

RÉPUBLIQUE TUNISIENNE

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

# TABLEAU DE BORD CONJONCTUREL

NOVEMBRE 2020



ITCEQ

INSTITUT TUNISIEN DE LA COMPÉTITIVITÉ  
ET DES ÉTUDES QUANTITATIVES

[www.itceq.tn](http://www.itceq.tn)

DIRECTION CENTRALE DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES

# TABLEAU DE BORD CONJONCTUREL

Élaboré par :

Mounira BOUALI & Safa MKAOUER

## POINTS CONJONCTURELS



Le PIB est en recul de 6% par rapport au troisième trimestre 2019. Le secteur d'agriculture et pêche continue sa progression en enregistrant une hausse de 3.6%.



L'IPI en septembre 2020 : la production industrielle est en baisse de 5.6% en termes de glissement annuel.



Pour les 10 premiers mois de l'année 2020, le déficit commercial a atteint 10780 MD, soit un taux de couverture de 74.4%.



Les intentions d'investissement sont en hausse de 4% pour l'industrie et de 6.5% pour les services aux termes des 9 premiers mois de l'année 2020.



Un taux de chômage au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre 2020 de l'ordre de 16.2% contre 18 % le trimestre précédent.



En octobre 2020, le taux d'inflation se stabilise à 5,4% pour le troisième mois de suite après une série de replis.



En octobre 2020, une légère amélioration du taux de change du dinar tunisien face à l'euro et au dollar par rapport au mois de septembre.



Politique monétaire : La BCT a revu à la baisse le taux directeur à 6.25% et le Taux de marché monétaire à 6.3% (octobre 2020).



En octobre 2020, le cours moyen du Brent a chuté pour atteindre 40.47\$ contre 41.9\$ au mois de septembre, soit une baisse de 1.51%.

# Table des matières

I/	CROISSANCE	5
II/	COMMERCE EXTÉRIEUR	8
III/	BALANCE DES PAIEMENTS & CHANGE	11
IV/	INVESTISSEMENT	13
V/	MARCHÉ DU TRAVAIL	14
VI/	INFLATION	15
VII/	FINANCES PUBLIQUES	16
VIII/	FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE	17
IX/	MARCHÉ FINANCIER	17
X/	COURS DES MATIÈRES PREMIÈRES	18

# I/ CROISSANCE

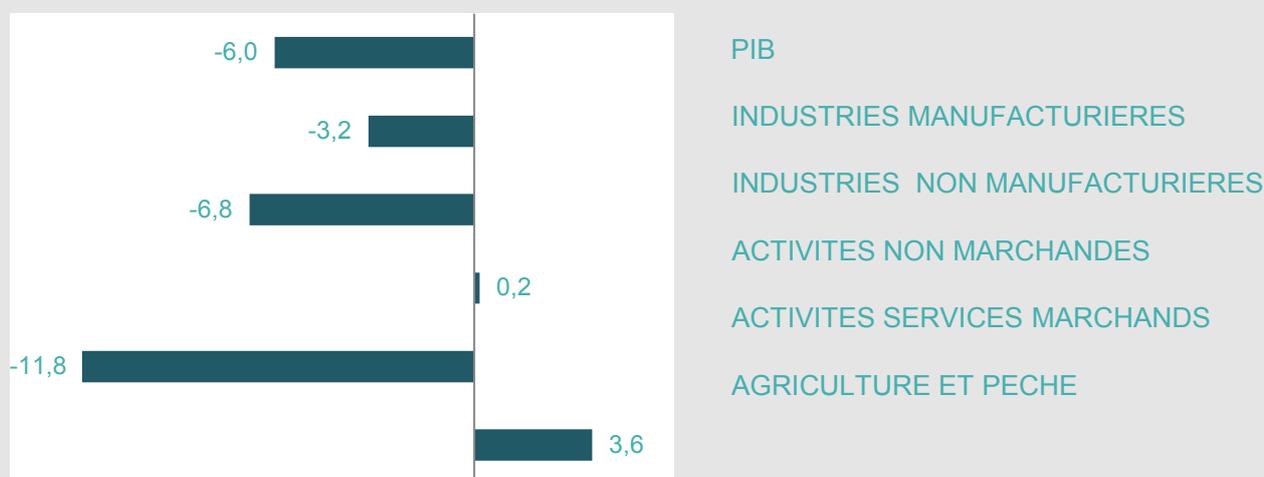
## CONTRIBUTION SECTORIELLE A LA CROISSANCE DU PIB

Comparée au troisième trimestre de 2019, la croissance économique est en baisse de 6% en termes de glissement annuel et en hausse de 19.8% en termes de variation trimestrielle.

Les industries manufacturières sont en repli de 3.2%, et ce en raison des baisses de la production observées principalement au niveau des industries chimiques (-11.7%) et des IME (-7.1%).

De leurs côtés, les industries non manufacturières ont accusé une baisse de 6.8% qui s'explique par le recul de production des industries extractives de pétrole et gaz naturel (-12.4%) et de la baisse de production du pétrole brut de 17.1%.

Le secteur d'agriculture et pêche continue sa progression en enregistrant une hausse de 3.6% pour le troisième trimestre 2020.



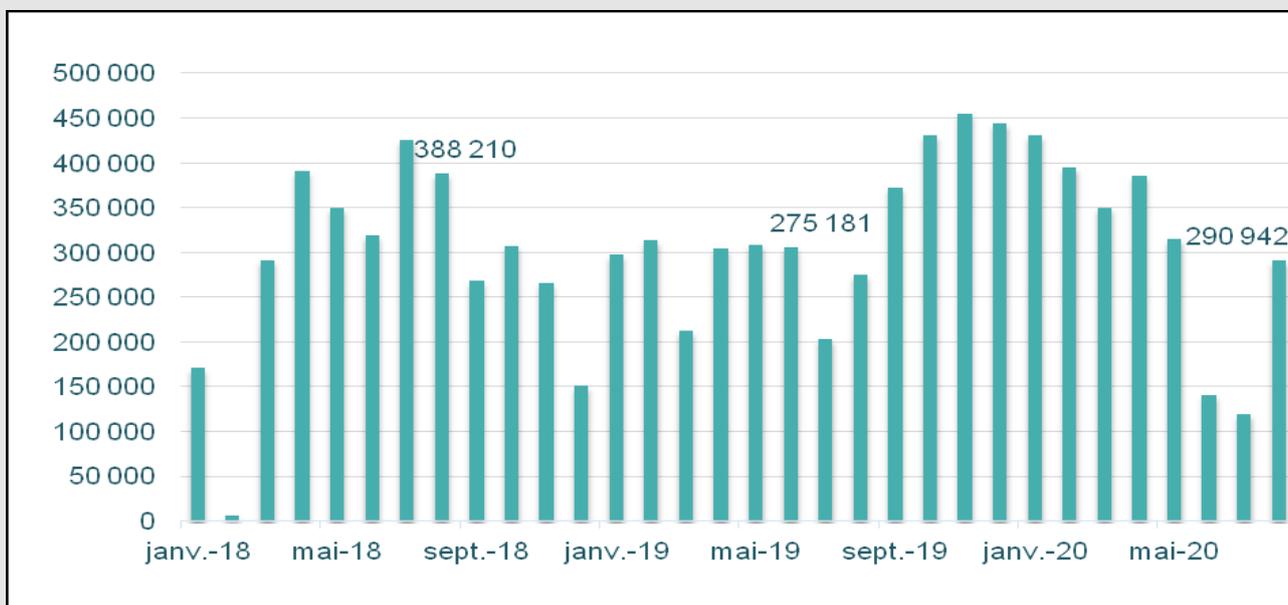
Glissement annuel	Années			2020		
	2017	2018	2019	T1	T2	T3
<b>Agriculture et pêche</b>	<b>2,1</b>	<b>3,1</b>	<b>0,8</b>	<b>7,1</b>	<b>3,6</b>	<b>3,6</b>
<b>Industries manufacturières</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,7</b>	<b>-2,2</b>	<b>-27,4</b>	<b>-3,2</b>
Industries agro-alimentaires	0,8	-4,2	0,6	20,0	-3,9	0,5
Industries textiles, habillement et cuir	-0,1	1,2	-3,0	-15,8	-42,0	0,3
Matériaux de construct. céramique et verre	-5,6	-7,9	2,0	-8,4	-38,4	-1,5
Industries mécaniques et électriques	3,5	1,6	-1,5	-9,2	-35,9	-7,1
<b>Industries non manufacturières</b>	<b>-3,1</b>	<b>-5,3</b>	<b>-1,8</b>	<b>-4,8</b>	<b>-20,8</b>	<b>-6,8</b>
Extraction de pétrole et gaz naturel	-9,8	-3,0	-8,1	-4,4	4,0	-12,4
Mines	3,7	21,3	21,1	13,7	-21,5	-5,8
Activités des services marchands	4,7	3,5	2,2	-3,4	-30,4	-11,8
Services d'hôtellerie de restauration	10,3	9,3	6,8	-16,8	-77,5	-33,6
Transports	10,3	2,9	-2,4	-12,1	-51,4	-25,5
<b>Activités non marchandes</b>	<b>0,1</b>	<b>0,6</b>	<b>1,0</b>	<b>-1,3</b>	<b>-15,7</b>	<b>0,2</b>
<b>Produit intérieur brut (pm)</b>	<b>1,9</b>	<b>1,7</b>	<b>1,0</b>	<b>-2,1</b>	<b>-21,7</b>	<b>-6,0</b>

Source : INS

# I/ CROISSANCE

## SECTEUR DE L'ÉNERGIE ET MINES

### Évolution de la production mensuelle de phosphate (en tonnes)



### Bilan d'énergie primaire mensuel (en ktep-pci\*)

Date	Juin -20	Juillet-20	Évolution	Juillet -19	Évolution juillet-20/ juillet-19
<b>Ressources</b>	330	342	4%	333	3%
<b>Demande</b>	786	890	13%	972	-8%
<b>Solde</b>	-455	-548	20%	-639	-14%

Source : Open Data Tunisie

### Évolution du solde énergétique primaire

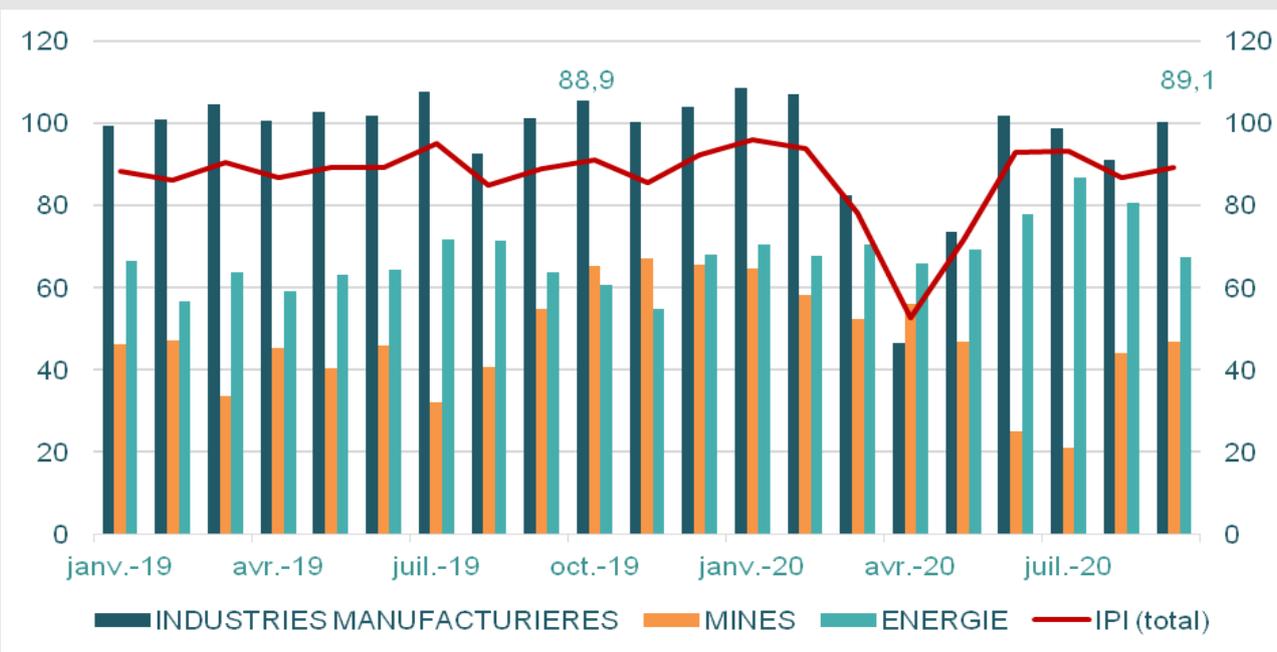


\* Kilo tonne équivalent pétrole (1000 tep) - Pouvoir calorifique inférieur

# I/ CROISSANCE

## INDICE DE PRODUCTION INDUSTRIELLE (IPI)

Aux termes des 9 premiers mois, la production industrielle est en baisse de 5,6% par rapport à la même période 2019. Les secteurs qui ont contribué le plus à cette baisse sont les IME (-17,3%), les THC (-20,3%) et les IMCCV (-16,1%). Quant à la production des IAA, elle est en progression de 5,2% en raison de l'augmentation de la production d'huile d'olive.



	9prs mois 20 / 9prs mois 19	3ème trimestre 2019 / 3ème trimestre 2020	sept-20 / sept-19
<b>Industries Manufacturières</b>	-12,7%	-8,8%	-0,9%
<b>IAA</b>	5,2%	0,5%	1,7%
<b>IMCCV</b>	-16,3%	-1,3%	-3,3%
<b>IME</b>	-17,2%	-6,8%	-4,4%
<b>Industries Chimiques</b>	-1,9%	-15,8%	2,2%
<b>THC</b>	-20,3%	0,5%	2,2%
<b>IMD</b>	-14,7%	-3,7%	-2,4%
<b>Mines</b>	8,4%	-12,0%	-14,1%
<b>Énergie</b>	13,1%	13,6%	5,5%
<b>IPI</b>	-5,6%	0,1%	0,3%

Source : INS

## II/ COMMERCE EXTÉRIEUR

Aux termes des 10 premiers mois de l'année 2020, les échanges commerciaux sont fortement impactés par le covid-19, en enregistrant des baisses tant pour les exportations que pour les importations soient (-14.7% et -20.9%). Un découpage sectoriel fait ressortir que seules les IAA ont vu leurs exportations croître de 15.3%, les autres secteurs sont en baisse comme les THC(-15.8%), les IME(-18%), l'énergie (-20.6%). La baisse des importations par groupement de secteur d'activité a été remarquable pour l'énergie et lubrifiant (-35%) et mines et phosphate (-33.3%).

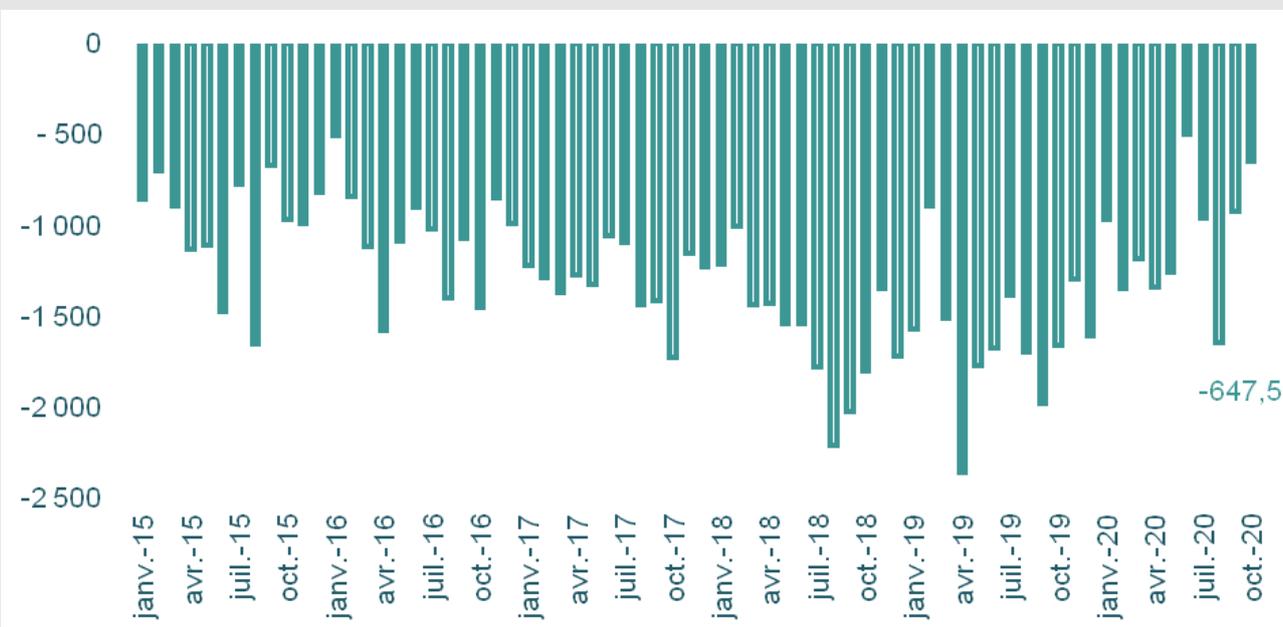
	Total 2018	Total 2019	2019/ 2018	10 pr m 2019	10 pr m 2020	Variation du cumul
Exportations par secteur d'activité	<b>40 987</b>	<b>43 855</b>	<b>7,0%</b>	<b>36 728</b>	<b>31 329</b>	<b>-14,7%</b>
Agriculture & industries agro-alimentaires	5 410	4 709	-13,0%	3 806	4 387	15,3%
Énergie & lubrifiants	2 329	2 418	3,9%	2 273	1 804	-20,6%
Mines, phosphates & dérivés	1 374	1 667	21,3%	1 405	1 105	-21,3%
Textiles, habillements & cuirs	8 974	9 354	4,2%	7 816	6 581	-15,8%
Industries mécaniques & électriques	18 197	20 428	12,3%	17 018	13 947	-18,0%
Autres industries manufacturières	4 705	5 280	12,2%	4 412	3 506	-20,5%
Importations par type d'utilisation	<b>60 010</b>	<b>63 264</b>	<b>5,4%</b>	<b>53 235</b>	<b>42 109</b>	<b>-20,9%</b>
Produits agricoles & alimentaires de base	3 426	3 456	0,9%	2 967	3 017	1,7%
Produits énergétiques	8 508	10 175	19,6%	8 620	5 605	-35,0%
Produits miniers & phosphatés	1 038	939	-9,5%	835	557	-33,3%
Autres produits intermédiaires	23 896	23 761	-0,6%	20 066	16 366	-18,4%
Produits d'équipement	14 557	15 677	7,7%	13 045	9 775	-25,1%
Autres produits de consommation	8 585	9 256	7,8%	7 701	6 789	-11,8%
Solde commercial	<b>-19 023</b>	<b>-19 409</b>	<b>2,0%</b>	<b>-16 507</b>	<b>-10 780</b>	<b>-34,7%</b>
Taux de couverture (%)	<b>68,3</b>	<b>69,3</b>	<b>1 pt</b>	<b>69,0</b>	<b>74,4</b>	<b>5,4 pts</b>

Source : INS

# II/ COMMERCE EXTÉRIEUR

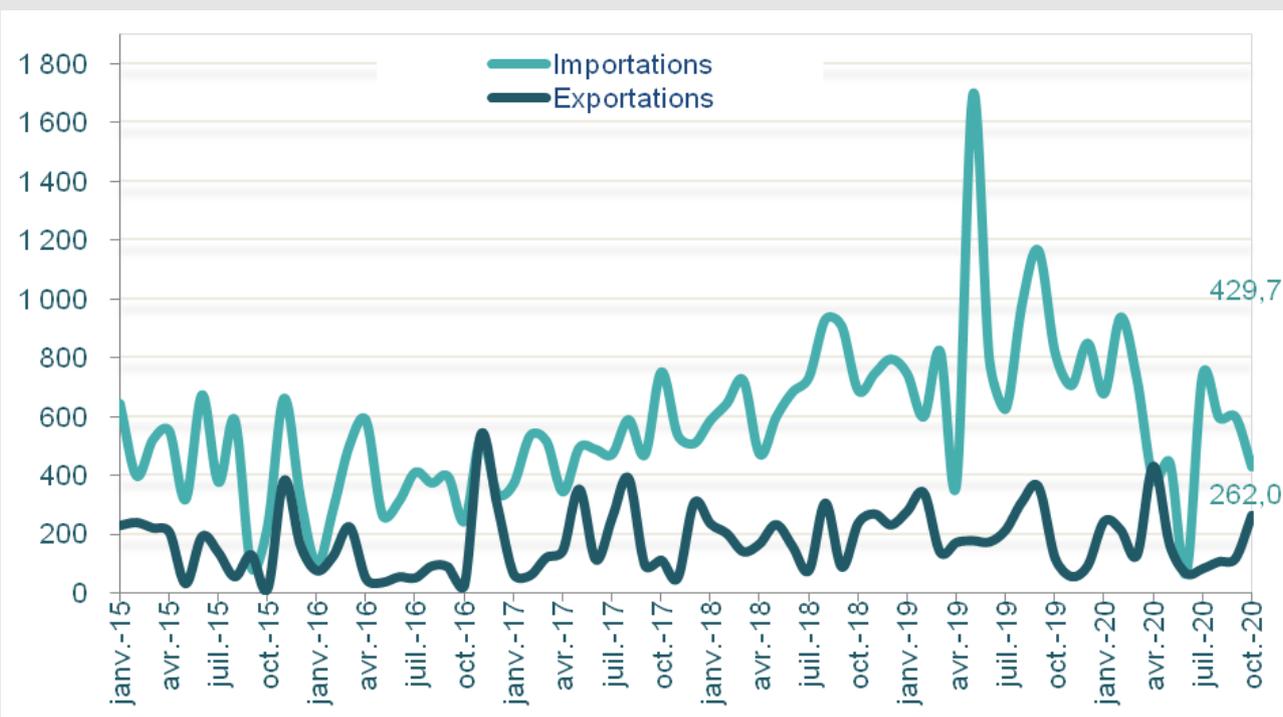
## ÉVOLUTION MENSUELLE DU DÉFICIT COMMERCIAL

Le déficit commercial mensuel au cours du mois d'octobre a atteint 647.5 MD contre 922.8 MD en septembre.



## PRODUITS ÉNERGÉTIQUES (MD)

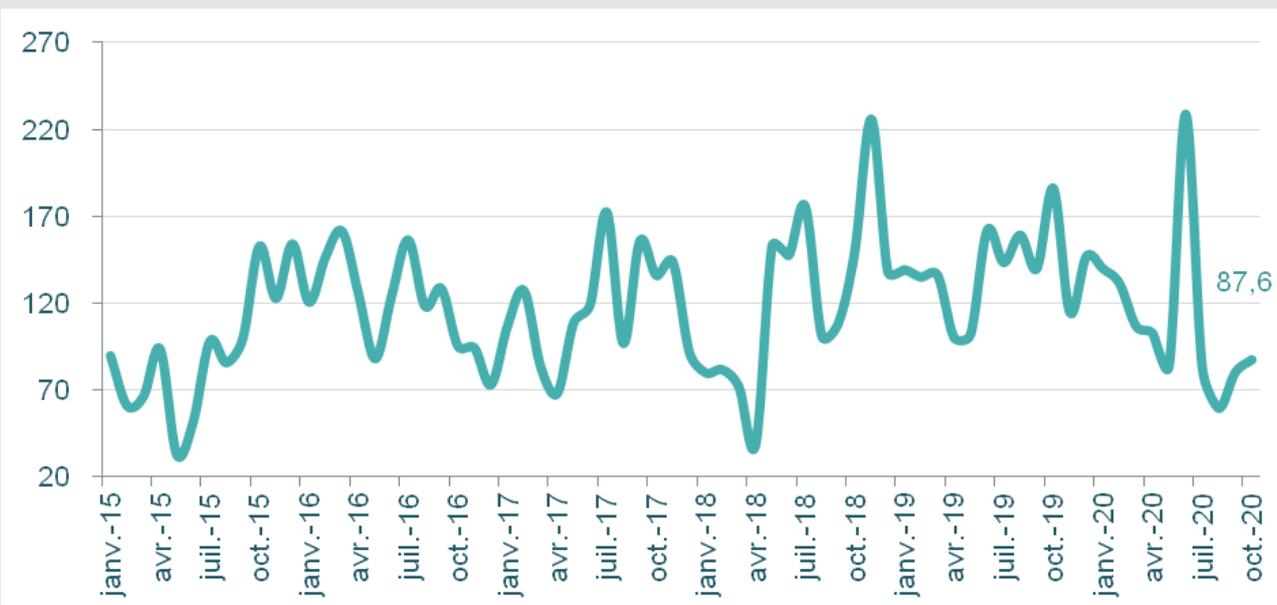
Au cours du mois d'octobre 2020, les exportations des produits énergétiques ont enregistré une légère augmentation par rapport au mois précédent contre une régression pour les importations.



## II/ COMMERCE EXTÉRIEUR

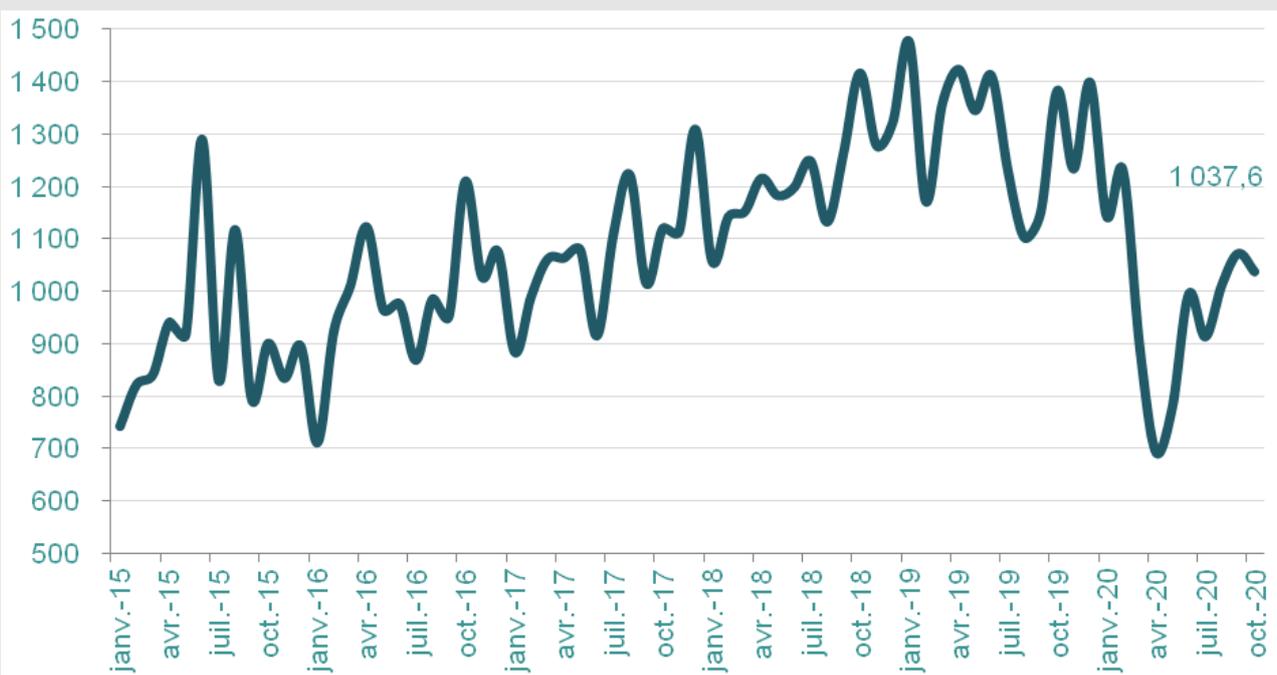
### EXPORTATIONS DES PRODUITS MINIERES & PHOSPHATÉS (MD)

Augmentation des exportations des produits miniers & phosphatés au cours du mois d'octobre de 9% par rapport au mois de septembre.



### IMPORTATIONS DES BIENS D'ÉQUIPEMENT (MD)

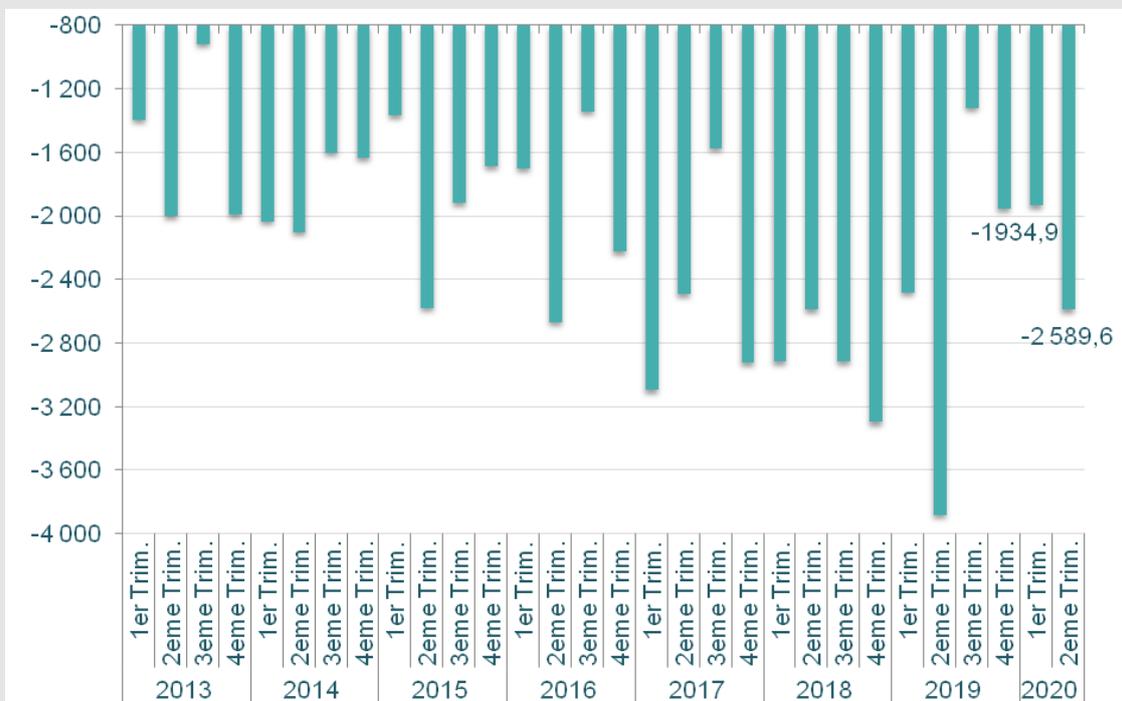
Au cours du mois d'octobre 2020, les importations des biens d'équipement ont enregistré une baisse de 3% par rapport au mois précédent.



# III/ BALANCE DES PAIEMENTS & CHANGE

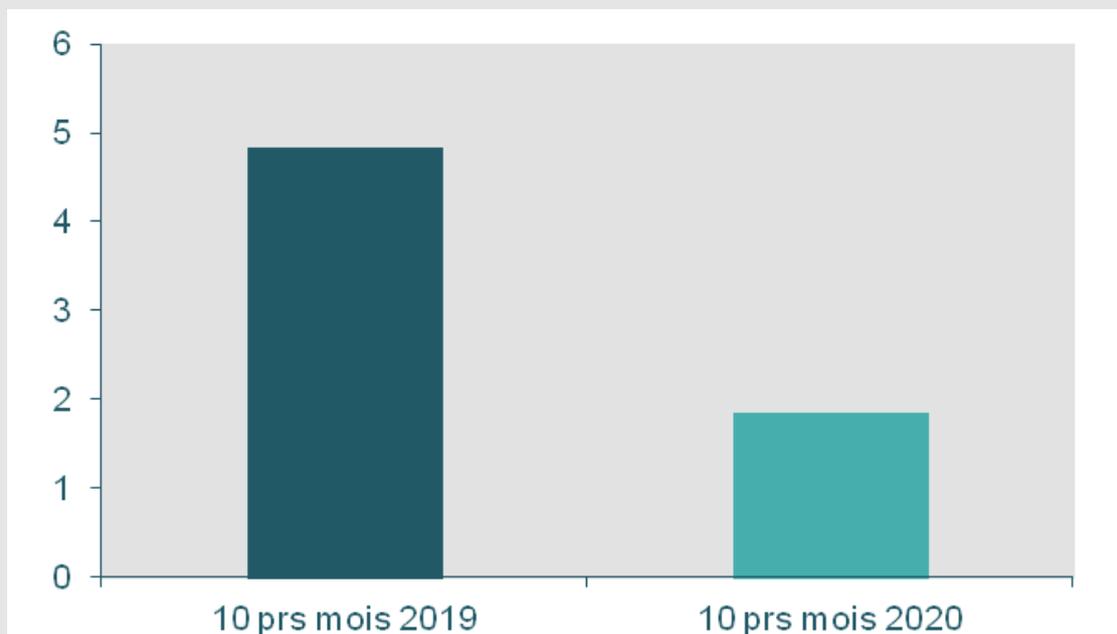
## SOLDE COURANT DE LA BALANCE DES PAIEMENTS

Pour le second trimestre, le montant du solde courant est de 2589.6 MD contre 1934.9 MD le trimestre précédent, soit une aggravation de plus de 25%.



## RECETTES TOURISTIQUES

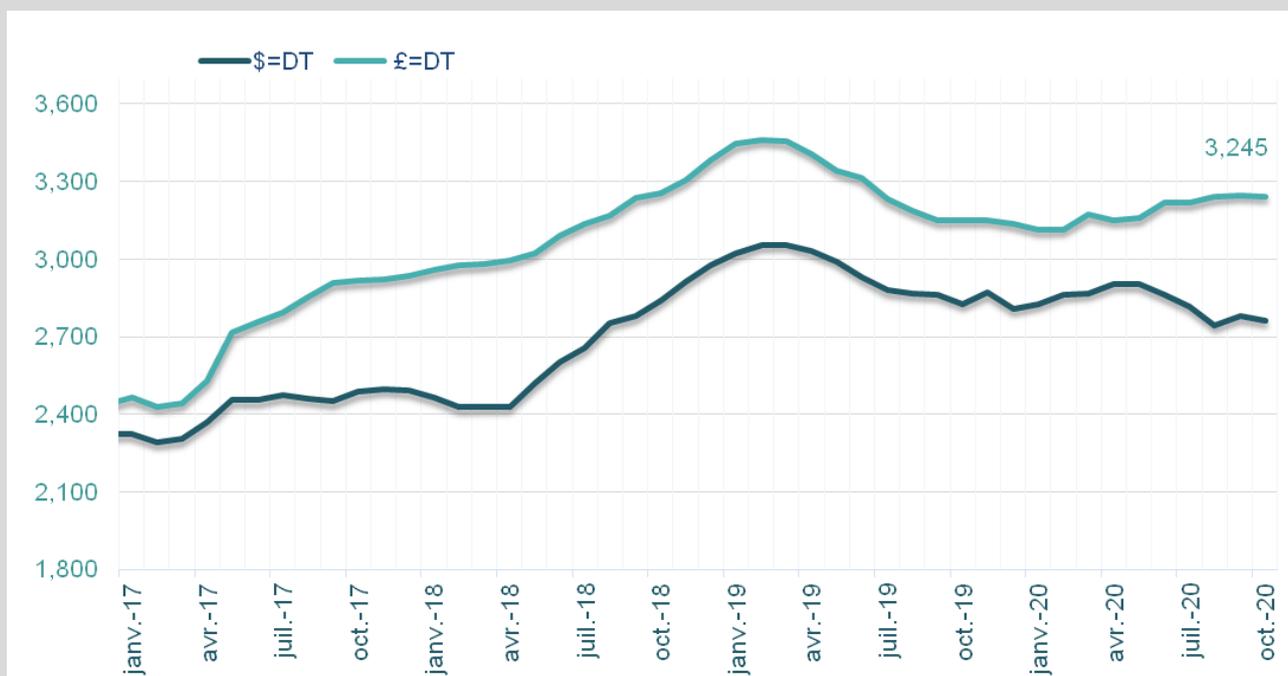
Le secteur touristique est fortement touché par le covid-19, en effet les recettes touristiques se sont effondrées aux termes des 10 premiers mois 2020 en générant 1.84 milliards de dinars fin octobre contre 4.84 milliards de dinars une année auparavant, soit une forte régression de 62%.



# III/ BALANCE DES PAIEMENTS & CHANGE

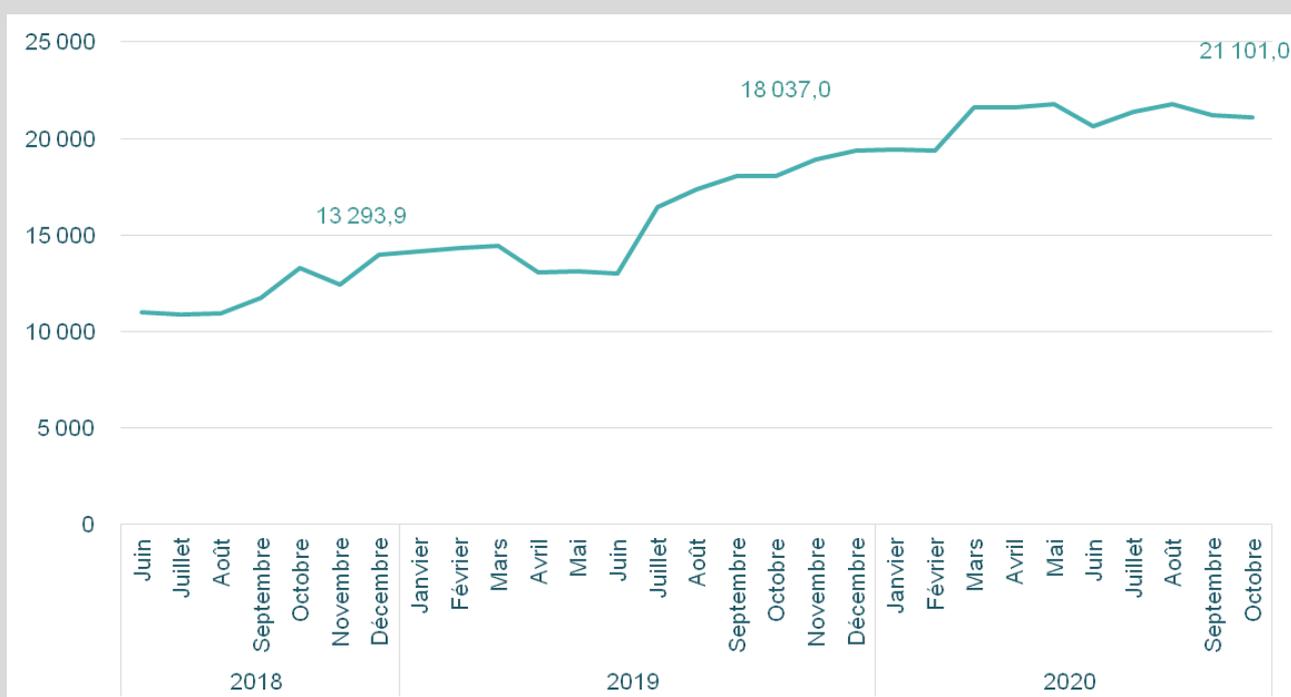
## ÉVOLUTION DU TAUX DE CHANGE

Au cours du mois d'octobre 2020 et par rapport au mois précédent, une légère appréciation du dinar tunisien face à l'euro (-0.1%) et au dollar (-0.55%) ainsi 1 euro vaut 3.245 DT et 1 dollar vaut 2.761 DT.



## ÉVOLUTION DES AVOIRS NETS EN DEVISES

Les avoirs nets en devises ont atteint 21101MD à la fin du mois d'octobre 2020, soit l'équivalent de 143 jours d'importation.



## IV/ INVESTISSEMENT

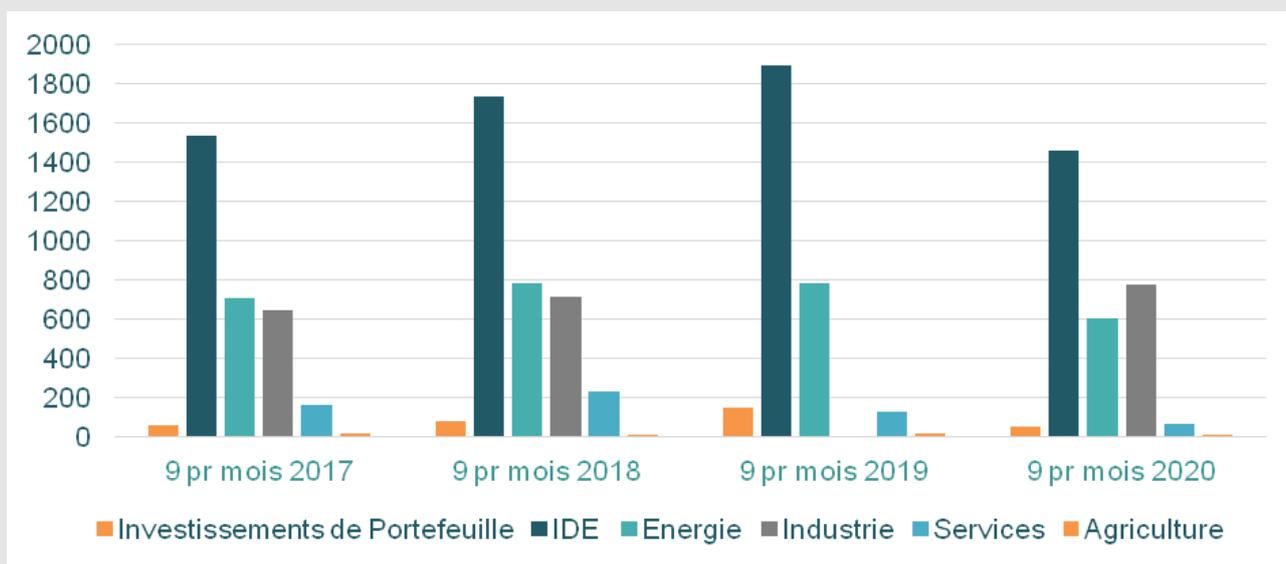
Les intentions d'investissement et les importations des biens d'équipement sont généralement connues comme déterminants de l'investissement, l'évolution de ces indicateurs nous renseigne sur la situation de l'investissement. Vue la crise du covid-19, l'attente des investisseurs et la reprise du dynamisme des industriels tardent à venir malgré la hausse du montant des intentions d'investissement industriel de 4% et de celui des services 6.5% entre les 9 premiers mois 2020 et 2019. Le montant des investissements agricoles approuvés s'élève à 1180.7 MD contre 1236 MD une année auparavant, soit une baisse de 4%.

En MD	2016	2017	2017/2016	9 pr m 2019	9 pr m 2020	Variation du cumul (en %)
<b>Total Industrie</b>	3821,3	3526,6	-7,7%	2 161,2	2 246,6	4,0
<b>Total services</b>	1628,2	1858,7	14,2%	674,1	717,8	6,5
<b>Investissements agricoles approuvés</b>	736,6	693,8	-5,8%	1236,0	1180,7	-4,0

Source : APII & API

### INVESTISSEMENTS DIRECTS ÉTRANGERS

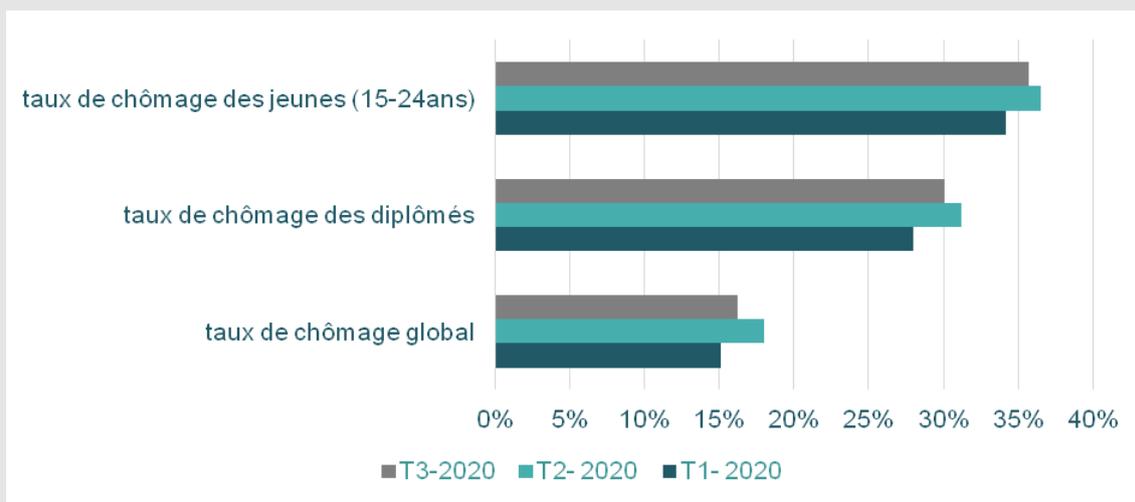
Une baisse de 26.4% des investissements directs étrangers au cours des 9 premiers mois 2020 par rapport à la même période en 2019.



# V/ MARCHÉ DU TRAVAIL

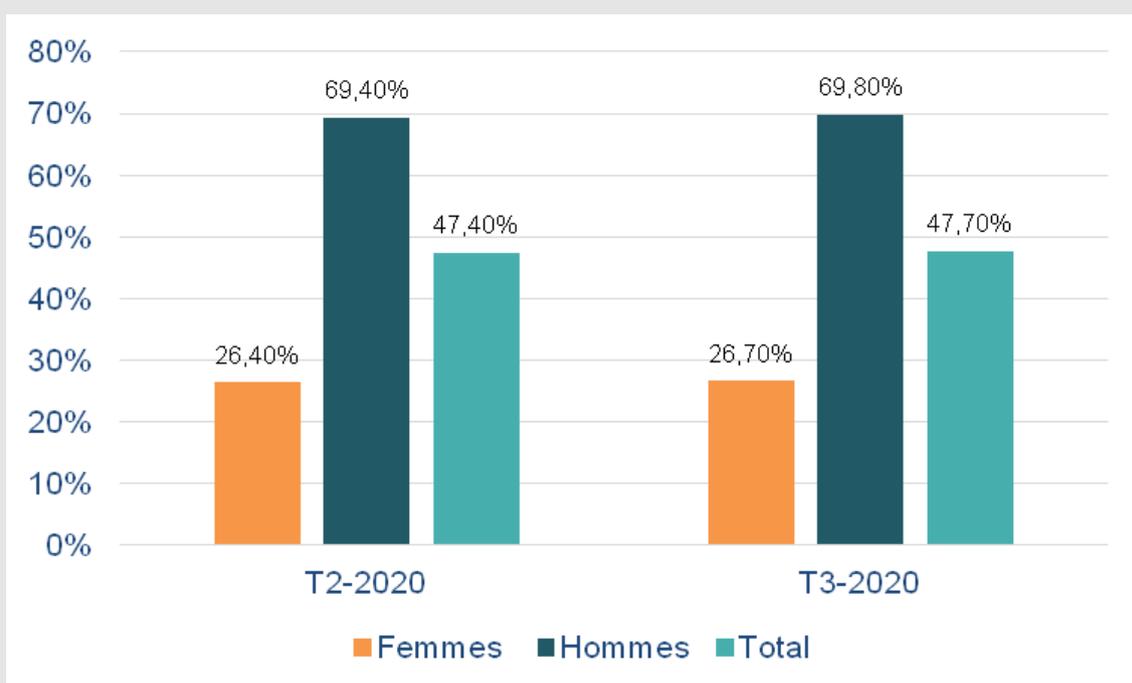
## ÉVOLUTION DU TAUX DE CHOMAGE

Le taux de chômage est en recul pour le troisième trimestre 2020 pour atteindre 16.2% contre 18 % pour le second trimestre, celui des jeunes (15-24 ans) est en baisse de 0.8% pour atteindre 35.7%. Concernant le chômage des diplômés de l'enseignement supérieur, son taux a légèrement diminué de 1.1%, soit 30.1%.



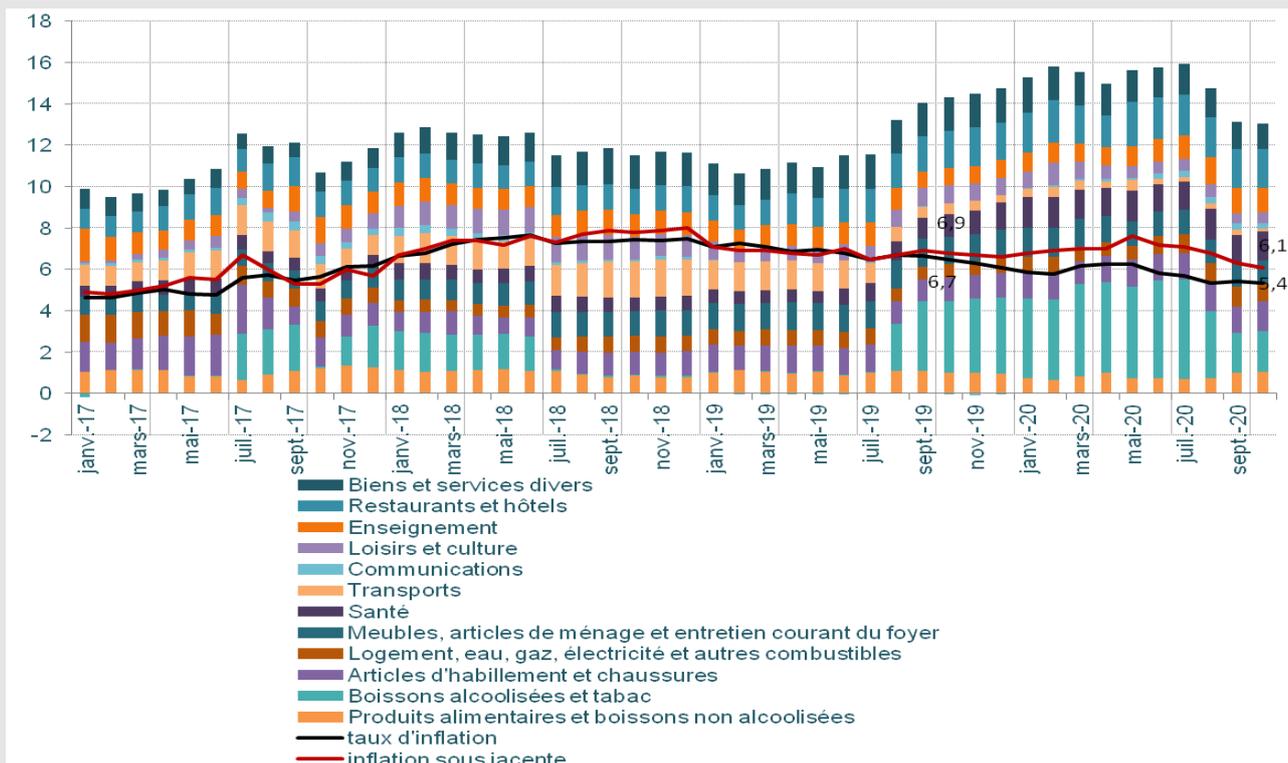
## ÉVOLUTION DU TAUX D'ACTIVITÉ PAR GENRE

Concernant le taux d'activité par genre, un léger mieux est observé entre le second trimestre et le troisième trimestre 2020 en passant de 47.4% à 47.7%.

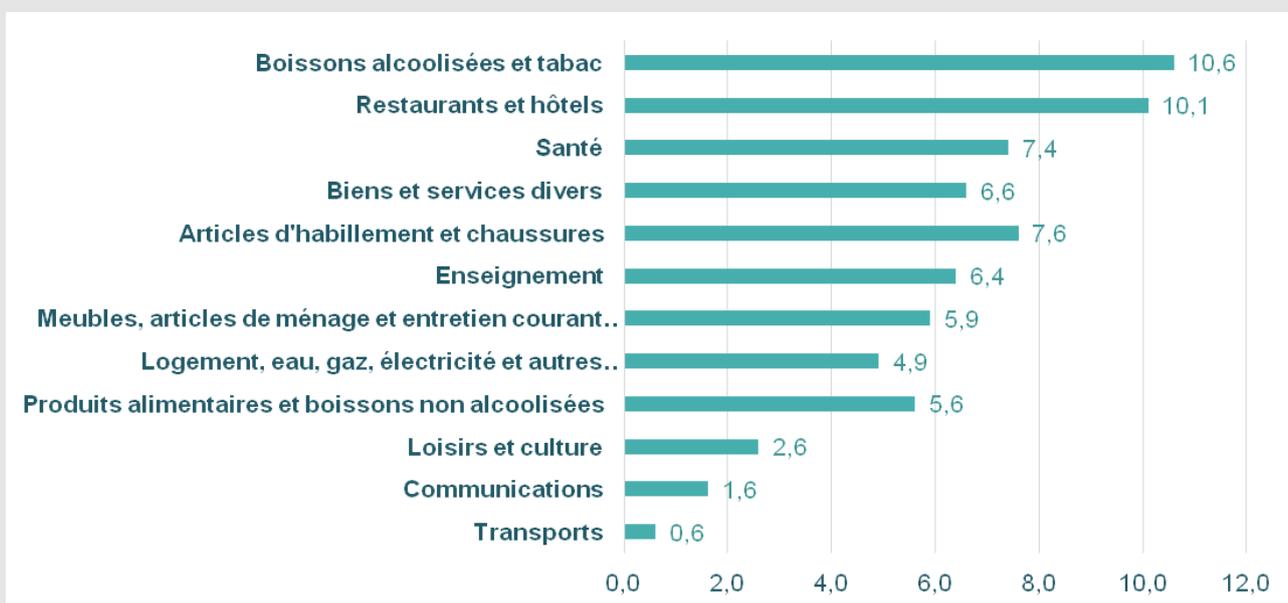


## VI/ INFLATION

Le taux d'inflation en octobre s'est stabilisé à 5.4% pour le troisième mois consécutif. Les prix de l'alimentation ont augmenté de 5,6 % sur un an contre 5,3% en septembre 2020 ainsi plusieurs produits ont vu leurs prix augmenter sauf le prix d'huile d'olive qui a baissé de 12.2% en un an. Les prix des services ont augmenté de 5.5% ceci s'explique par la hausse des tarifs des services de restauration et cafés de 11,7%, des services de santé de 7,7% et des loyers de 5,0%. A son tour, l'inflation sous-jacente est en repli pour atteindre 6.1% contre 6.3% le mois précédent.



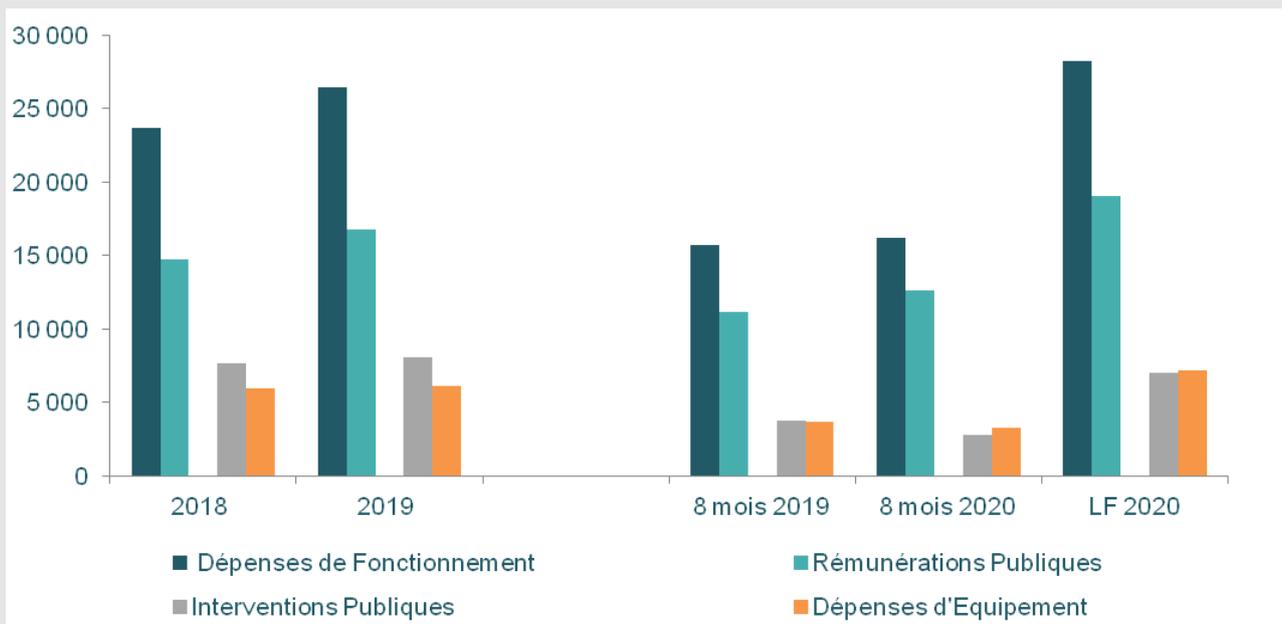
### L'ÉVOLUTION DE L'IPC EN GLISSEMENT ANNUEL PAR GROUPE POUR LE MOIS D'OCTOBRE 2020 (EN %)



## VII/ FINANCES PUBLIQUES

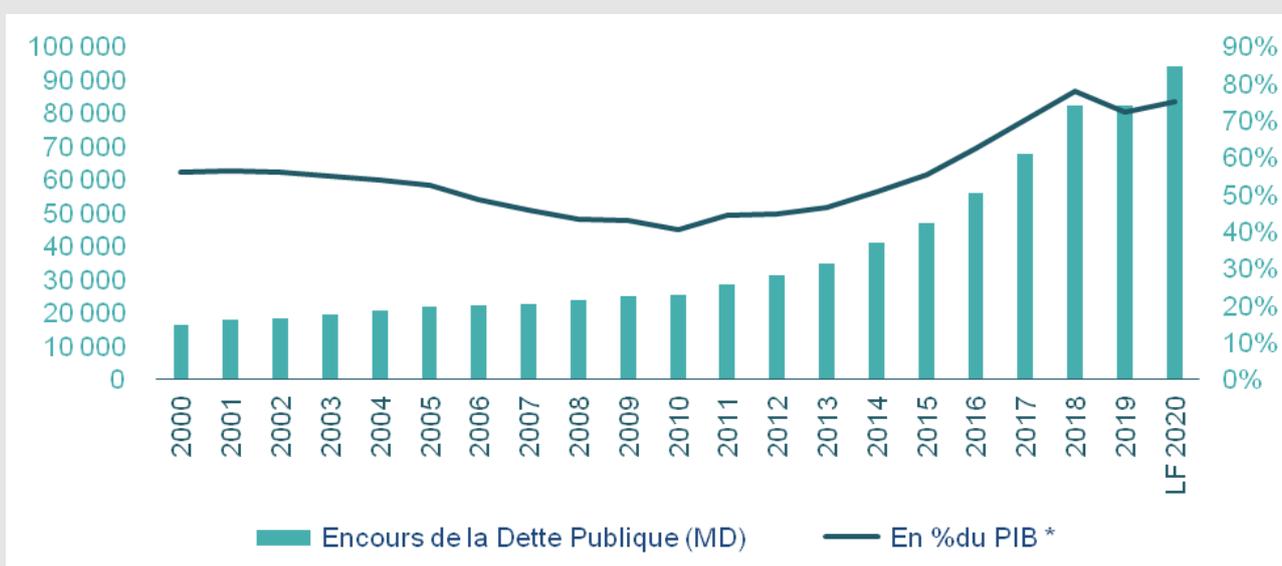
Concernant les finances publiques, il ressort un déficit budgétaire de 5.6 milliards pour les 8 premiers mois 2020, contre 3.2 milliards de dinars une année auparavant et ce en raison de la baisse des ressources propres de l'Etat (-11%), de la diminution des ressources fiscales (-10.5%) entraînant de la sorte une hausse des ressources d'emprunt et de trésorerie de 25.7%.

### LES PRINCIPALES DÉPENSES BUDGÉTAIRES



### LA DETTE PUBLIQUE

L'encours de la dette publique a atteint 89,8 milliards de dinars, en hausse de 9.6% à fin août. Concernant les intérêts de la dette, ils se sont accrus de 7.2% pour atteindre un montant de 2.5 milliards de dinars.

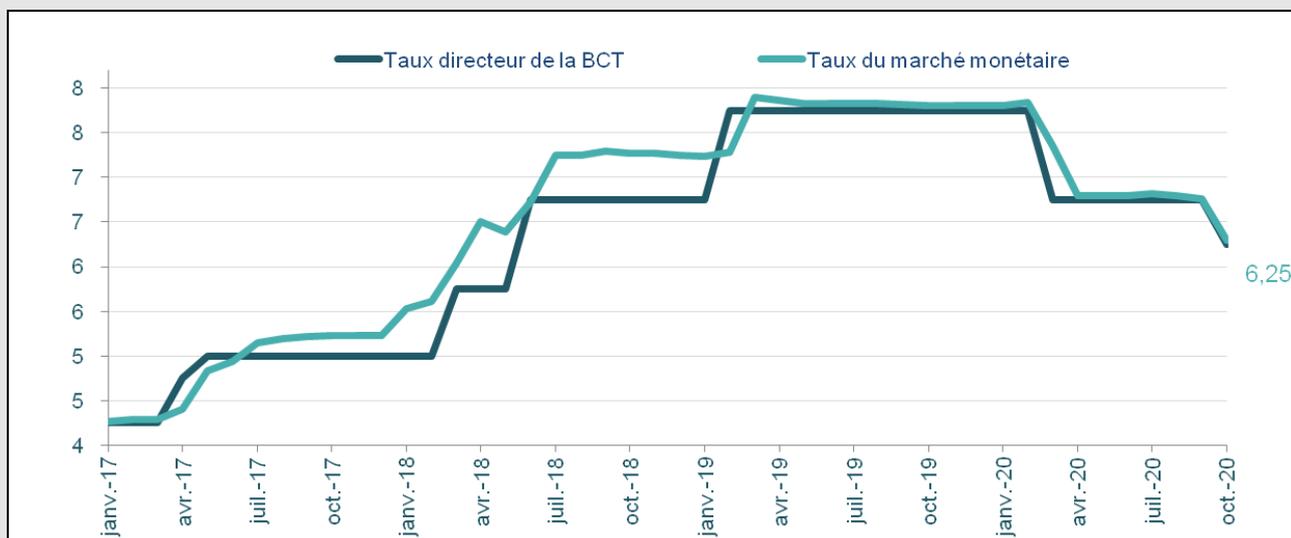


Source : Ministère des Finances

# VIII/ FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE

## ÉVOLUTION DU TAUX DIRECTEUR DE LA BCT ET DU TMM

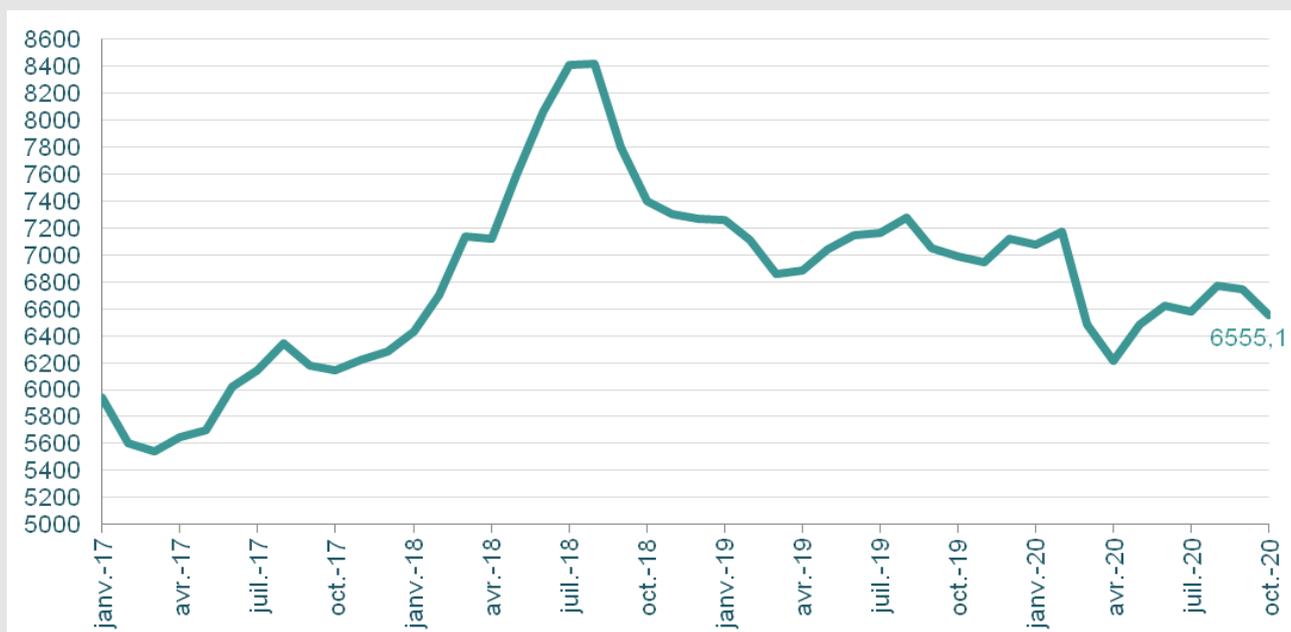
Le TMM a enregistré une légère baisse de 0.07% en octobre 2020 par rapport au mois précédent. À son tour le taux directeur de la BCT a été revu à la baisse de 0.5 points passant ainsi de 6.75% à 6.25%.



# IX/ MARCHÉ FINANCIER

## ÉVOLUTION DU TUNINDEX

Le Tunindex continue sa tendance à la baisse débutée en septembre 2018. En effet après une reprise signalée en mai 2020, il a accusé une baisse de 2.9% en termes de variation mensuelle (octobre/septembre).



# X/ COURS DES MATIÈRES PREMIÈRES

## ÉVOLUTION DU COURS DU BRENT (\$/BBL)

Le cours du BRENT a enregistré une baisse de 0.62\$ en octobre 2020 par rapport au mois précédent et une baisse de 19.24\$ par rapport au même mois de l'année 2019.



## ÉVOLUTION DU COURS DU PHOSPHATE NATUREL

En octobre, le prix d'une tonne métrique de phosphate est en légère hausse par rapport au mois de septembre de 0.62\$ et aussi en hausse de 2.5\$ par rapport au même mois de l'année précédente.



## ÉVOLUTION DU COURS DES CÉRÉALES

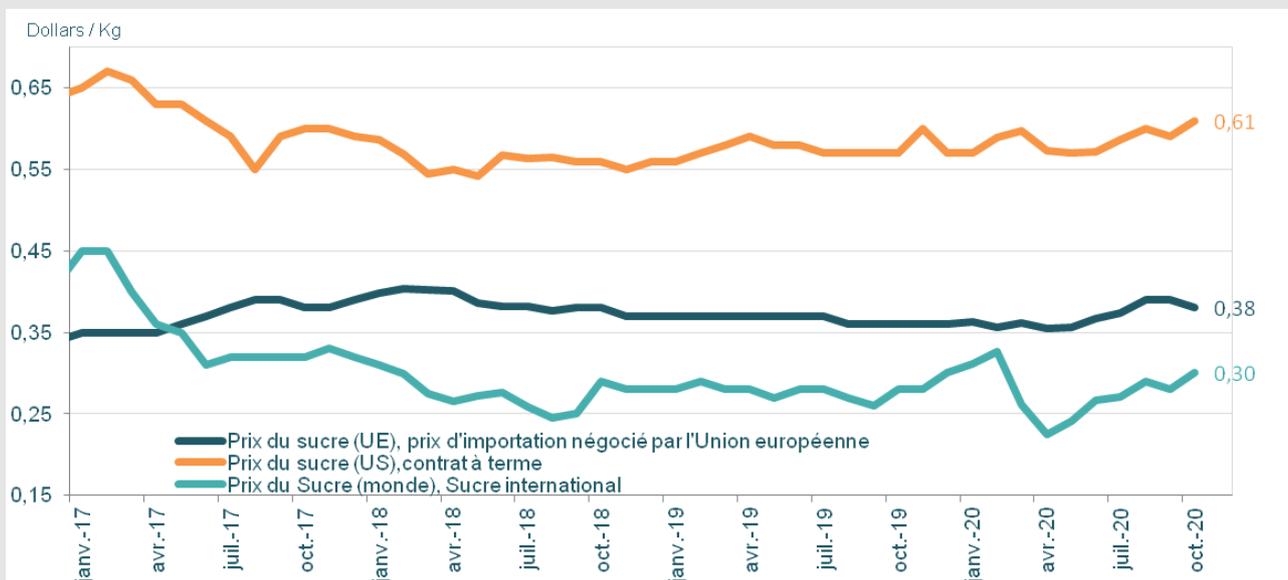
Au mois d'octobre 2020 et pour le 5ème mois consécutif, l'indice des prix du blé est en stagnation (198.42\$), quant à celui du maïs, il a enregistré une hausse de 20.61\$.



# X/ COURS DES MATIÈRES PREMIÈRES

## ÉVOLUTION DU COURS DU SUCRE

En octobre 2020, les prix du sucre US et monde enregistrent une hausse respective de 3.39% et de 7.14% quant aux prix du sucre EU ont baissé de 2.56%.



## ÉVOLUTION DES PRIX D'HUILE D'OLIVE EXTRA VIERGE EN US DOLLARS (PAR TONNE MÉTRIQUE)

Au cours du mois d'octobre, le prix moyen d'une tonne métrique d'huile d'olive extra vierge est en hausse de 191.62 \$ par rapport au mois précédent, il en est de même en termes de variation annuelle, soit 307\$.



NOVEMBRE 2020



ITCEQ  
[www.itceq.tn](http://www.itceq.tn)