristique, jusqu'au 31 mars 2022, sont en hausse de 48 % par rapport à la même période 2021.



Source : BCT

Taux de change

En moyenne et en mars 2022, le dinar tunisien s'est déprécié face au dollar pour valoir 2.963 DT contre 2.915DT en février 2022 et c'est pareil vis-à-vis de l'euro qui vaut 3.302DT contre 3.262DT le mois précédent.



Source : BCT

VIII/ Financement de l'économie

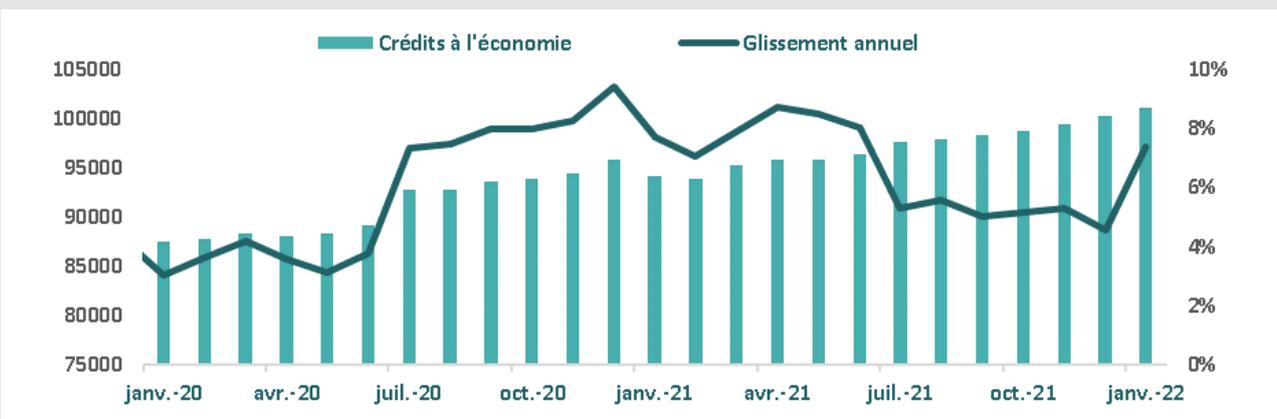
Monnaie et crédit

Le montant de la masse monétaire M3 en janvier 2022 est de 105139 MD contre 97730 MD une année auparavant, soit un glissement annuel de 7.4%. La masse monétaire au sens de M1 et les dépôts à vue auprès des banques ont fortement contribué à réaliser cette hausse.



Source : BCT

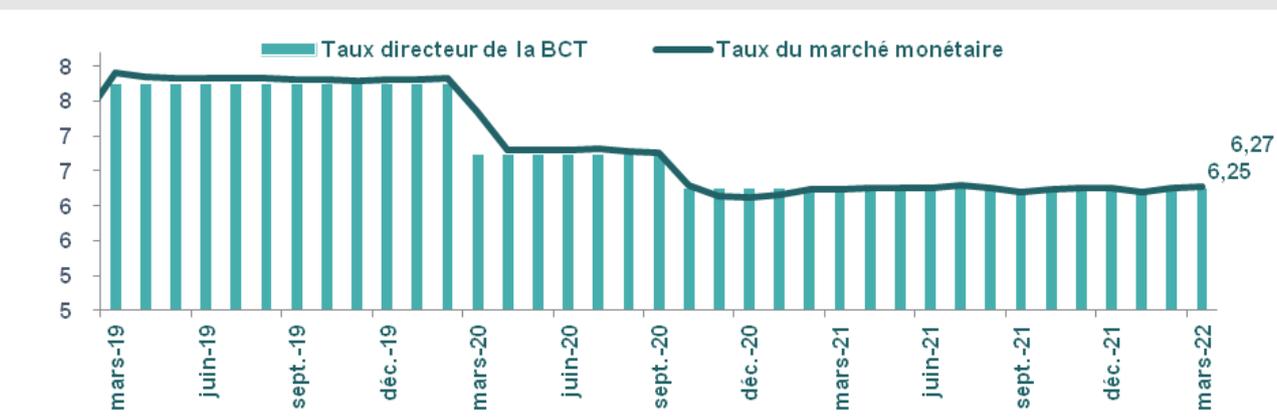
Concernant les crédits à l'économie, ils ont atteint 101132 MD en janvier 2022 contre 99437 MD pour la même période 2020, soit un glissement annuel de 7.4%.



Source : BCT

Taux directeur de la BCT et TMM

Le taux directeur de la BCT est maintenu inchangé à 6.25% depuis le mois d'octobre 2020. Quant au Tmm, il a enregistré une hausse de 0.02 points pour s'afficher à 6.27% en mars 2022 contre 6.25% le mois précédent.



Source : BCT

IX/ Marché financier

Évolution du TUNINDEX

L'indice Tunindex a clôturé le mois de février avec 7079.86 points contre 7093.5 points en janvier 2022, enregistrant une légère baisse de 0.19%.



Source : Bourse des Valeurs Mobilières.

X/ Finances publiques

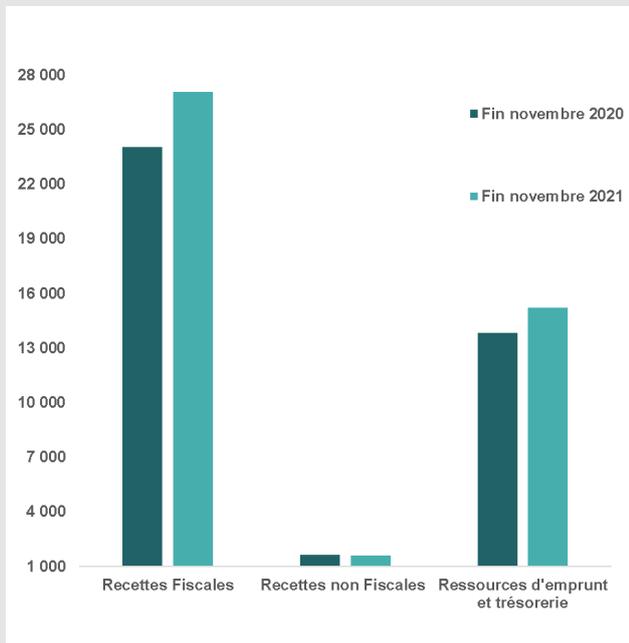
Le déficit budgétaire à la fin du mois de novembre 2021 s'est contracté de 15.1% par rapport à la même période 2020, passant de -5733.8 milliards de dinars à fin novembre 2020 à -4869.8 milliards de dinars fin novembre 2021. Cette réduction du déficit budgétaire résulte de la hausse de ressources budgétaires dont notamment les recettes fiscales qui ont augmenté de 12.7% et les ressources d'emprunt et trésorerie de 10%.

Le service de la dette est en hausse de 17% pour les 11 premiers mois de l'année 2021 et par rapport à la même période 2020. Cet accroissement est dû à l'augmentation de la dette extérieure de 29% par rapport à la même période.

Pour l'encours de la dette publique, il s'élève à 102799.8 MD contre 91835.1 MD cet accroissement de 11.9% qui est marqué principalement par l'augmentation de l'encours de la dette intérieure soit de 31.3 %.

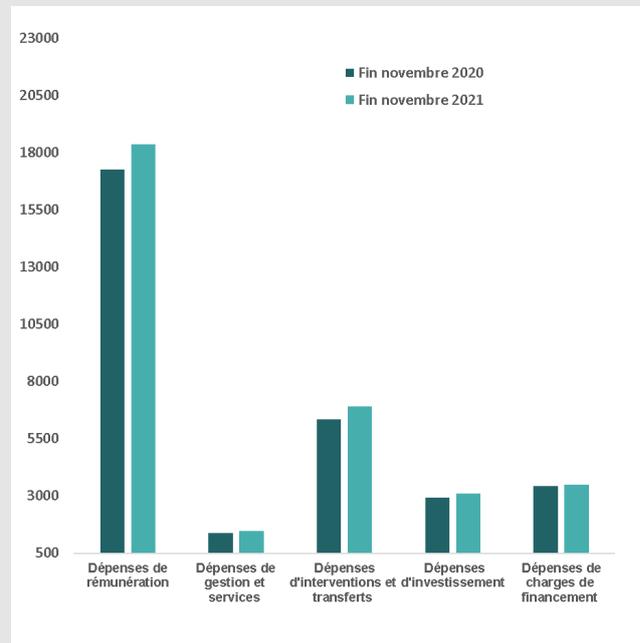
X/ Finances publiques

Recettes



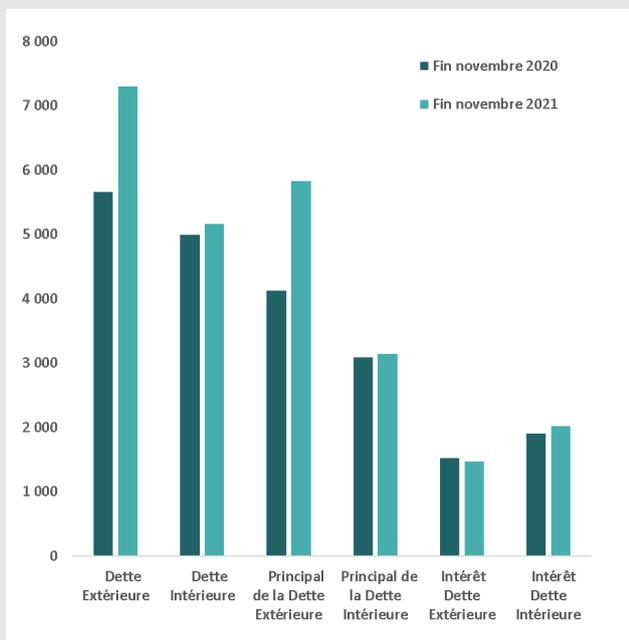
Source : Ministère des Finances

Dépenses



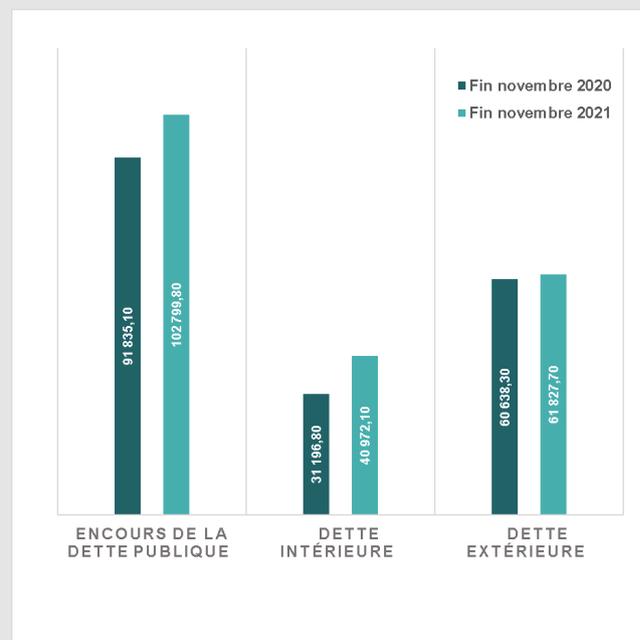
Source : Ministère des Finances

Service de la Dette



Source : Ministère des Finances

Encours de la Dette Publique



Source : Ministère des Finances

A V R I L 2022



www.itceq.tn