

RÉPUBLIQUE TUNISIENNE

MINISTÈRE DE L'ÉCONOMIE ET DE LA PLANIFICATION

TABLEAU DE BORD DE LA CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

JANVIER 2022



INSTITUT TUNISIEN DE LA COMPÉTITIVITÉ
ET DES ÉTUDES QUANTITATIVES

DIRECTION CENTRALE DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES

www.itceq.tn

TABLEAU DE BORD CONJONCTUREL

Janvier 2022

Élaboré par :

Mounira BOUALI & Safa MKAOUER

POINTS CONJONCTURELS



le taux de croissance du PIB ,au cours du troisième trimestre 2021 ,aux prix de l'année précédente, s'est établi à 0.7% en variation trimestrielle et à 0.3% en glissement annuel .



repli de l'IPI de 0.6 points passant de 93.9 en septembre 2021 à 93.3 en octobre 2021.



Concernant les échanges commerciaux, l'année 2021 se termine avec des exportations et des importations respectivement en hausse de 20.5% et de 22.2% pour avoir un solde commercial de -16215.1 MD contre -12757.8 MD pour l'année 2020



En décembre 2021, le cours moyen du Brent a accusé une baisse de 8.15% pour atteindre 74.4\$ contre 81\$ en novembre 2021.



Pour l'année 2021 et par rapport à la même période 2020, les intentions d'investissement industriel et celles des services sont respectivement en baisse de 25.8% et 16.7%.



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



En décembre 2021, le taux d'inflation est de l'ordre de 6.6% après 6.4% en novembre et 6.3% en octobre.



La BCT maintient le taux directeur à 6.25%. Quant au taux du marché monétaire, il est de l'ordre de 6.25% en décembre 2021.



En décembre 2021 et par rapport à novembre 2021, le dinar tunisien s'est apprécié vis à vis du dollar (2.887 DT) et s'est déprécié vis-à-vis de l'euro (3.262 DT).



Contraction du déficit budgétaire de 15.1% à la fin du mois de novembre 2021 et par rapport à la même période 2020, passant de -5373.8 MD à -4869.8 MD.

Table des matières

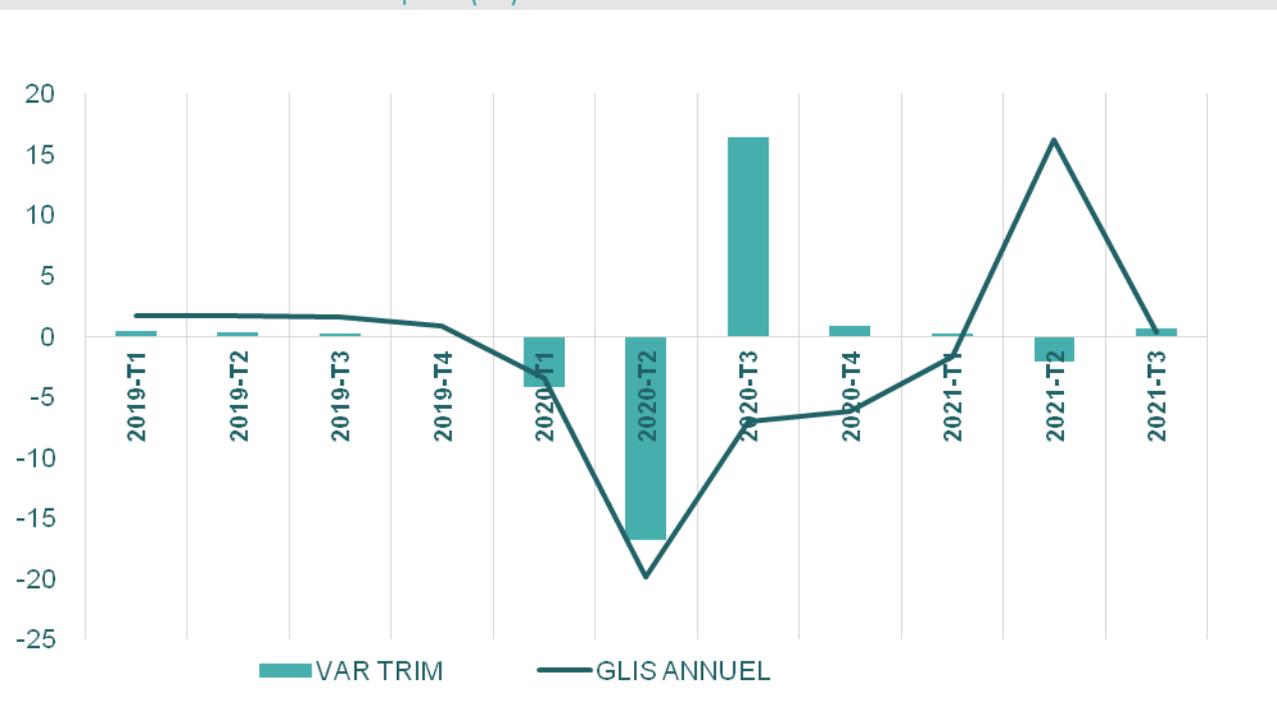
I/	CROISSANCE	5
II/	COMMERCE EXTÉRIEUR	8
III/	COURS DES MATIÈRES PREMIÈRES	10
IV/	INVESTISSEMENT	12
V/	MARCHÉ DU TRAVAIL	13
VI/	INFLATION	13
VII/	BALANCE DES PAIEMENTS & CHANGE	14
VIII/	FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE	16
X/	MARCHÉ FINANCIER	16
IX/	FINANCES PUBLIQUES	18

I/ Croissance

En termes de glissement annuel, l'économie nationale a enregistré une croissance annuelle de 0.3% du volume du produit intérieur brut au cours du troisième trimestre 2021. Par secteur d'activité, on signale une hausse de la production dans le secteur minier de 28.9% et une autre de 29.9% dans le secteur de l'extraction de pétrole et de gaz naturel. La production des industries chimiques et celle des industries électriques ont augmenté de 14% et 1.1% respectivement. En revanche des baisses ont été observées de la production au niveau de l'agriculture et pêche a (-2.6%), du secteur du textile, de l'habillement et chaussures (-2.5 %), de l'industrie des matériaux de construction et de la céramique de (-4.5%) et au niveau des industries alimentaires (-2.2 %).

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 (%)

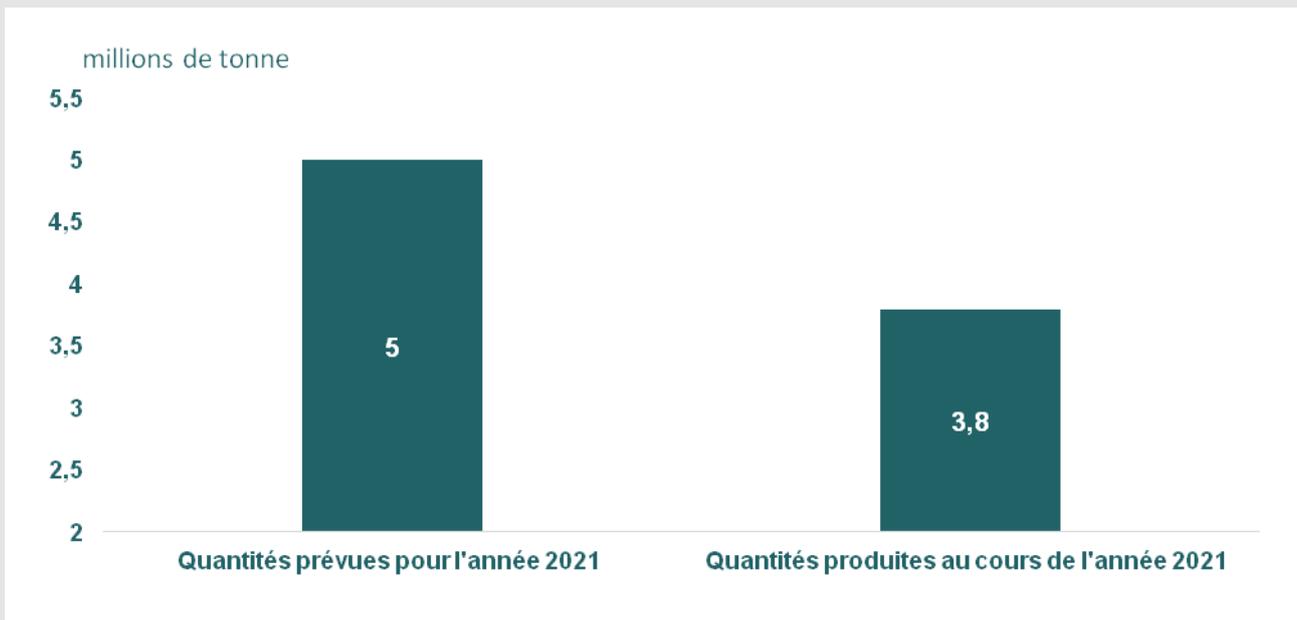


I/ Croissance

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 de l'année 2021 restent en dessous des objectifs ciblés de 24%.



Source : INS

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

Les ressources d'énergie primaire ont enregistré un accroissement de 32.7% entre les onze premiers mois 2020 et 2021, il en est de même pour la demande d'énergie primaire qui a augmenté de 6.4%. Quant au déficit du bilan d'énergie primaire, il a diminué de 13%.

Bilan de l'énergie primaire	11 prs mois 2020	11 prs mois 2021
Ressources	3522	4673
Demande	8288	8819
Solde	-4766	-4146

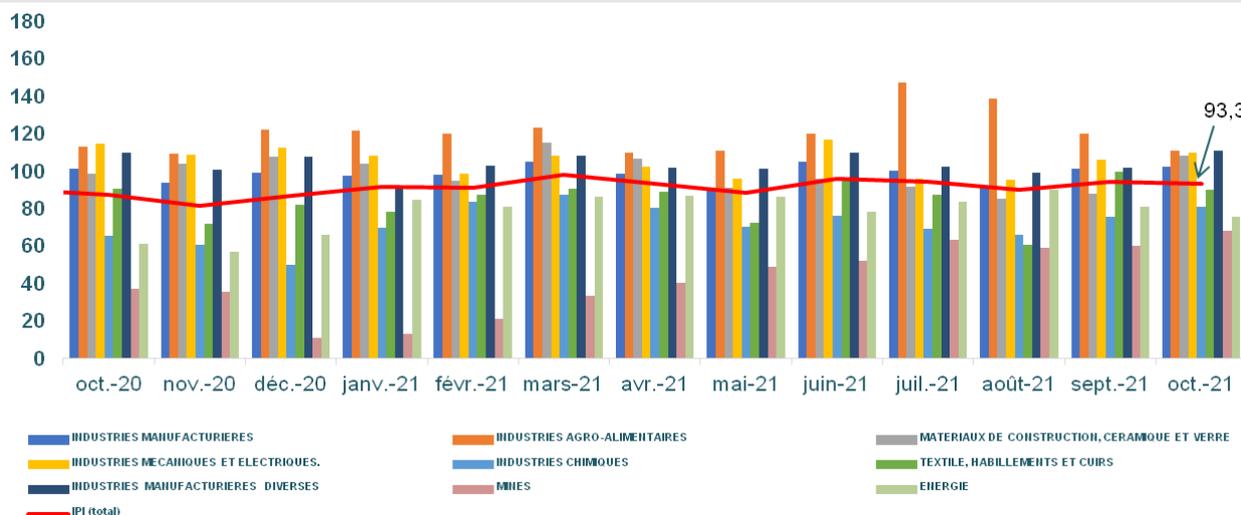
* kilo tonne équivalent pétrole (1000tep) - Pouvoir calorifique inférieur

Source : Observatoire National de l'Énergie et des Mines

I/ Croissance

Indice de production industrielle (IPI)

L'indice de la production industrielle en octobre 2021 est de l'ordre de 93.3 contre 93.9 en septembre 2021. Plusieurs secteurs ont vu leurs productions diminuer à l'exemple du secteur de l'énergie (-6.6%), du secteur des industries agroalimentaires (-7.3%) et du secteur textile habillement et cuir (-9.3%). Pour les autres secteurs, des accroissements ont été signalés à l'instar des IMCCCV (23%), des IME (3.5%), des industries chimiques (7.2%), des industries diverses (9.2%) et des mines (13.6%).

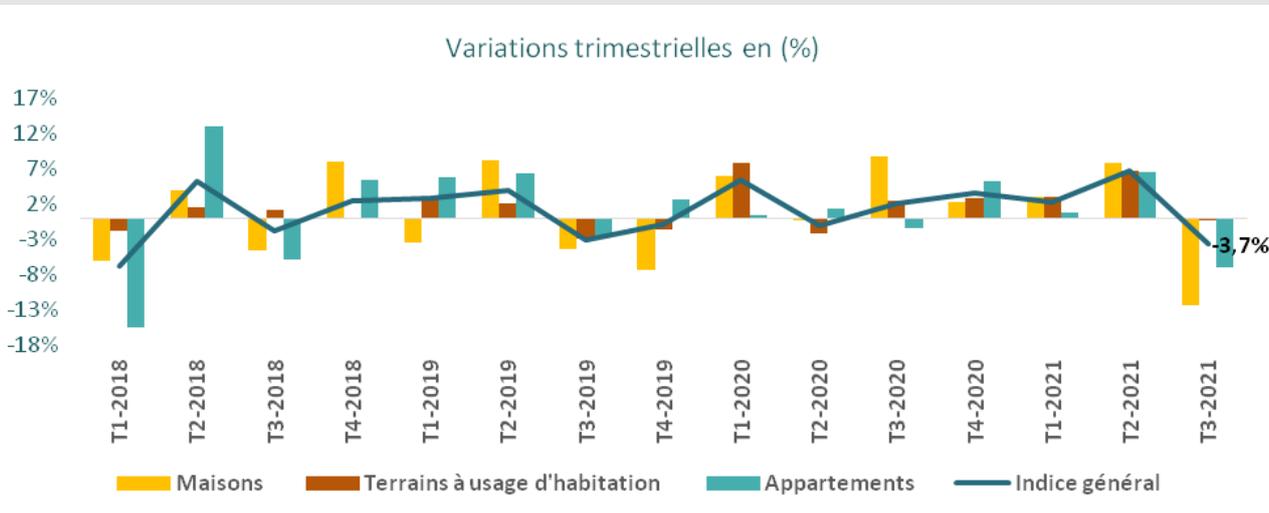


Source : INS

Indice des prix de l'immobilier (IPIM)

Comparé au deuxième trimestre, l'indice des prix de l'immobilier a enregistré une baisse de 3.7% au troisième trimestre 2021. Ce décroissement est dû à la baisse des prix des maisons de 12.4%, des appartements de 7% et à un degré moindre des terrains à bâtir de 0.4%.

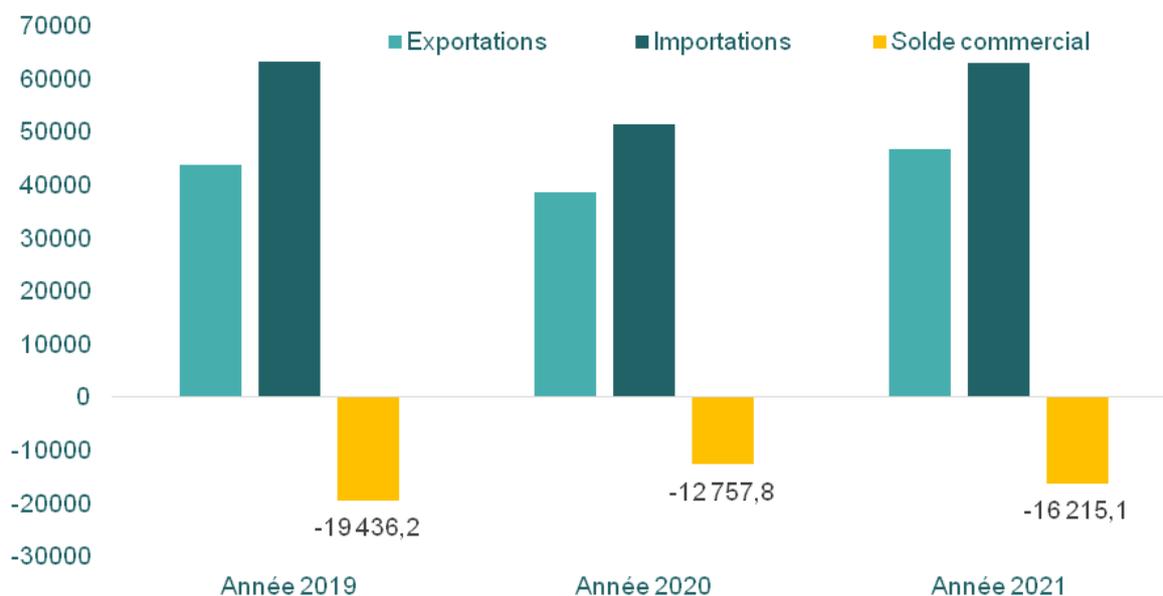
En termes de variation mensuelle (décembre 2021/ novembre 2021), le volume des échanges est en hausse pour les exportations (soit +7.1%) et aussi pour les importations (soit +3.7%), quant au déficit commercial, il est passé de -1345.9MD en novembre 2021 à -1260.8 MD en décembre 2021.



Source : INS

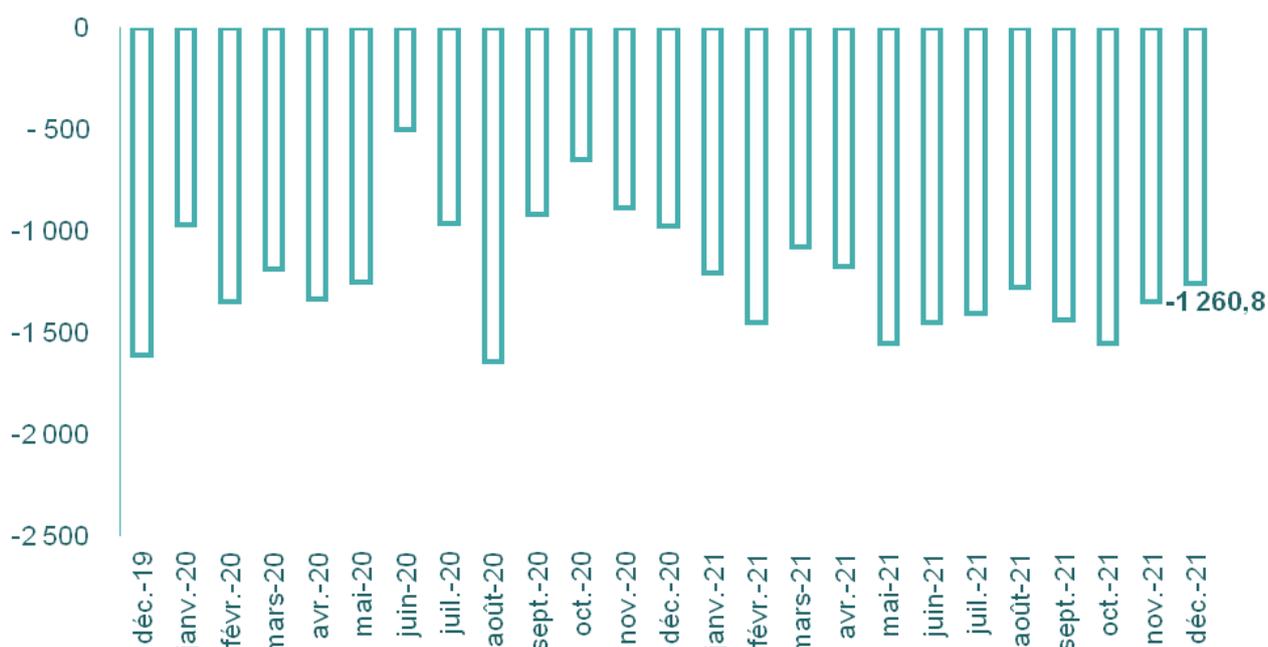
II/ Commerce extérieur

L'année 2021 se termine avec des exportations et des importations respectivement en hausse de 20.5% et de 22.2% pour avoir un solde commercial de -16215.1 MD contre -12757.8 MD pour l'année 2020. A son tour, le taux de couverture a perdu un point en passant de 75.2% en 2020 à 74.2% en 2021.



Source : INS, aux prix courants

En termes de variation mensuelle (décembre 2021/ novembre 2021), le volume des échanges est en hausse pour les exportations (soit +7.1%) et aussi pour les importations (soit +3.7%), quant au déficit commercial, il est passé de -1345.9MD en novembre 2021 à -1260.8 MD en décembre 2021.

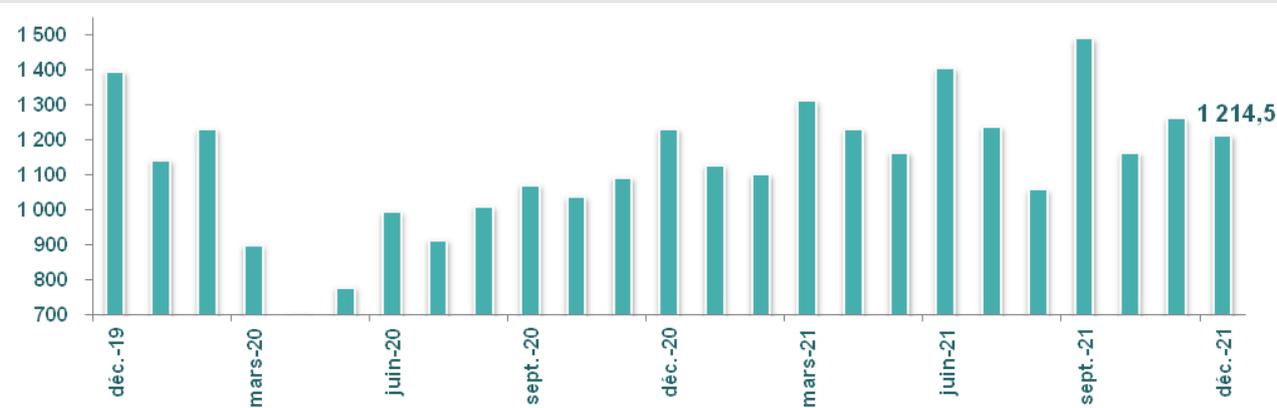


Source : INS, aux prix courants

II/ Commerce extérieur

Importations des biens d'équipement (MD)

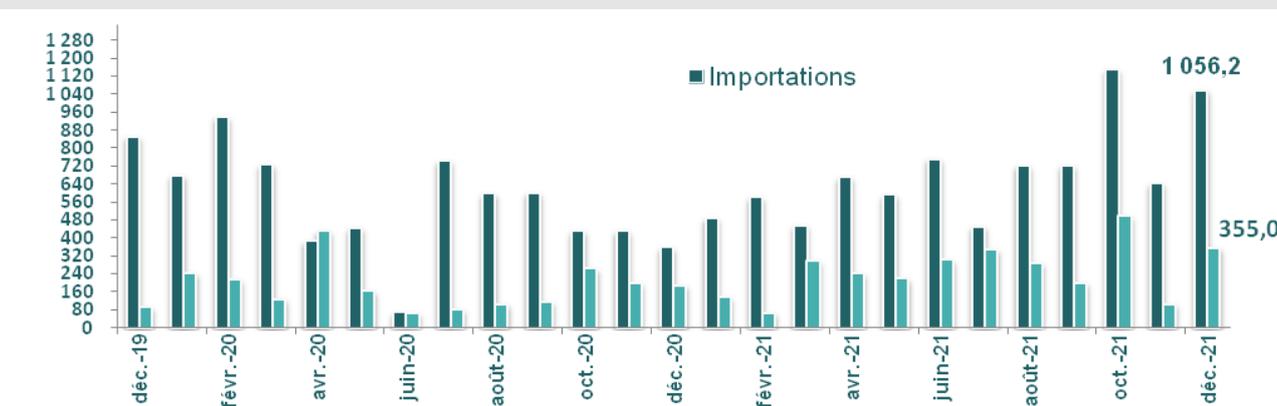
En termes de variation mensuelle, les importations des biens d'équipement sont en diminution de 3.9% (décembre 2021 / novembre 2021).



Source : INS, aux prix courants

Produits énergétiques (MD)

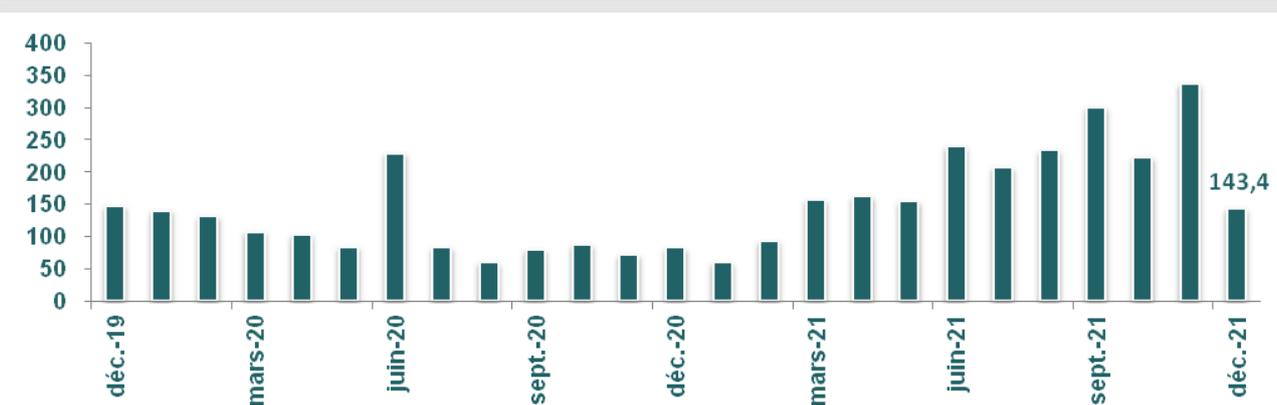
En décembre 2021 et par rapport au mois précédent, les échanges des produits énergétiques sont en accroissement de 64.8% pour les importations et de 236.2% pour les exportations.



Source : INS, aux prix courants

Exportations des produits miniers & phosphatés (MD)

En termes de variation mensuelle (décembre 2021 / novembre 2021), les exportations des produits miniers & phosphatés sont en nette diminution de 57.4%.

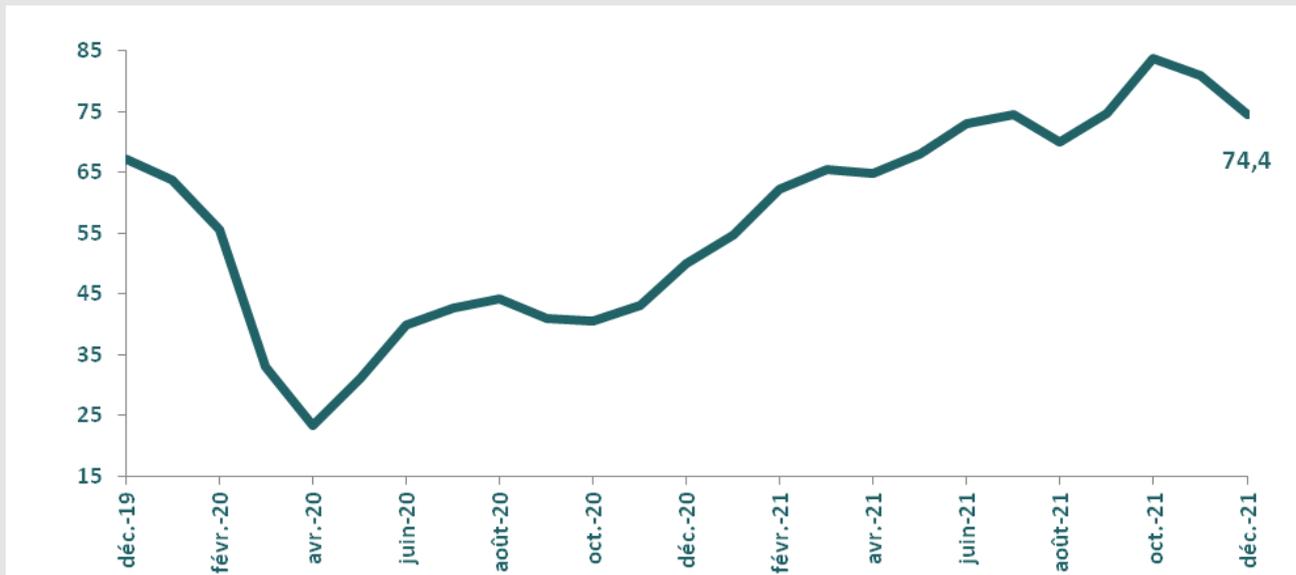


Source : INS, aux prix courants

III/ Évolution des cours des matières premières

Cours du BRENT (\$/BBL)

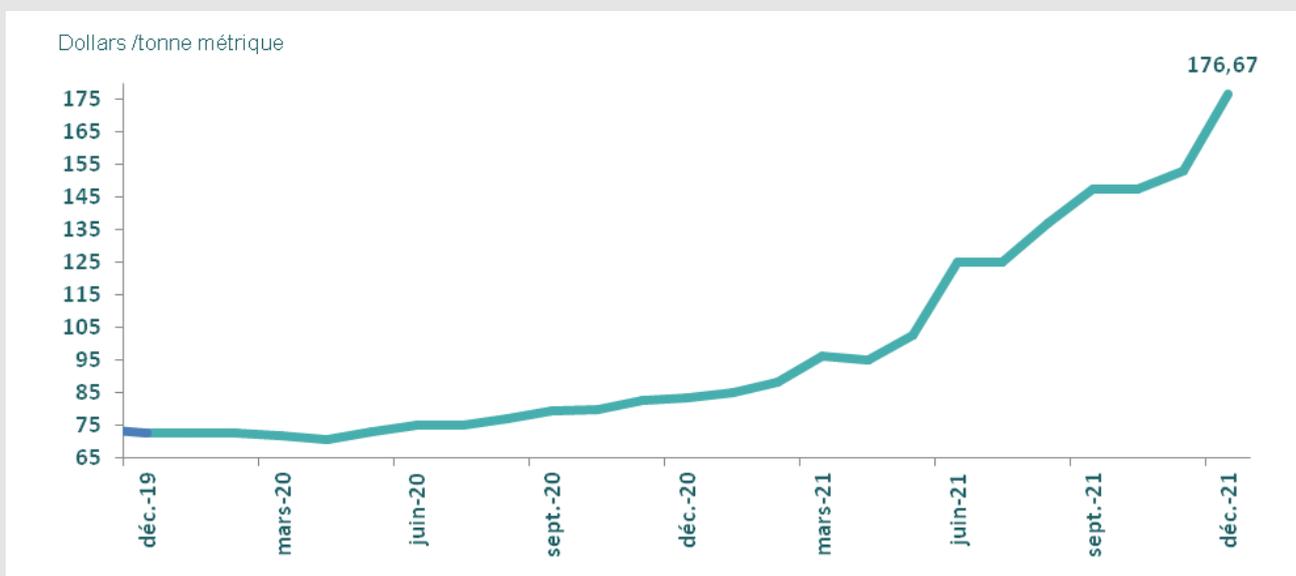
Le cours du BRENT a nettement chuté en décembre 2021 pour s'afficher à 74.4\$ contre 81\$ en novembre 2021, soit une baisse de 8.15% sous l'effet de l'apparition du nouveau variant du coronavirus.



Source : Banque Mondiale

Cours du phosphate naturel

En décembre 2021, le prix du phosphate brut enregistré est à son plus haut niveau inscrivant ainsi un accroissement de 15.4% pour s'afficher à 176.67\$ contre 153.13\$ en novembre 2021.

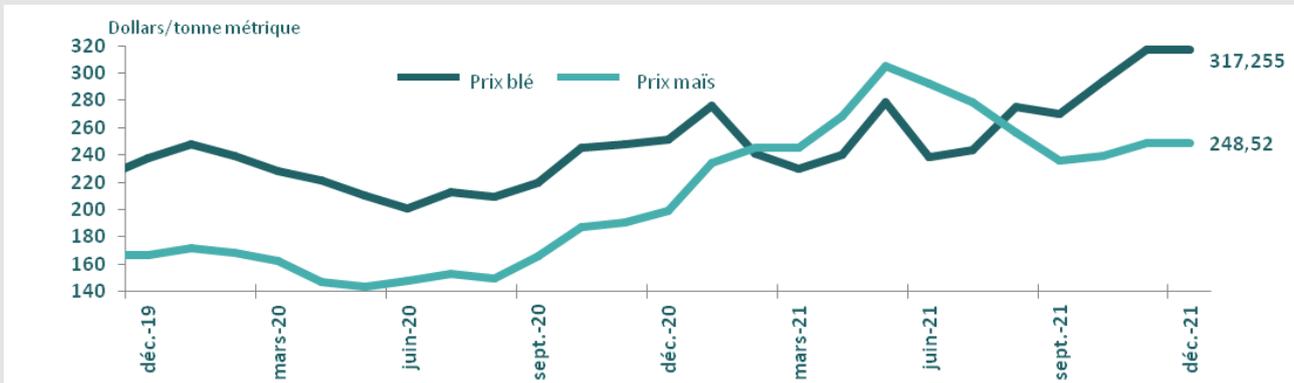


Source : Banque Mondiale

III/ Évolution des cours des matières premières

Cours des céréales

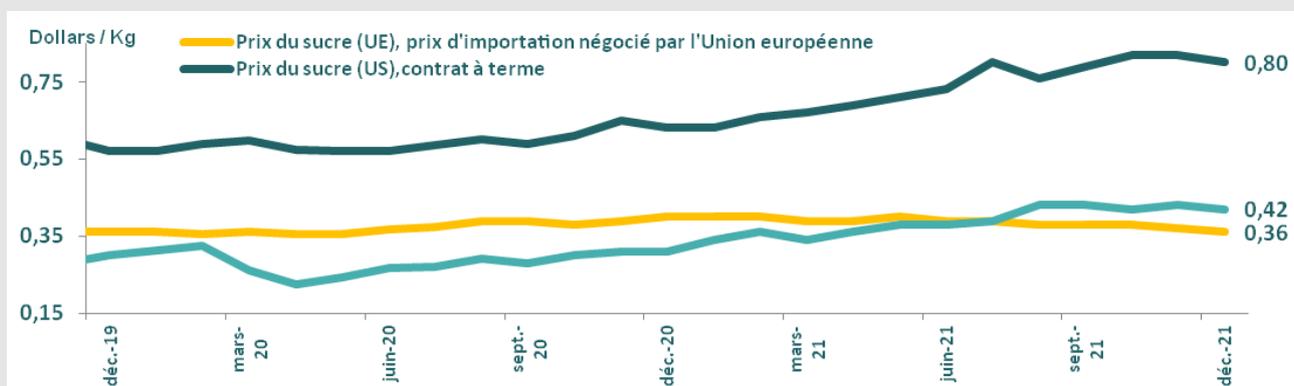
En termes de variation mensuelle (décembre 2021 / novembre 2021), le prix d'une tonne métrique de blé ainsi que celui du maïs sont respectivement en légère diminution de 0.06% et de 0.08%.



Source : Banque Mondiale

Cours du sucre

En décembre 2021 et par rapport au mois précédent, les prix du sucre international, ainsi que celui du sucre US et du sucre UE sont respectivement en baisse de 2.3% de 2.4% et de 2.7%.



Source : Banque Mondiale

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

En décembre 2021 par rapport au mois précédent, le prix moyen d'une tonne métrique d'huile d'olive extra vierge est en légère baisse de 0.54%.



Source : FMI

IV/ Investissement

Intentions d'investissement

Les intentions d'investissement industriel déclarées sont en baisse de 25.8% en passant de 3422.5 MD en 2020 à 2539.7 MD en 2021. Tous les secteurs ont enregistré une diminution à l'exception des industries agroalimentaires (+26%) et des industries chimiques (+14.5%).

Pour les investissements déclarés dans les services, ils sont aussi en baisse de 13.7% pour l'année 2021.

Quant au montant des approbations des investissements agricoles, ils sont en hausse de 26.5% pour les 11 premiers mois de l'année 2021 par rapport à la même période de l'année 2020.

EN MD	2018	2019	2020	2021	Variation
Industrie	3534,6	2937,9	3422,5	2539,7	-25,8%
services	1411	869,7	1179,8	1018,1	-13,7%

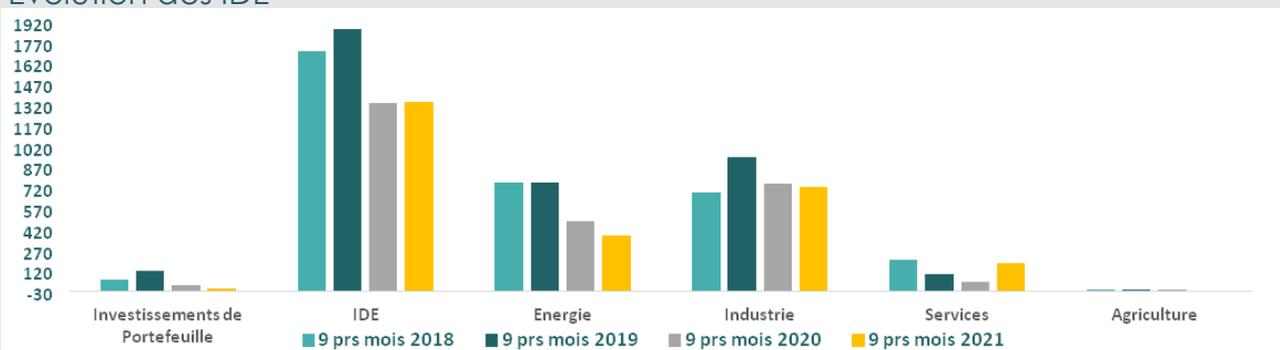
	2018	2019	2020	11 prs mois 2020 (1)	11 prs mois 2021 (2)	Variation (2) / (1)
Investissements agricoles approuvés	4039.1	2874.4	2353.9	375.5	475.1	26.5%

Sources : APII & APIA

Investissements directs étrangers

Le montant des IDE, au cours des 9 premiers mois de l'année 2021, est en légère hausse de 0.1% par rapport aux 9 premiers mois de l'année 2020. Seuls les IDE au niveau des services ont vu leurs montants tripler sinon les autres ont connu des baisses.

Évolution des IDE



Source : FIPA

	2019	2020	2021	Variation 2021/2020
Projets déclarés	33	58	25	-56.9%
Montant en MD	2199.2	2818.05	1620.8	-42.5%
Emplois à créer	14153	13491	10294	-23.7%

Source : FIPA

Investissements déclarés par la TIA

Le montant des investissements déclarés par la TIA pour l'année 2021, s'élève à 1620.8 MD pour 25 projets contre 2818.05 MD pour 58 projets une année auparavant.

	2019	2020	2021	Variation 2021/2020
Projets déclarés	33	58	25	-56.9%
Montant en MD	2199.2	2818.05	1620.8	-42.5%
Emplois à créer	14153	13491	10294	-23.7%

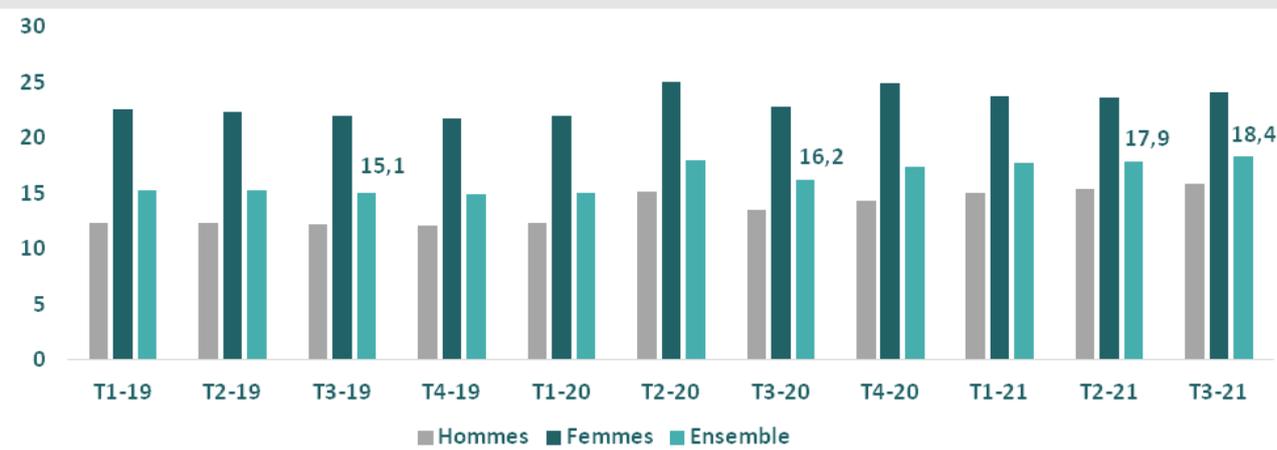
Source : TIA

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 18.6% au troisième trimestre 2021, enregistrant une augmentation de 0.5 points qui est aussi la même par genre, enregistrant ainsi 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

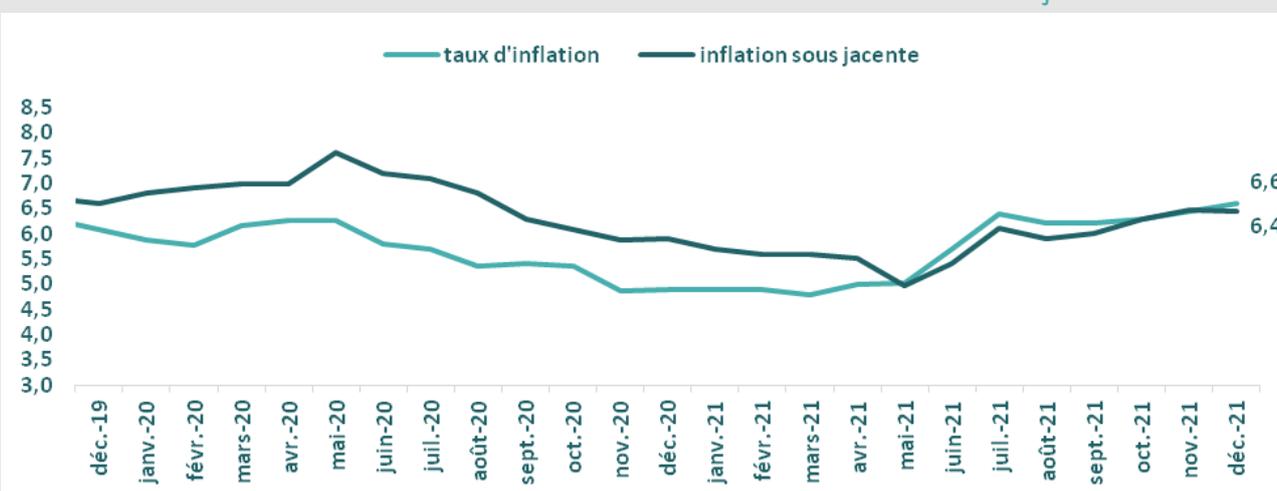
VI/ Inflation

En termes de variation mensuelle, les prix à la consommation sont en hausse de 0.5% en décembre 2021 contre 0.1% en novembre en raison de l'augmentation des prix de l'alimentation (0.7% contre -0.6%), des articles d'habillement (1.4% contre 0.6%), et des prix des services des restaurants et hôtels (0.5% contre 0.1%).

En termes de variation annuelle, le taux d'inflation continue sa tendance haussière pour le troisième mois de suite pour s'afficher à 6.6% en décembre 2021 contre 6.4% en novembre et 6.3% en octobre.

S'agissant du taux d'inflation sous-jacente, il est de l'ordre de 6.4% contre 6.5% 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 septembre 2021, on a enregistré une contraction du solde courant de la balance des paiements en atteignant un montant de -5145.4 MD contre -5793.7 MD une année auparavant.

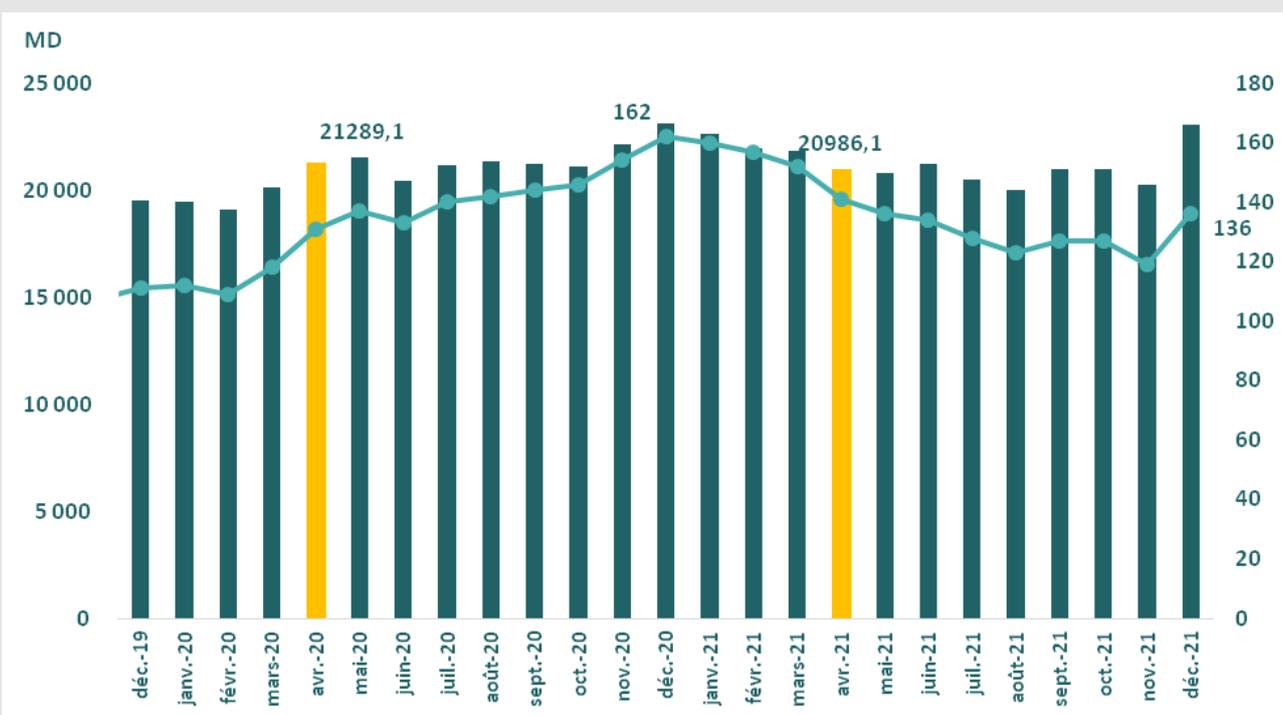
Solde courant en MD



Source : BCT

Les avoirs nets en devises

Les avoirs nets en devises ont atteint 23066 MD en décembre 2021, soit l'équivalent de 136 jours d'importation contre 23099 MD une année auparavant (l'équivalent de 162 jours d'importation).



Source : BCT

VII/ Balance des paiements & change

Recettes touristiques

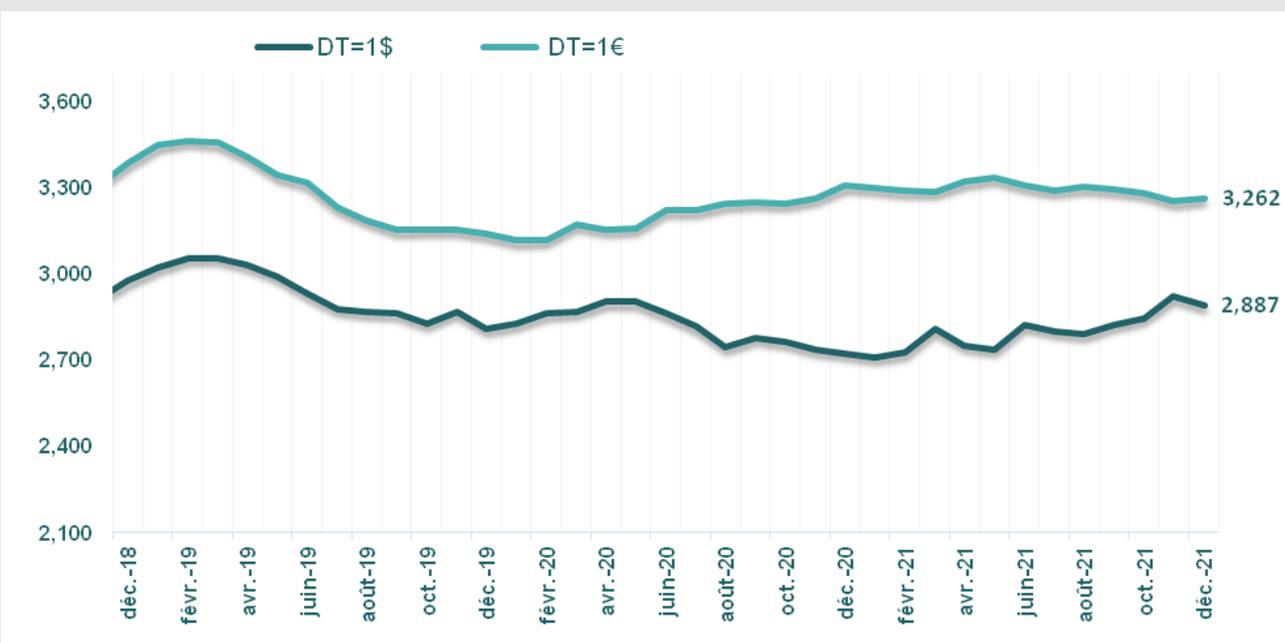
Les revenus cumulés provenant du secteur touristique, jusqu'au 20 janvier 2022, sont en hausse de 22.5 % par rapport à la même période de l'année dernière.



Source : BCT

Taux de change

En moyenne et en décembre 2021, le dinar tunisien s'est apprécié face au dollar qui coûte 2.887 DT contre 2.919 DT en novembre par contre il s'est déprécié vis à vis de l'euro qui vaut 3.262 DT contre 3.252 DT le mois précédent.



Source : BCT

VIII/ Financement de l'économie

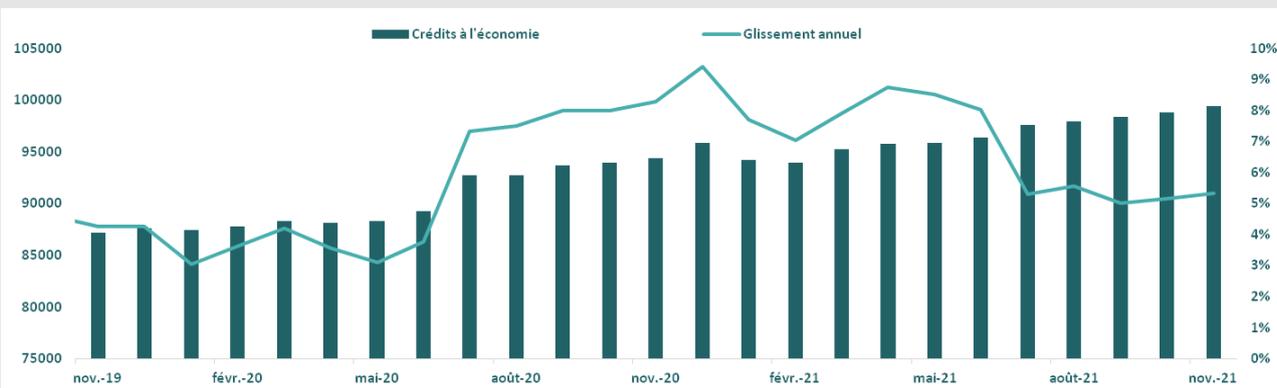
Monnaie et crédit

Le montant de la masse monétaire M3 en novembre 2021 est de 103177 MD contre 95639 MD une année auparavant, soit un glissement annuel de 7.6%. La masse monétaire au sens de M1 et les dépôts à vue auprès des banques ont fortement contribué à réaliser cette hausse.



Source : BCT

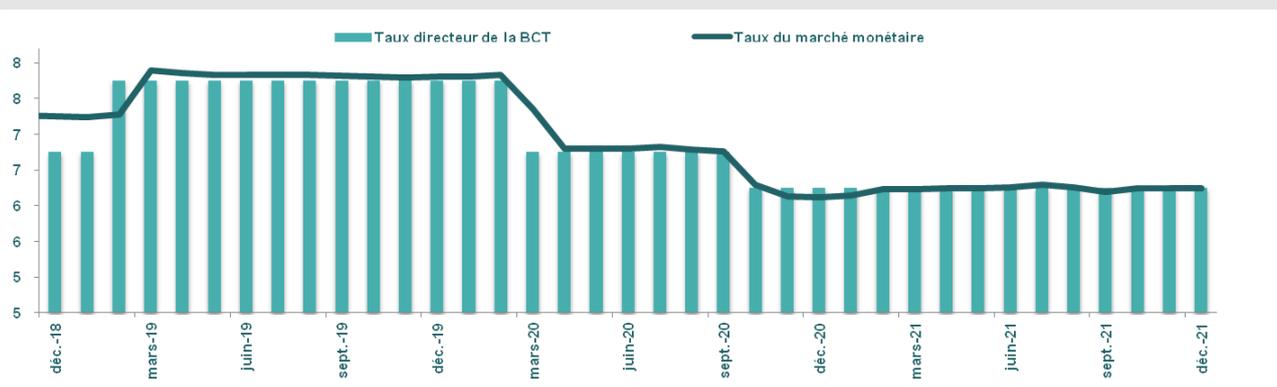
Concernant les crédits à l'économie, ils ont atteint 105121 MD en novembre 2021 contre 99796 MD pour la même période 2020, soit un glissement annuel de 5.3%.



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 demeure inchangé pour le deuxième mois soit 6.25% en novembre et décembre 2021.



Source : BCT

IX/ Marché financier

Évolution du TUNINDEX

L'indice Tunindex a clôturé le mois de décembre avec 7072.91 points contre 7043.37 points en novembre 2021, enregistrant une légère augmentation de 0.42%.



Source : Bourse des Valeurs Mobilières.

X/ Finances publiques

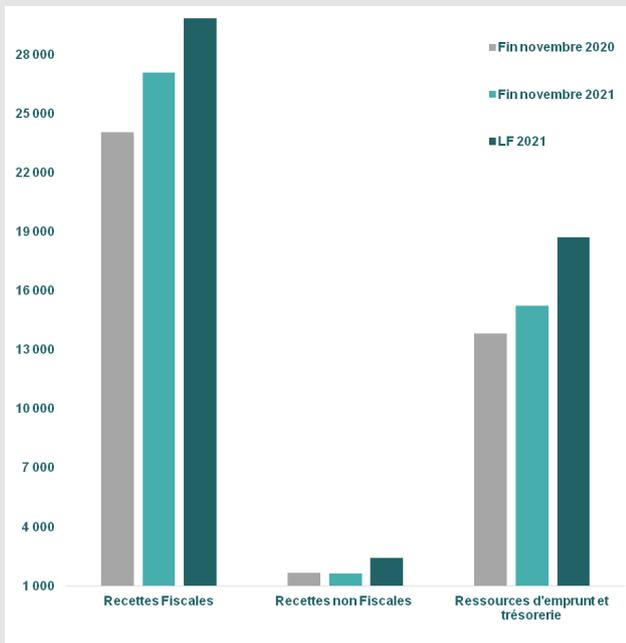
Le déficit budgétaire à la fin du mois de novembre 2021 s'est régressé de 15.1% par rapport à la même période 2020, passant de -5733.8 milliards de dinars à fin novembre 2020 à -4869.8 milliards de dinars fin novembre 2021. Cette réduction du déficit budgétaire résulte de la hausse de ressources budgétaires de 9.1% dont notamment les recettes fiscales qui ont augmenté de 12.7%. Quant aux dépenses budgétaires de l'Etat, elles ont enregistré une hausse de 6.7%.

A son tour le service de la dette est en hausse de 17% en raison de 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% est marqué surtout par l'augmentation de 31.3 % de l'encours de la dette intérieure.

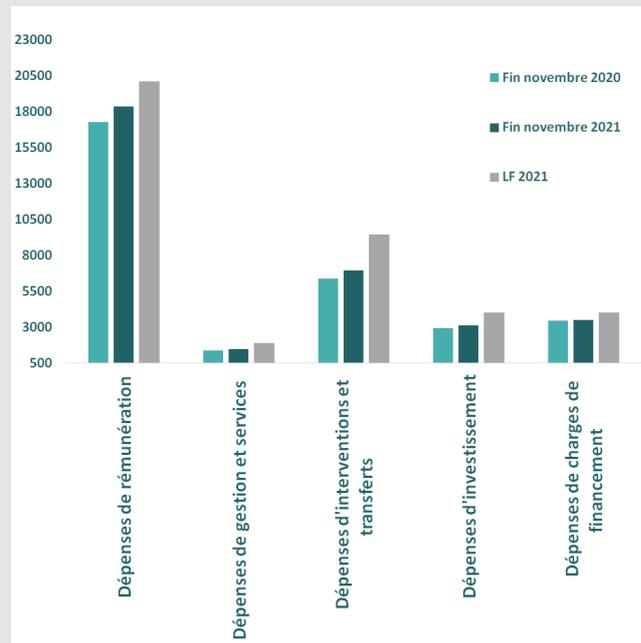
X/ Finances publiques

Recettes



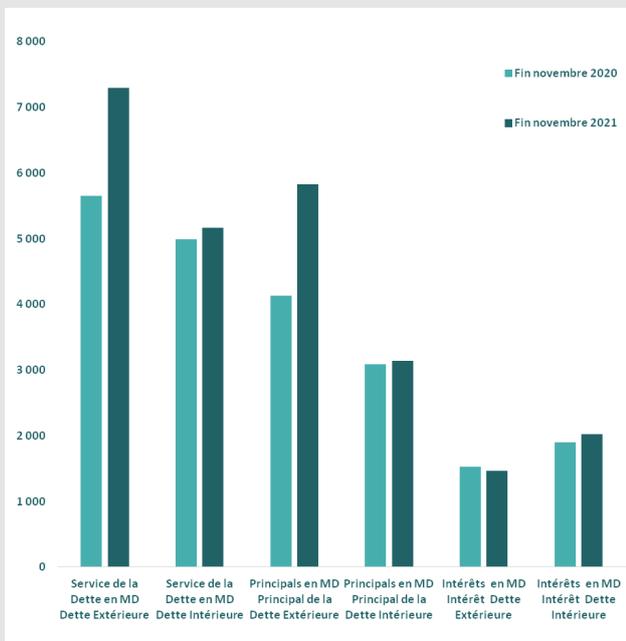
Source : Ministère des Finances

Dépenses



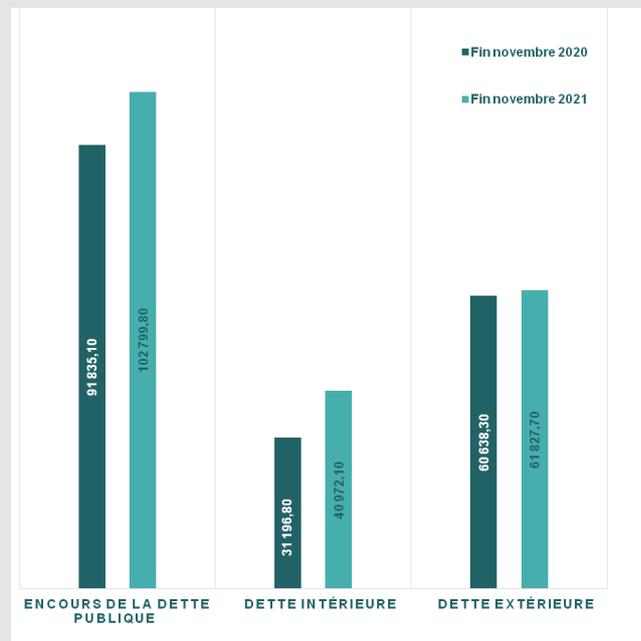
Source : Ministère des Finances

Service de la Dette



Source : Ministère des Finances

Encours de la Dette Publique



Source : Ministère des Finances

JANVIER 2022



ITCEQ

www.itceq.tn