

RÉPUBLIQUE TUNISIENNE

MINISTÈRE DE L'ÉCONOMIE ET DE LA PLANIFICATION

TABLEAU DE BORD DE LA CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

NOVEMBRE 2022

Élaboré par :

Mounira BOUALI
& Safa MKAOUER



INSTITUT TUNISIEN DE LA COMPÉTITIVITÉ
ET DES ÉTUDES QUANTITATIVES

DIRECTION CENTRALE DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES

www.itceq.tn

POINTS CONJONCTURELS



Au 3^{ème} trimestre 2022, l'économie nationale a enregistré une croissance de 2.9% en termes de glissement annuel et de 0.4% en termes de variation trimestrielle (T3-2022/T2- 2022).



L'indice de la production industrielle a augmenté de 2.3% en termes de variation mensuelle en septembre 2022.



Aggravation du déficit commercial en passant de (-13317.404 MD) au cours des 10 premiers mois de l'année 2021 à (-21322.5 MD) pour la même période de l'année 2022.



En septembre 2022 et par rapport au mois précédent, le cours moyen du Brent diminue de 10.4% pour atteindre 90.16 \$ contre 100.6 \$ en septembre et 111.93 \$ en juillet 2022.



Comparé aux 9 premiers mois 2021, le montant des IDE s'est accru de 18.9% en raison d'une forte hausse au niveau des services (79.1%) et au niveau de l'industrie (16.5%). il est à signaler que celui de l'énergie est en baisse de 6.7%.



Le taux de chômage se stabilise autour de 15.3% au cours du troisième trimestre 2022.



Le taux d'inflation poursuit sa tendance à la hausse pour atteindre 9.2% en octobre contre 9.1% en septembre 2022.



La BCT relève à la hausse le taux de rémunération de l'épargne à 6.25% contre 6% et maintient le taux directeur à 7%, quant au taux du marché monétaire, il est de l'ordre de 7.23% en octobre 2022.



En octobre et en moyenne mensuelle, dépréciation du dinar tunisien vis à vis de l'euro (3.293 DT) et aussi vis-à-vis du dollar US (3.307 DT).



Un solde budgétaire déficitaire pour les 8 premiers mois de l'année 2022, soit un montant de -3023.6 MD contre -3387.5 MD pour les 8 premiers mois de 2021.

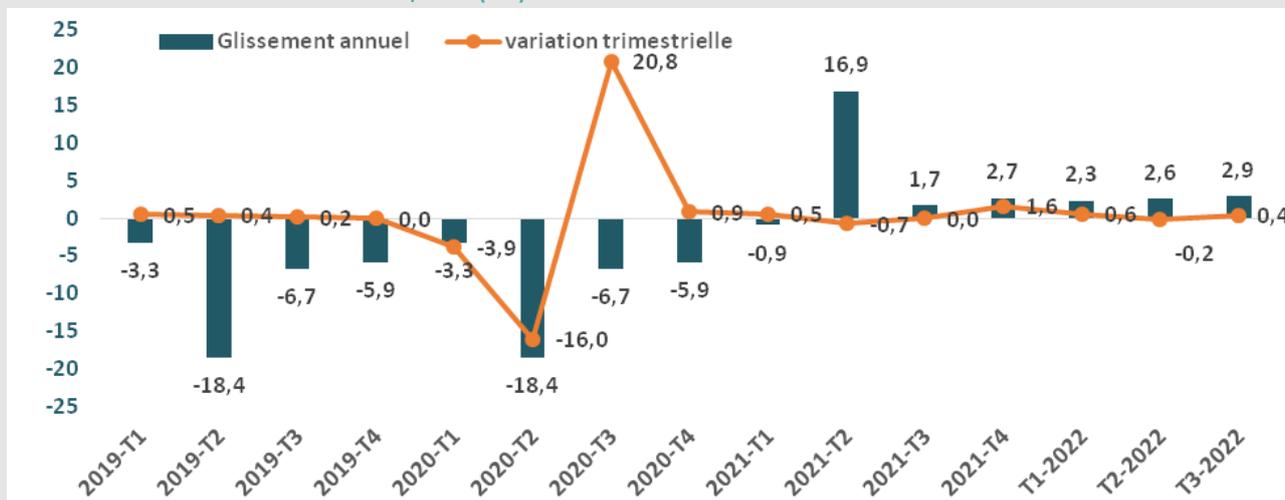
Table des matières

I/	CROISSANCE	4
II/	COMMERCE EXTÉRIEUR	6
III/	COURS DES MATIÈRES PREMIÈRES	8
IV/	INVESTISSEMENT	10
V/	MARCHÉ DU TRAVAIL	11
VI/	INFLATION	12
VII/	BALANCE DES PAIEMENTS & CHANGE	13
VIII/	FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE	15
X/	MARCHÉ FINANCIER	16
IX/	FINANCES PUBLIQUES	17

I/ Croissance

Au cours du troisième trimestre de l'année 2022, la croissance économique est de l'ordre de 2.9% en termes de glissement annuel et de 0.4% en termes de variation trimestrielle.

Croissance économique (%)



Source : INS

Par secteur d'activité et en termes de glissement annuel, l'activité économique a enregistré une amélioration de la valeur ajoutée au niveau de plusieurs secteurs comme le secteur des THC (+13.2%), du raffinage de pétrole (+14.1%), des IME (+9.3%), des industries diverses de (+5.7%), des transports de (+17.7%), du secteur d'hébergement et restauration de (+16.7%), des activités financières de (+8.4%), du secteur du commerce de (+3.6%) et du secteur agricole de (+1.1%). Par contre des baisses ont été observées pour le secteur des IAA (-6.8%), pour le secteur d'extraction des produits miniers (-19.9%), pour le secteur des industries chimiques (-5.5%) et pour le secteur de construction de (-3.3%) et ce en comparaison aux deux trimestres précédents soient respectivement (T1 -12.2% et T2 -11.6%).

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 des 9 premiers mois 2022 sont de l'ordre de 2.8 millions de tonnes, soit 38% en deçà des objectifs fixés. Ceci est expliqué par l'interruption de la production dans les sites de Redeyef et Om Larayes pour cause des revendications sociales et des mouvements de protestation qui se poursuivent depuis 2020.

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

Les ressources d'énergie primaire ont enregistré une baisse de 6.7% en septembre 2022, par rapport à la même période 2021, alors que la demande d'énergie primaire a légèrement augmenté de 0.5%. Ainsi le déficit du bilan d'énergie primaire s'est aggravé de 8.6%, en passant de (-3432) en septembre 2021 à (-3727) en septembre 2022.

Bilan de l'énergie primaire	Fin septembre 2021	Fin septembre 2022
Ressources	3821	3566
Demande	7253	7293
Solde	-3432	-3727

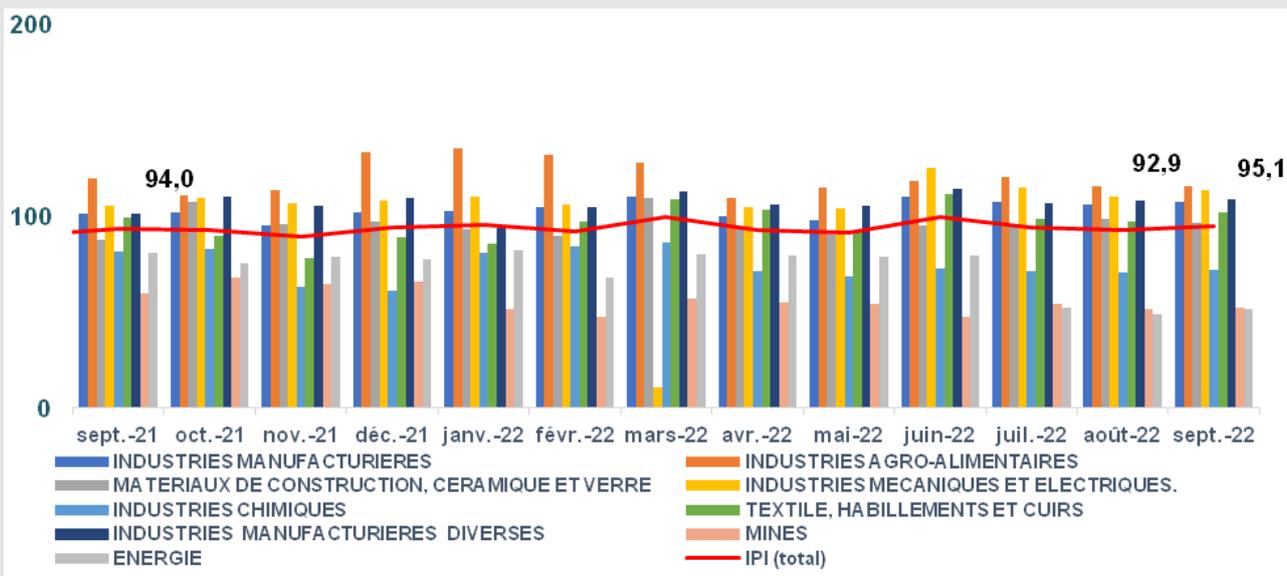
* kilo tonne équivalent pétrole (1000tep) - Pouvoir calorifique inférieur

Source : Observatoire National de l'Énergie et des Mines

I/ Croissance

Indice de production industrielle (IPI)

L'indice de production industrielle a augmenté de 2.37% en septembre 2022, par rapport au mois précédent. Cette augmentation est enregistrée pour la plupart des secteurs industriels à l'instar du secteur des énergies (5.47%), des THC (4.61%), des IME (2.62%), des industries chimiques (1.97%), des industries manufacturières (1.69%) et des mines (1.35%), quant aux secteurs des industries manufacturières diverses et des IAA, ils sont quasi stables. Par contre l'indice du secteur des IMCCV a enregistré une baisse de -1.72%.

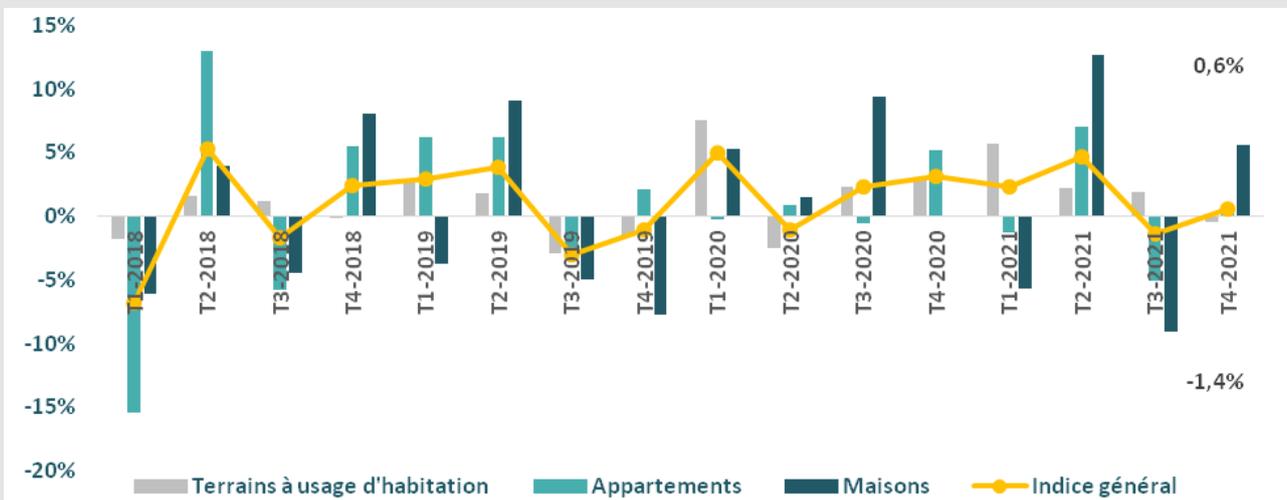


Source : INS

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% et ce depuis le 2^{ème} trimestre 2020.

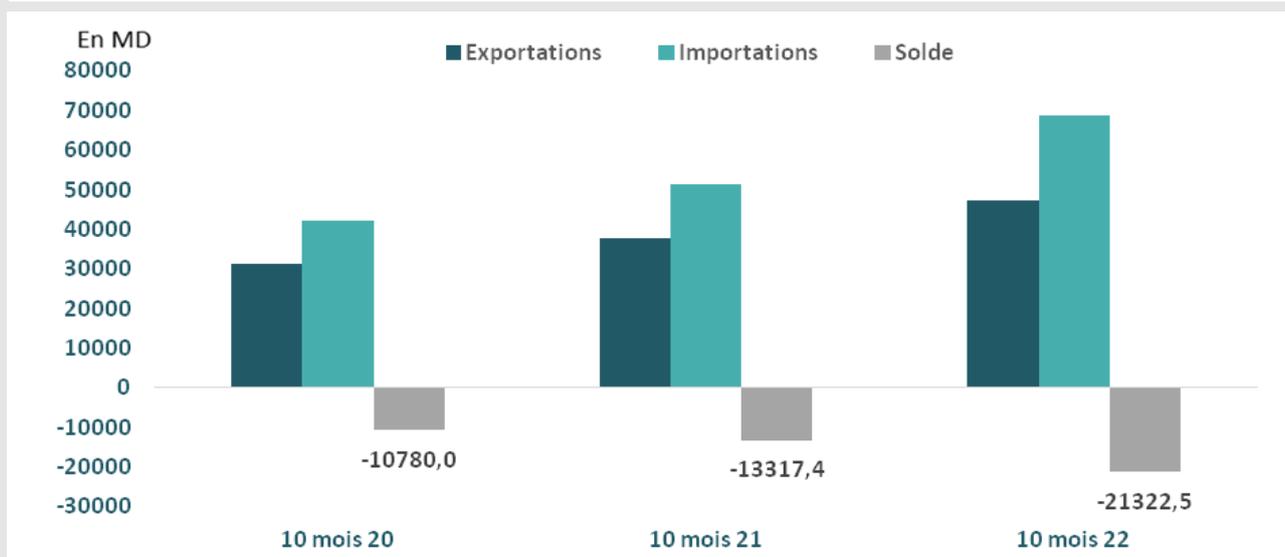
En termes de glissement annuel, l'indice a progressé de 6.4% au quatrième trimestre 2021, vu que les prix des terrains constructibles se sont accrus de 9.6%, des maisons de 2.1% et ceux des appartements de 1.3%.



Source : INS

II/ Commerce extérieur

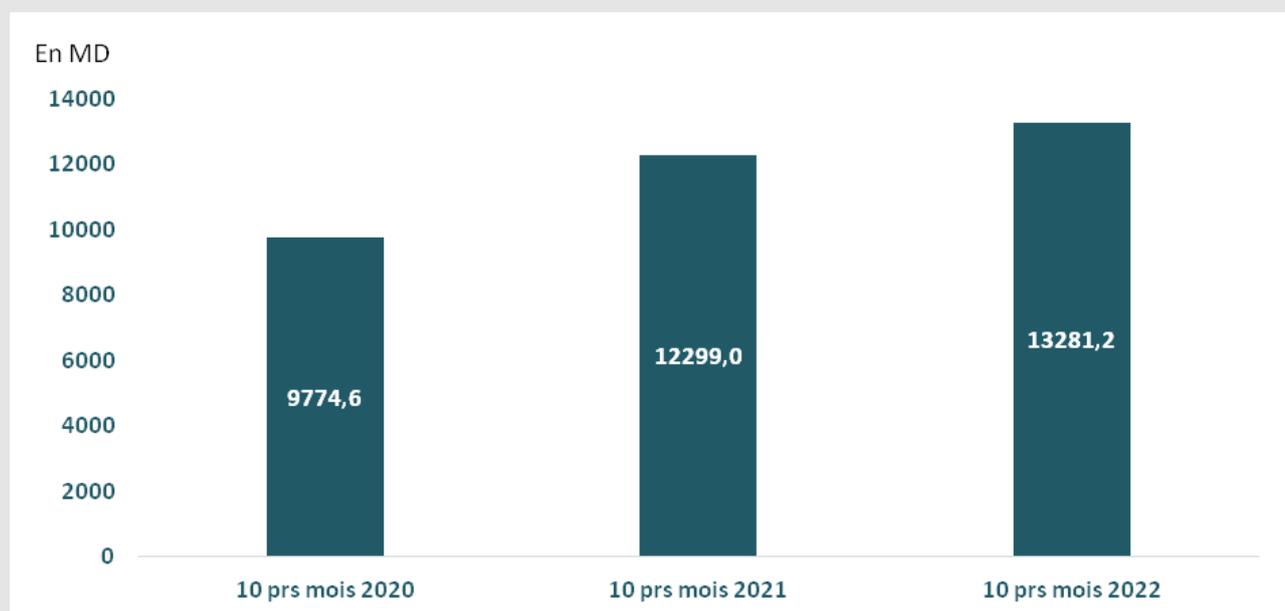
Au cours des 10 premiers mois de l'année 2022 et par rapport à la même période de l'année 2021, les exportations ont enregistré une hausse de 24.9% nettement inférieure à l'augmentation des importations soit de 34%. En valeur, les exportations sont passées de 37887.2 MD à 47310.2 MD et les importations ont atteint 68632.7 MD contre 51204.6 MD. Ainsi, le solde commercial s'est aggravé de 60.1% pour s'afficher à -21322.5 MD contre -13317.4 MD durant les 10 premiers mois de l'année 2021. Le taux de couverture a perdu 5.1 points par rapport à la même période de l'année 2021 pour s'établir à 68.9%.



Source : INS, aux prix courants

Importations des biens d'équipement (MD)

Pour les 10 premiers mois de l'année 2022, les importations des biens d'équipement sont en hausse de 8% par rapport à la même période de l'année précédente et de 36% par rapport aux 10 premiers mois de l'année 2020.

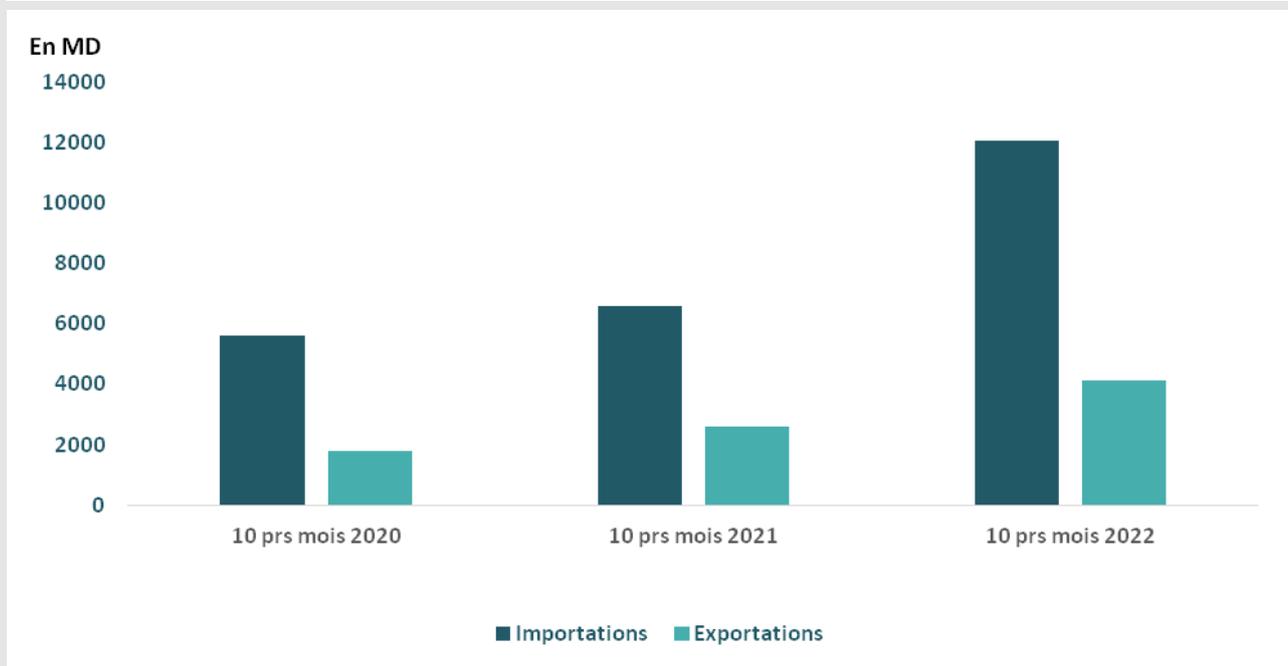


Source : INS, aux prix courants

II/ Commerce extérieur

Produits énergétiques (MD)

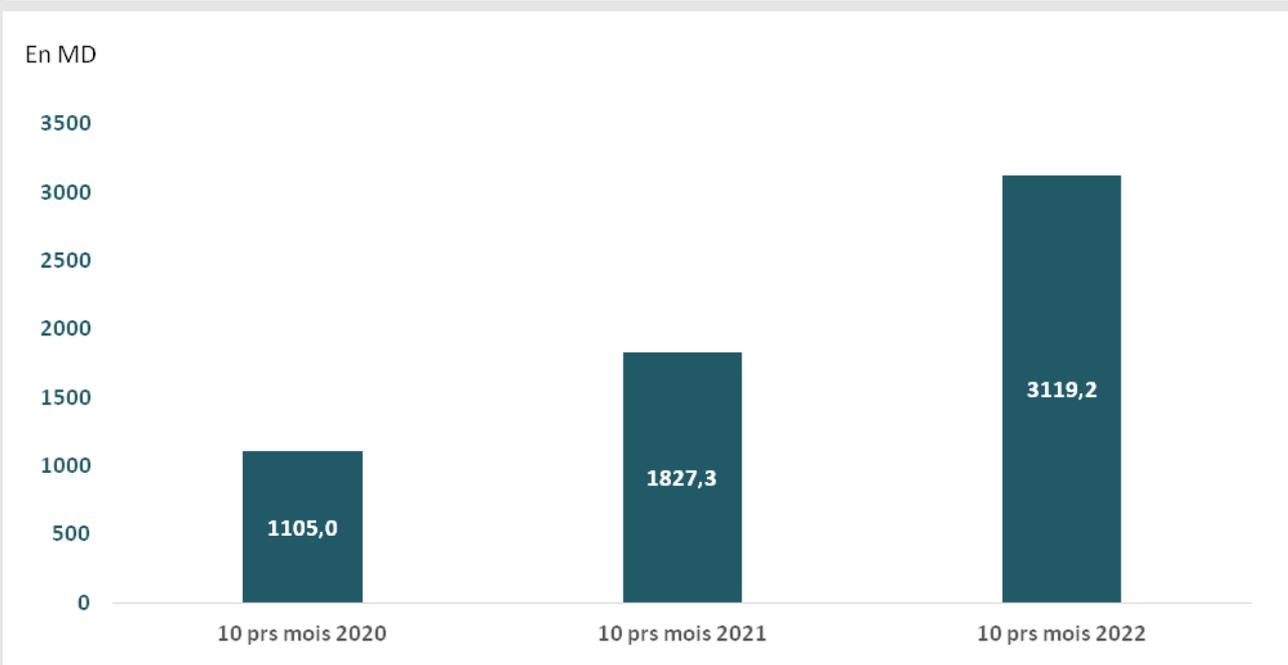
Les échanges des produits énergétiques sont en accroissement de 83.6% pour les importations et à un rythme moindre pour les exportations soit de 59.9%, ceci pour les 10 premiers mois de l'année 2022 et par rapport aux 10 premiers mois de l'année 2021.



Source : INS, aux prix courants

Exportations des produits miniers & phosphatés (MD)

Pour les 10 premiers mois de l'année 2022, les exportations des produits miniers et phosphatés sont en hausse de 70.7% par rapport à la même période de l'année 2021, il en est de même si on les compare avec les 10 premiers mois de l'année 2020 elles ont presque triplé.



Source : INS, aux prix courants

III/ Évolution des cours des matières premières

Cours du BRENT (\$/BBL)

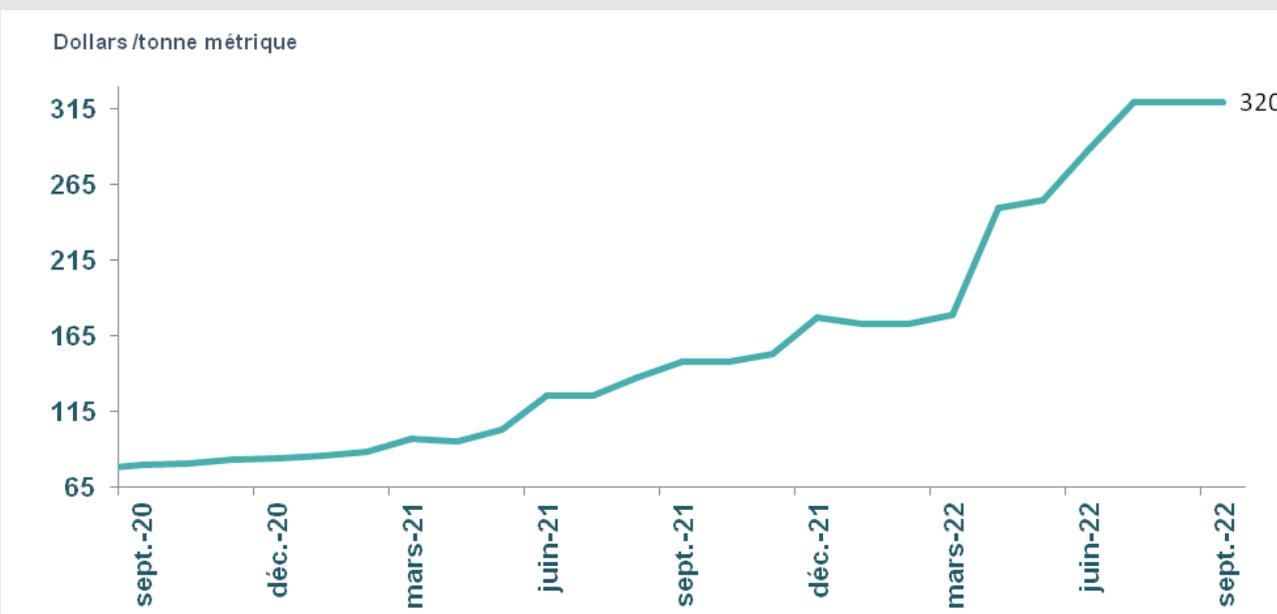
Le cours moyen du BRENT est de 90.16 \$ en septembre contre 100.6 \$ en août 2022, soit une variation mensuelle de -10.4%.



Source : Banque Mondiale

Cours du phosphate naturel

En septembre 2022, le prix moyen du phosphate brut est maintenu à 320 \$ pour le troisième mois consécutif.



Source : Banque Mondiale

III/ Évolution des cours des matières premières

Cours des céréales

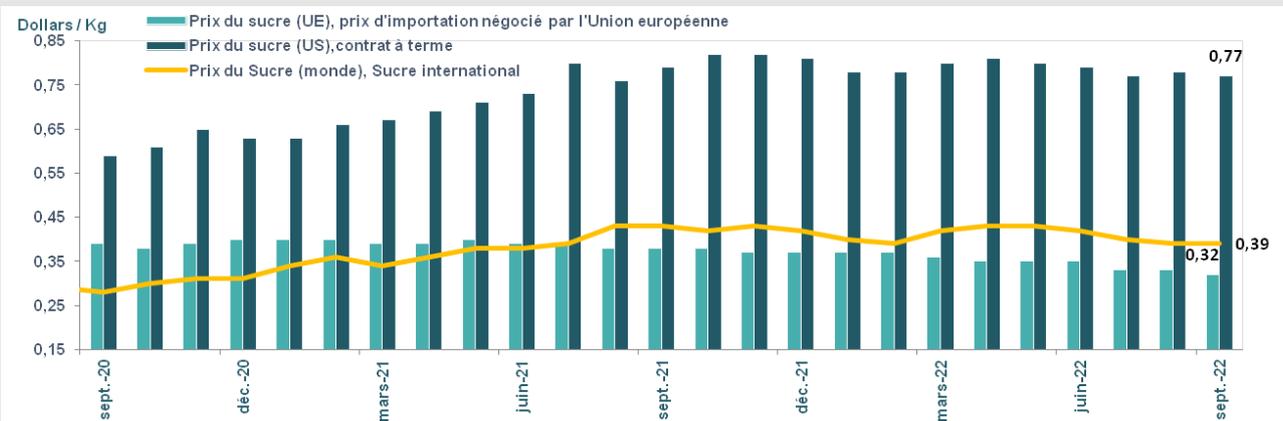
Le prix d'une tonne métrique de blé est en hausse de 9.2%, passant ainsi de 382.86 \$ en août 2022 à 417.9 \$ en septembre 2022, il en est de même pour le prix du maïs qui s'est accru de 7.8% soit 289.84 \$ en août 2022 soit, contre 312.49 \$ en septembre 2022.



Source : Banque Mondiale

Cours du sucre

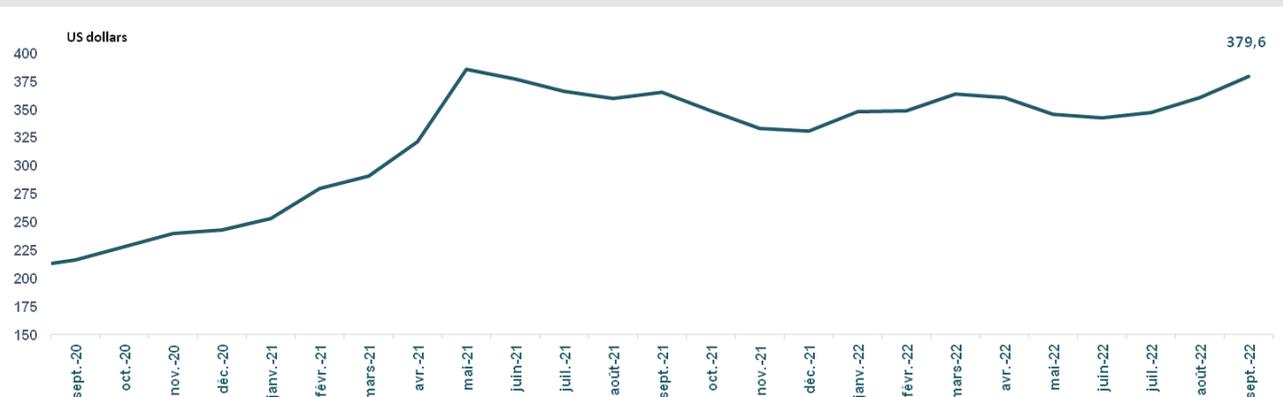
En septembre 2022 et par rapport au mois précédent, les prix du sucre UE et du sucre US sont respectivement en baisse de -3% et -1.3%. Pour les prix du sucre international, ils sont maintenus pour le second mois de suite.



Source : Banque Mondiale

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

Au cours du mois de septembre 2022 par rapport au mois précédent, le prix moyen d'une tonne métrique d'huile d'olive extra vierge est en hausse de 5.3%.



Source : FMI

IV/ Investissement

Intentions d'investissement

Le montant des intentions d'investissement industriel a atteint 1041.7 MD pour les 6 premiers mois de l'année 2022 contre 1310.8 MD à la même période de l'année 2021, enregistrant ainsi une baisse de 20.5%. Les intentions d'investissement pour la majorité des secteurs sont en baisse à l'exception du secteur de l'industrie du cuir et des chaussures (+63.2%) et du secteur TH (+55.4%). Pour le montant des investissements déclarés dans le secteur des services, il est en hausse de 4.8% pour les 6 premiers mois de l'année 2022.

EN MD	2018	2019	2020	6 prs mois 2021	6 prs mois 2022	Variation
Industrie	3534,6	2937,9	3491,5	1310,8	1041,7	-20,5%
Services	1411	869,7	1179,7	542,4	568,2	4,8%

Sources : APII

Quant au montant des investissements agricoles approuvés, a augmenté de 30.1% au cours des 9 premiers mois de l'année 2022 en comparaison à la même période de l'année 2021.

EN MD	2018	2019	2020	9 prs mois 2021	9 prs mois 2022	Variation
Investissements agricoles approuvés	4039,1	2874,4	2353,9	316,6	411,9	30,1%

Sources : APIA

Investissements directs étrangers

comparé aux 9 premiers mois 2021, le montant des IDE s'est accru de 18.9% en raison d'une forte hausse au niveau des services(79.1%) et au niveau de l'industrie (16.5%). il est à signaler que celui de l'énergie est en baisse de 6.7%.

Évolution des IDE (MD)

	2019	2020	2021	9 prs mois 2021	9 prs mois 2022	Var 9 prs mois 2022/9 prs mois 2021
Investissements de Portefeuille	169,1	51,5	31,5	18,00	5,60	-68,9%
IDE	2479,1	1834,4	1844,8	1383,40	1645,00	18,9%
Energie	909,4	620,5	540,6	259,494	242,20	-6,7%
Industrie	1249,1	1026,8	952,2	754,80	879,70	16,5%
Services	302,0	169,1	344,9	207,00	370,80	79,1%
Agriculture	18,60	17,8	6,8	5,20	6,00	15,4%
TOTAL	2648,2	1885,9	1876,3	1401,40	1650,60	17,8%

Source : FIPA

Investissements déclarés par la TIA

Le montant des investissements déclarés par la TIA au cours des 9 premiers mois de l'année 2022, s'élève à 1633 MD pour 22 projets contre 1391 MD pour 19 projets pour la même période de l'année dernière.

	9 prs mois 2021	9 prs mois 2022	Variation
Projets déclarés	19	22	15,8%
Montant en MD	1391	1633	17,4%
Postes d'emplois à créer	8216	5167	-37,1%

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.

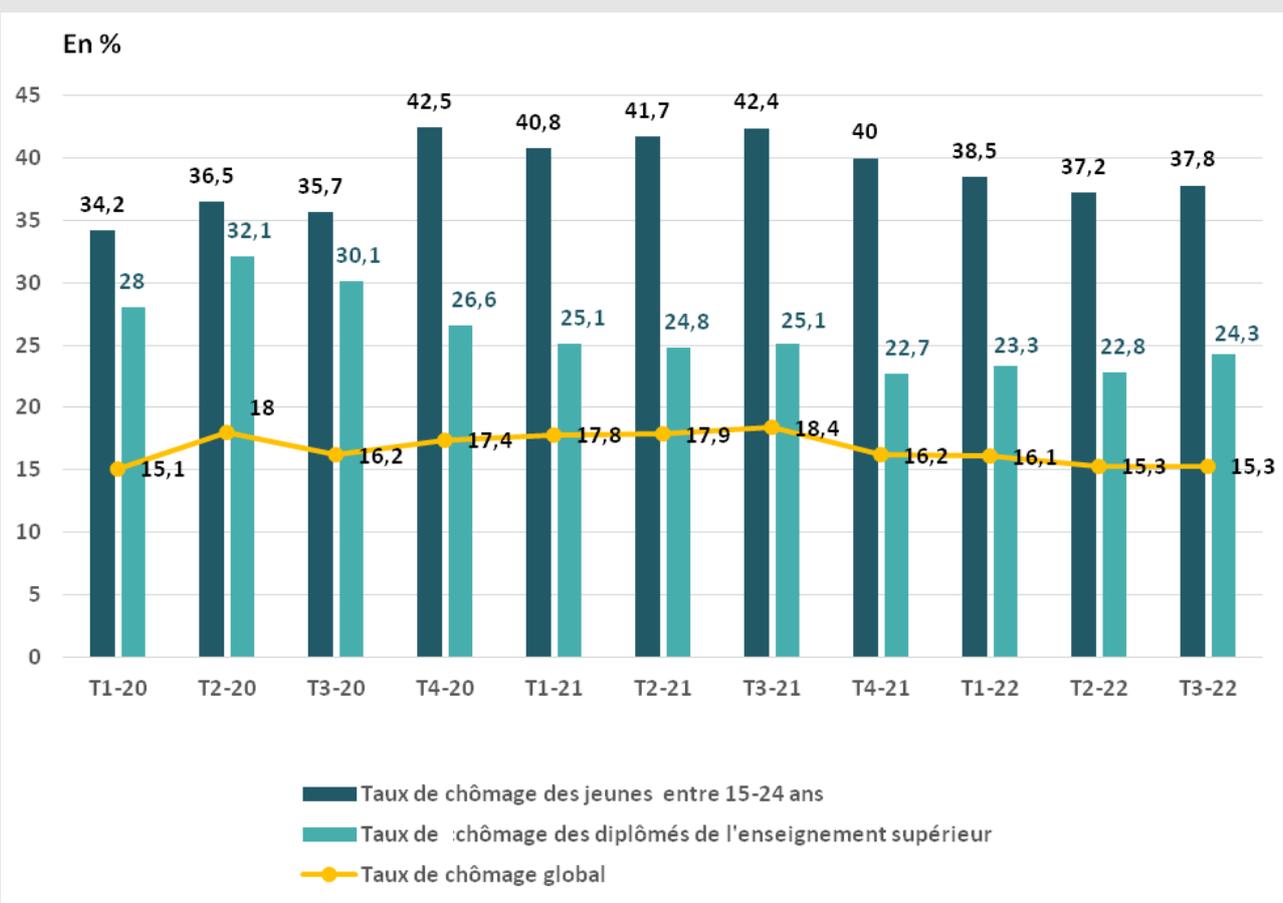
V/ Marché du travail

Évolution du taux de chômage

Le taux de chômage se stabilise au tour de 15.3% au cours du troisième trimestre de l'année 2022, il était de l'ordre de 18.4% pour la même période 2021.

Pour le taux de chômage des jeunes entre 15 à 24 ans, il est de l'ordre de 37.8% au troisième trimestre 2022, contre 37.2% au deuxième trimestre de l'année 2022, cette légère augmentation est dûe à l'évolution du taux de chômage des jeunes hommes passant de 37.4% au deuxième trimestre à 38.5% au troisième trimestre et chez les jeunes femmes de 36.7% au deuxième trimestre à 36.2% au troisième trimestre.

S'agissant du taux de chômage des diplômés de l'enseignement supérieur, il est en hausse enregistrant ainsi 24.3% au troisième trimestre 2022 contre 22.8% au deuxième trimestre 2022.



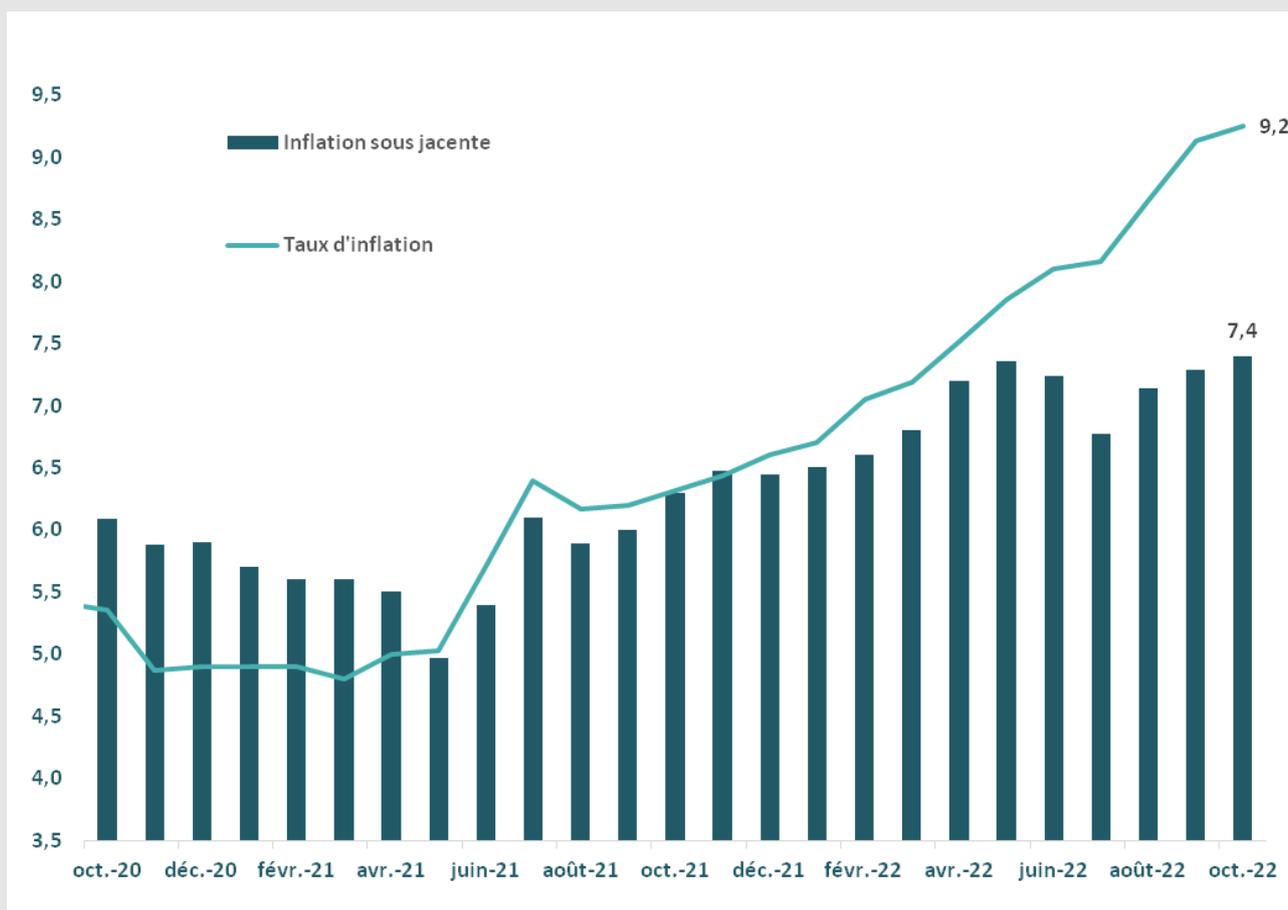
Source : INS

VI/ Inflation

En octobre 2022, sur un mois, les prix à la consommation augmentent de 1% contre 1.1% en septembre et de 0.4% en août 2022. Cet accroissement est relié à l'accélération des prix des articles d'habillement et chaussures de 6.1%, du prix des logements, eau, gaz, électricité de 0.7%, aussi des prix des meubles, articles de ménage et entretien courant du foyer de 0.8% et du prix des transports de 0.4%.

Le taux d'inflation continue à grimper pour atteindre 9.2% en octobre contre 9.1% en septembre et 8.6% en août, alors qu'il n'était que de 6.3% en octobre 2021 et ce en raison de l'accélération du rythme des hausses des prix des boissons alcoolisées et tabac (6.6% contre 6% en septembre), des prix des logements, eau, gaz, électricité (7% en octobre contre 6.4% en septembre), aussi des prix de transports (8.5 % en octobre contre 8.3% en septembre), des prix de loisirs et cultures (7.7 % en octobre contre 7.3% en septembre) et des prix des restaurants et hôtels (9.6 % en octobre contre 9.2% en septembre).

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



Source : INS

VII/ Balance des paiements & change

Au cours des 9 premiers mois de l'année 2022, le solde des paiements courants s'est nettement creusé pour se situer à -9.666 MD contre -5.435 MD une année auparavant. A son tour, le solde général de la balance des paiements est de -237 MD contre -1.411 MD à la même période de l'année dernière.

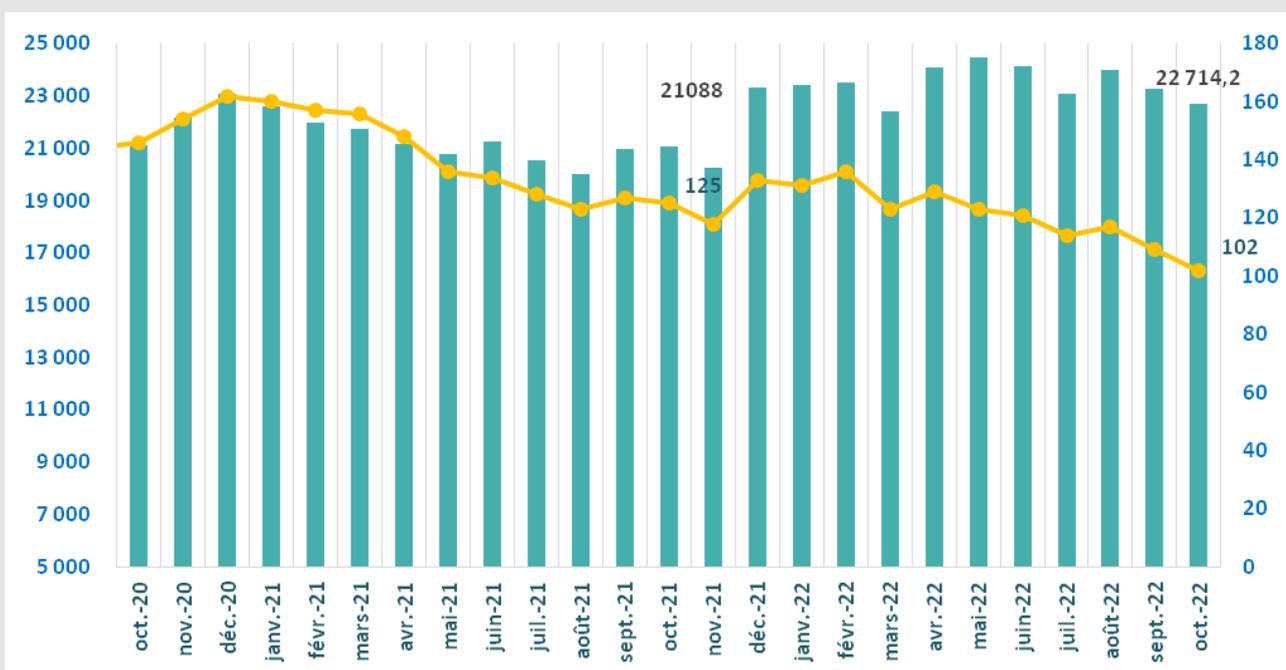
Solde courant en MD

Evolution des principaux soldes de la balance des paiements (En MDT)	2020	2 021	9 prs mois 2021	9 prs mois 2022
Paiements Courants	-7,125	-7,771	-5,435	-9,666
Opérations en capital & financières et d'ajustement	10,932	8,114	4,024	9,429
Solde général	3,807	343	-1,411	-237

Source : BCT

Les avoirs nets en devises

Les avoirs nets en devises ont atteint 22714.2 MD, en octobre 2022, contre 21088 MD une année auparavant, soit l'équivalent de 102 jours d'importation contre 125 jours d'importation pour le mois d'octobre 2022.

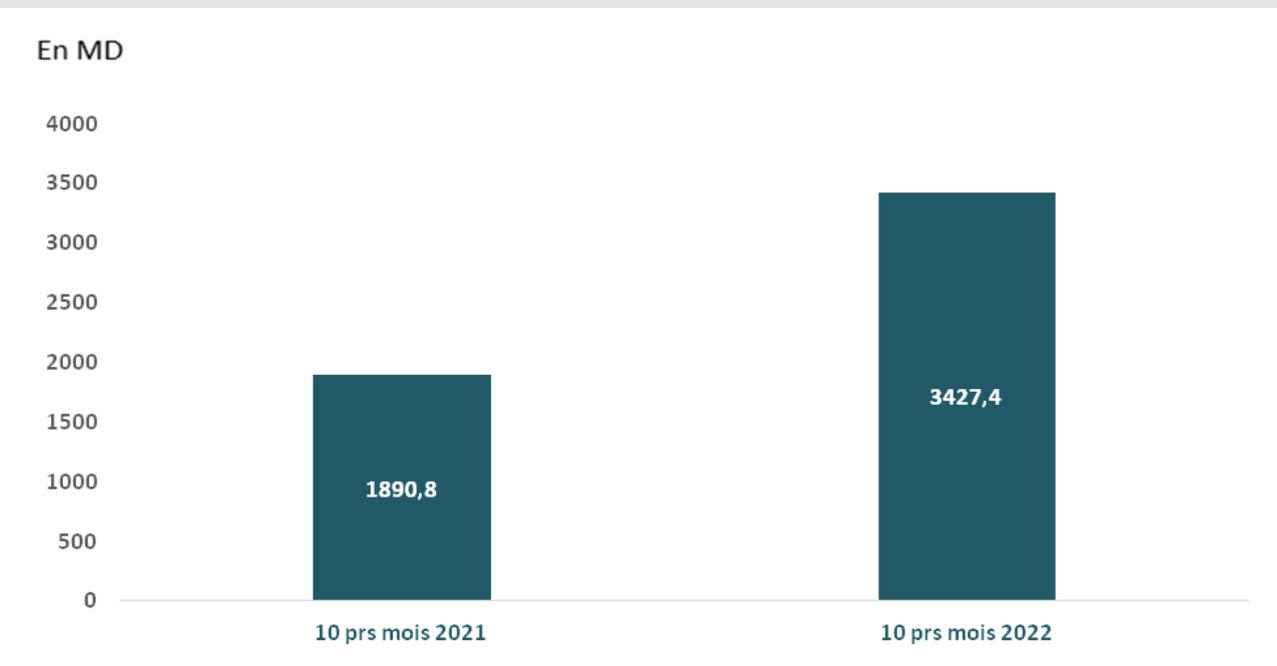


Source : BCT

VII/ Balance des paiements & change

Recettes touristiques

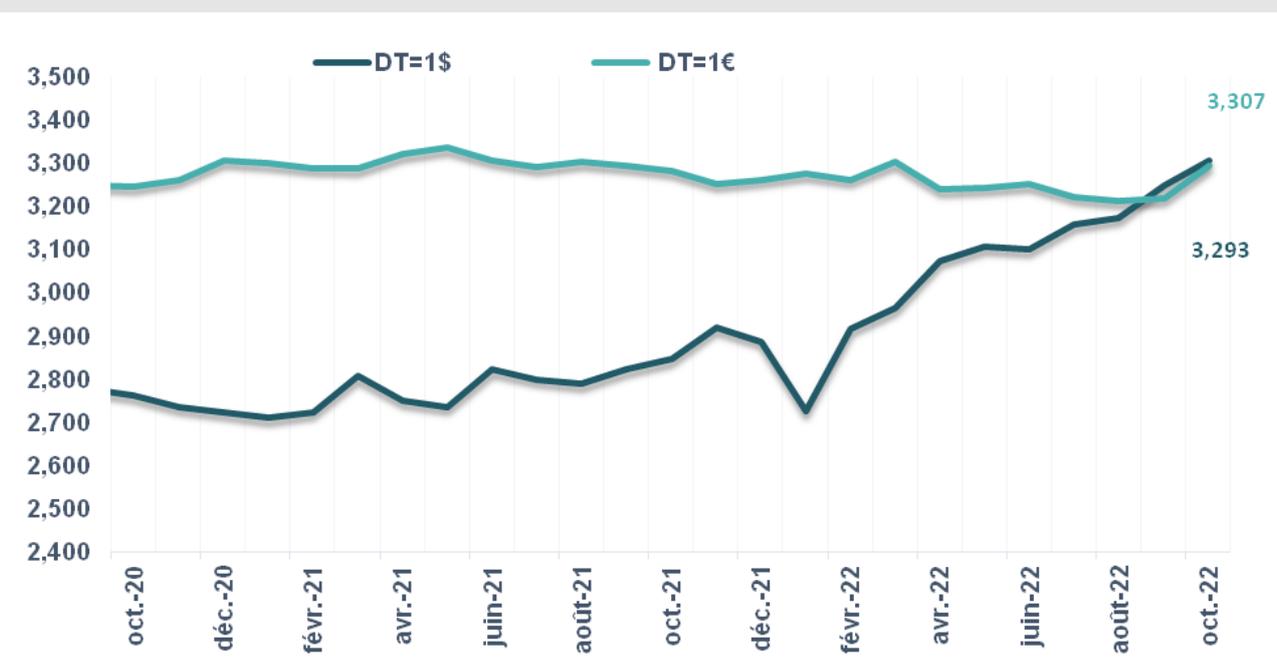
Les revenus cumulés du secteur touristique enregistrent un bond de 81.3% pour les 10 premiers mois de l'année 2022 et par rapport à la même période de l'année dernière, ainsi la reprise de l'activité du secteur touristique après le covid-19 se confirme.



Source : BCT

Taux de change

Au cours du mois d'octobre 2022, en moyenne, le dinar tunisien s'est déprécié face au dollar pour valoir 3.307 DT contre 3.249 DT en septembre 2022 et s'est déprécié vis à vis de l'euro qui coûte 3.293 DT contre 3.218 DT le mois précédent.

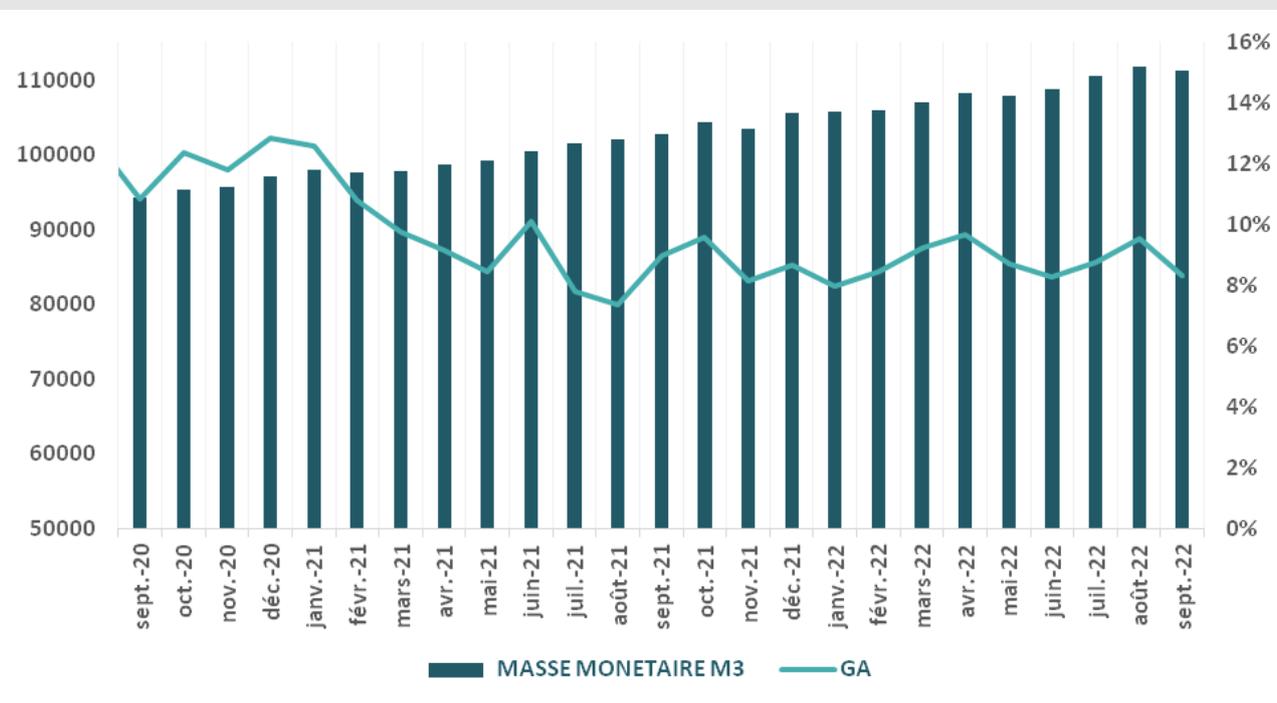


Source : BCT

VIII/ Financement de l'économie

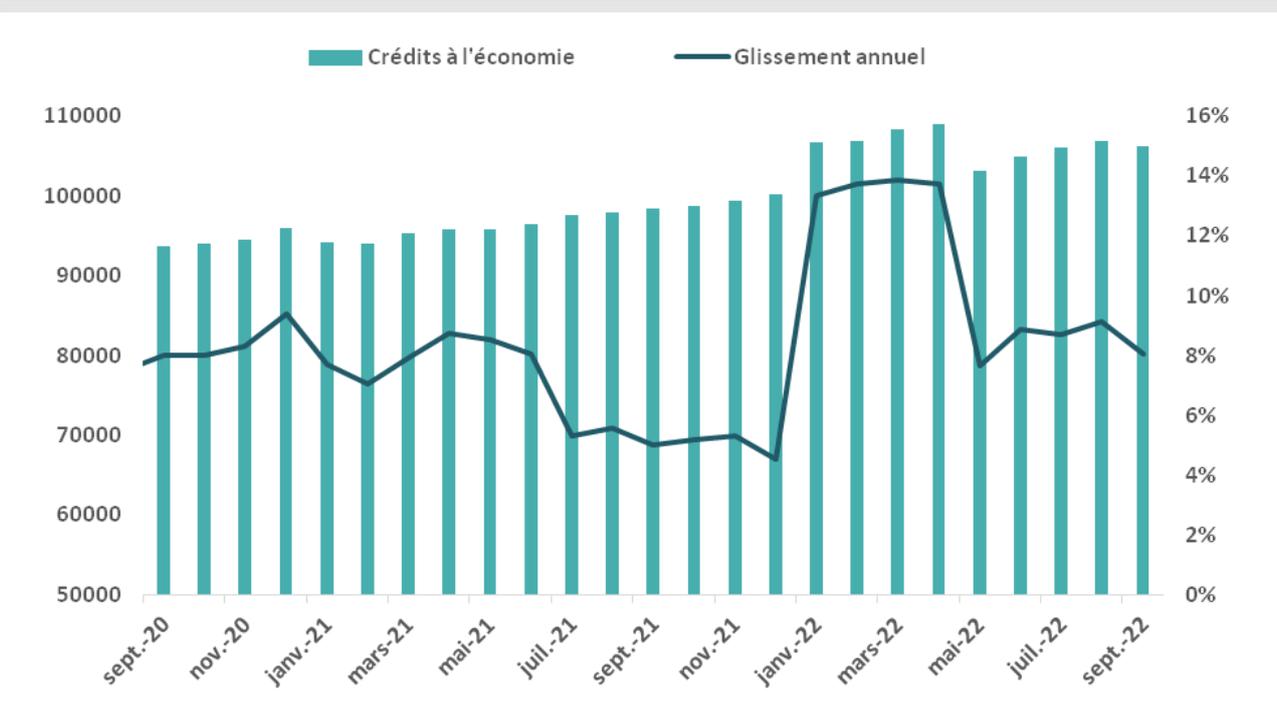
Monnaie et crédit

Le montant de la masse monétaire M3 en septembre 2022 est de 111342 MD contre 102762 MD une année auparavant, soit un glissement annuel de 8.3%. 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 106278 MD en septembre 2022 contre 98359 MD pour la même période 2021, soit un glissement annuel de 8.1%.

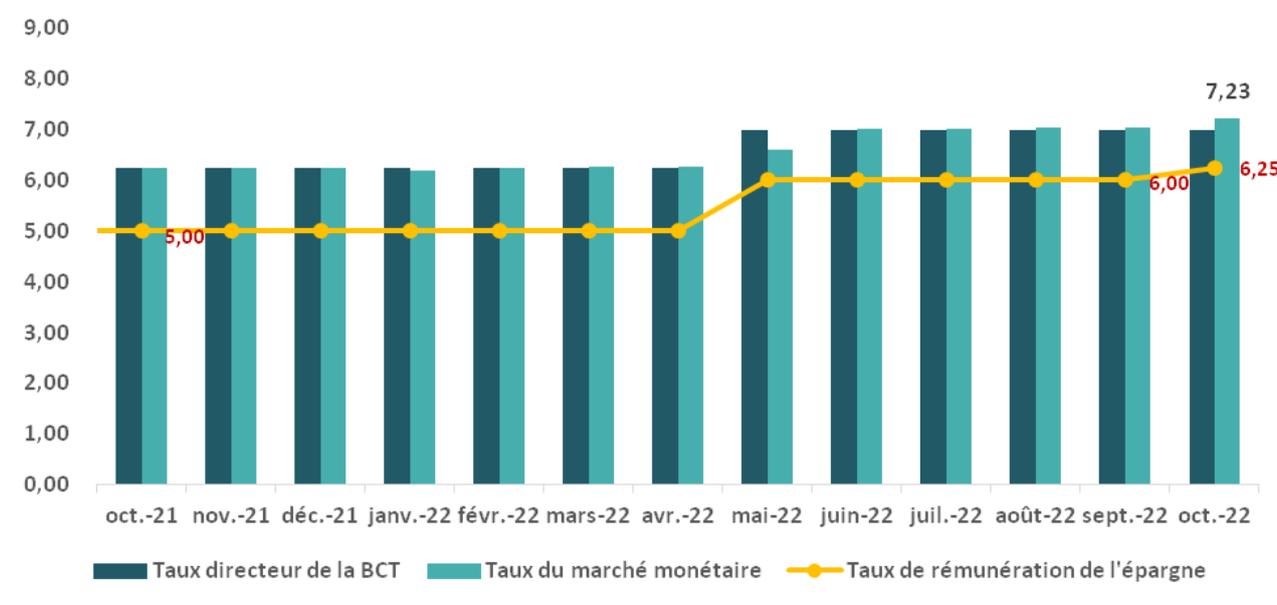


Source : BCT

VIII/ Financement de l'économie

Taux directeur de la BCT et TMM

Au cours d'octobre, la BCT a décidé de relever le taux de rémunération de l'épargne à 6.25% contre 6% depuis le mois de mai 2022 et a maintenu le taux directeur à 7%. Quant au taux du marché monétaire il est en hausse pour s'afficher à 7.23% après le maintien à 7.03% pour le second mois précédent.

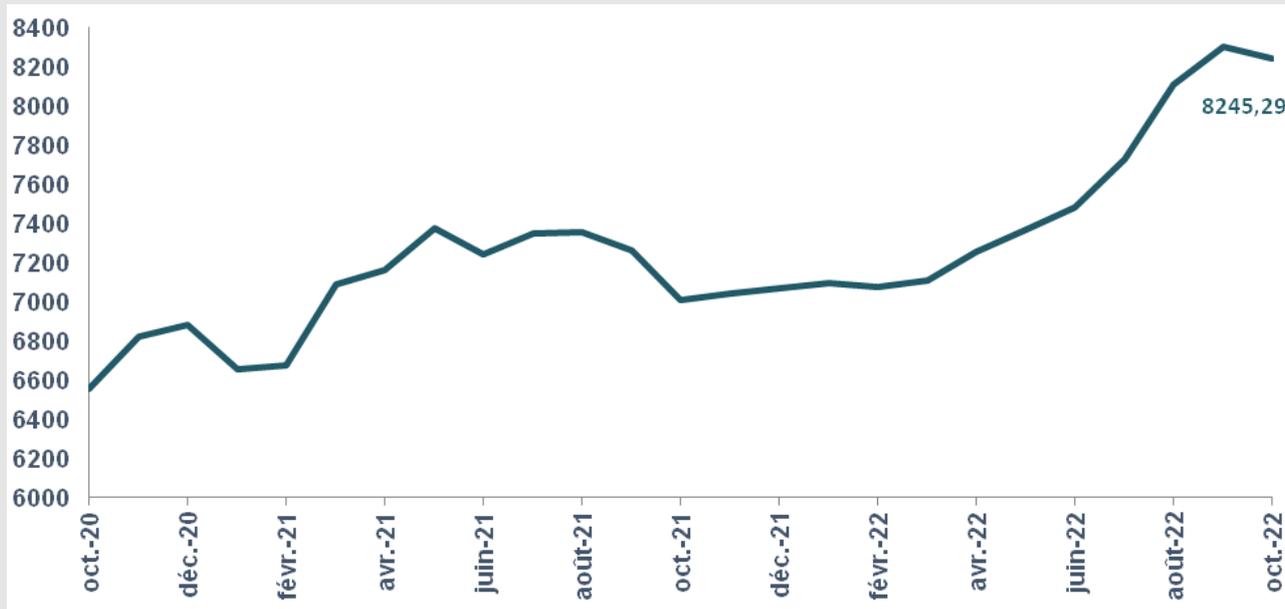


Source : BCT

IX/ Marché financier

Évolution du TUNINDEX

Le Tunindex a clôturé le mois d'octobre avec 8245.29 points contre 8304.77 points en septembre 2022, enregistrant ainsi une baisse de 0.72%. Par contre, comparé au mois d'octobre 2021, il a enregistré un accroissement de 17.6%.



Source : Bourse des Valeurs Mobilières.

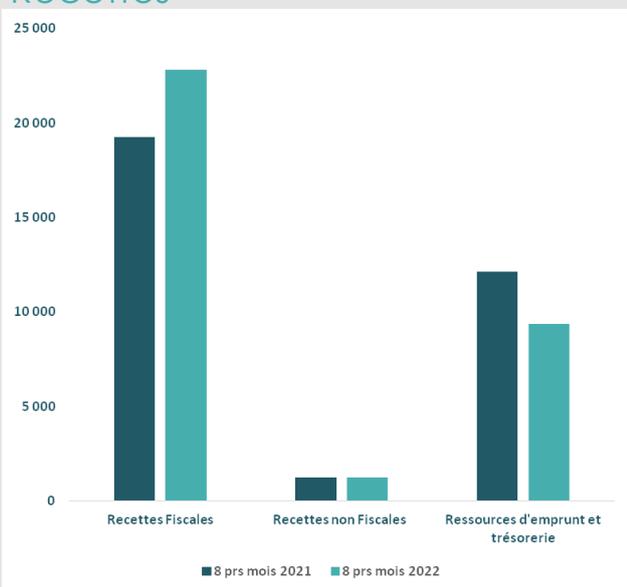
X/ Finances publiques

Un solde budgétaire déficitaire pour les 8 premiers mois de l'année 2022, est de l'ordre de -3023.6 MD contre -3387.5 MD à la même période de 2021. La baisse du déficit est expliquée principalement par l'augmentation des ressources budgétaires de 22.1% alors qu'en contrepartie, les charges budgétaires ont évolué à un rythme moins important soit +14%.

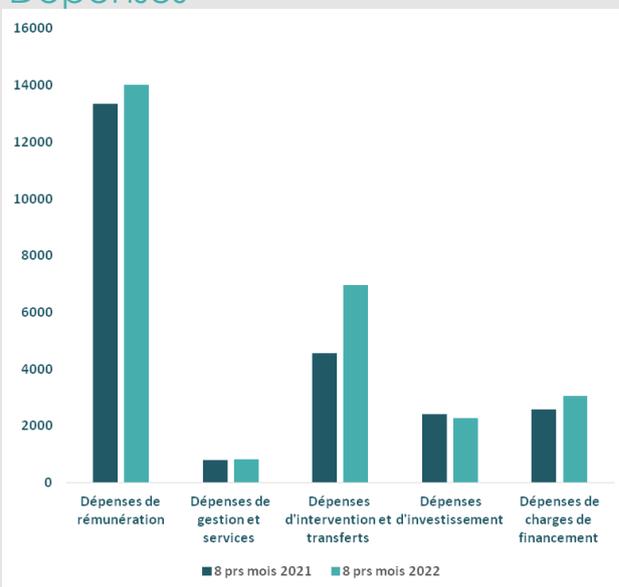
Pour les ressources d'emprunt et trésorerie, elles ont enregistré une baisse de -22.7% au cours des 8 premiers mois de l'année 2022 et ce en comparaison avec la même période de l'année 2021. Quant aux recettes fiscales, elles se sont accrues de 18.7%, il est à signaler un léger accroissement pour les recettes non fiscales (2.6%).

A son tour, l'encours de la dette publique, s'élève à 109620.7 MD contre 101241.7 MD, soit un accroissement de 8.3% marqué principalement par l'augmentation de 10.4% de l'encours de la dette extérieure. S'agissant du service de la dette, il est en légère hausse de 0.4% avec un l'accroissement de 64% de la dette intérieure et un fléchissement de -38.5% de la dette extérieure.

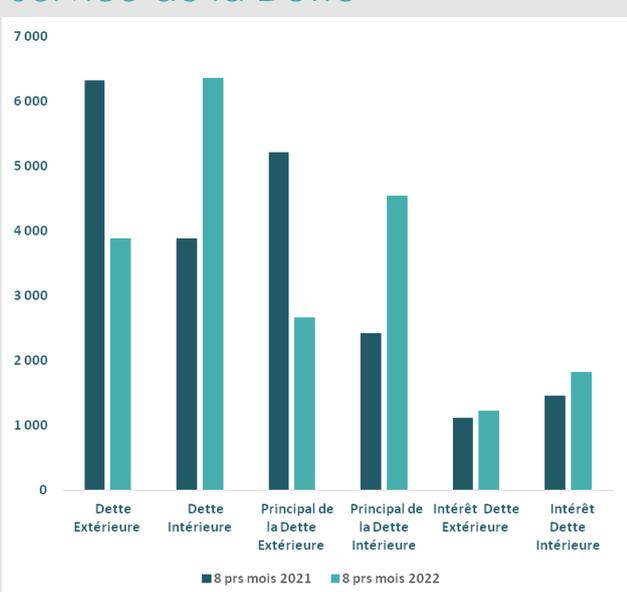
Recettes



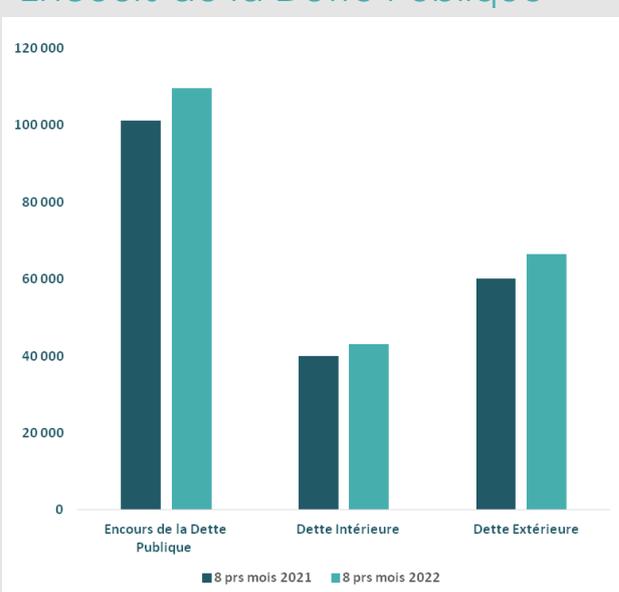
Dépenses



Service de la Dette



Encours de la Dette Publique



Source : Ministère des Finances

NOVEMBRE 2022



ITCEQ

www.itceq.tn