



Munich Personal RePEc Archive

Madagascar's economic update quarter 3 2021

ANDRIANADY, Ravahiny Josué

2021

Online at <https://mpra.ub.uni-muenchen.de/113745/>
MPRA Paper No. 113745, posted 23 Feb 2023 13:08 UTC

Madagascar's economic update quarter 3 2021

Note de conjoncture Madagascar troisième trimestre 2021

ANDRIANADY R. Josué

Ministère de l'économie et des finances

jrahahiny@gmail.com

Abstract

Due to the covid 19 global growth contracted sharply in 2020. 2021 is marked by a recovery with the gradual easing of health restriction measures.

KEYWORDS: *Madagascar, economic update, covid 19*

Résumé

La croissance mondiale s'est fortement contractée en 2020 du fait de l'épidémie de COVID-19. L'année 2021 est marquée par une reprise économique avec l'allègement progressif des mesures de restrictions sanitaires.

MOTS-CLEFS: *Madagascar, conjoncture économique, covid 19*

DISCLAIMER: The views expressed in this paper are those of the author and do not necessarily represent the views of the Ministry of Economy and Finance or any of its affiliated entities.

AVERTISSEMENTS: Le contenu de la présente publication n'engage que l'auteur. Chacun des opinions exprimés est personnelle et ne peut en aucun cas être considéré comme représentative du Ministère de l'Economie et des finances ou de ses organismes rattachés.

1 SECTEUR REEL

1.1 Perspective de croissance à la hausse

Après les difficultés rencontrées en début d'année, à savoir la venue de la nouvelle vague de pandémie, l'économie de la Grande Ile reprend son souffle à la fin du second trimestre.

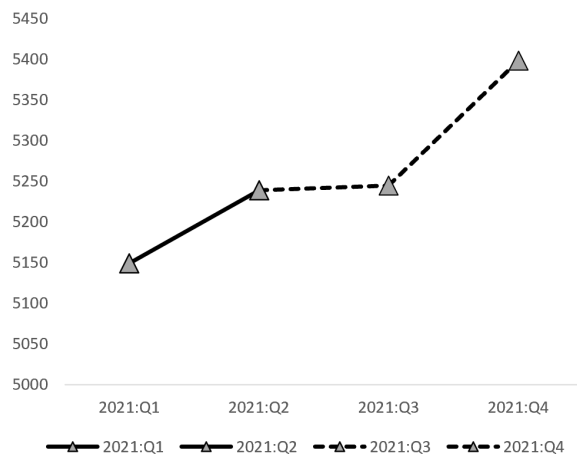
Cette reprise est favorisée par des facteurs externes et internes. En tant que facteurs externes, on peut remarquer l'importance de l'augmentation du cours des matières premières en raison du développement des secteurs en lien avec la transition énergétique et la reprise rapide de l'appareil productif chinois.

Quant aux facteurs internes, le déconfinement permet au secteur clé de

produire ainsi que l'exécution des projets présidentiels. Avec un taux de croissance de 0,1% au troisième trimestre et 2,9% au quatrième trimestre, les prévisions pour le reste de l'année seront optimistes.

Les hypothèses en faveur de ces perspectives concernent l'ouverture des frontières en octobre de l'année en cours qui pourrait éventuellement relancer le tourisme, ainsi que les bonnes perspectives au niveau mondial notamment une prévision à la hausse pour les matières premières jusqu'à la fin de l'année. Une croissance de 3,5% est attendue pour l'année 2021.

Figure 1: Prévisions du PIB aux troisième et quatrième trimestres 2021 en Milliards d'Ariary

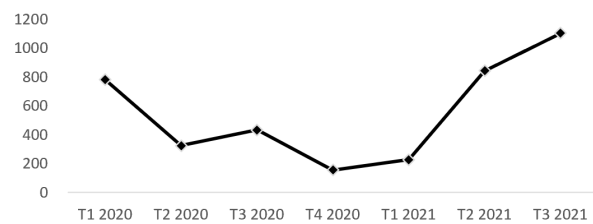


Source: Direction Générale de l'Economie et du Plan

1.2 Explosion de l'exportation de produits extractive

Hausse des exportations en produits minéraux de 30,8% au troisième trimestre par rapport aux trimestres précédents relative à la forte demande mondiale en Nickel, Cobalt et Graphite pour la création

de batterie électrique dans le contexte de la transition énergétique.

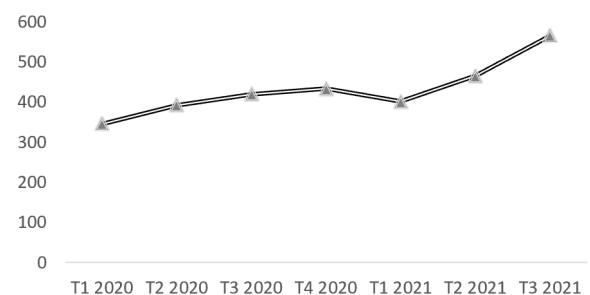


Source: Direction Générale de la Douane

Figure 2: Exportations de produits minéraux en Milliards d'Ariary

1.3 Accroissement du commerce de produits textiles

Augmentation des exportations en produits textiles de 22% au troisième trimestre par rapport aux trimestres précédents.



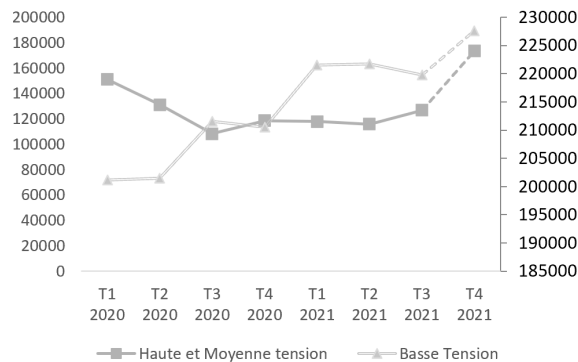
Source: Direction Générale de la Douane

Figure 3: Exportations de produits de type Textile en Milliards d'Ariary

1.4 Prévision à la hausse de la consommation d'électricité

Hausse de la consommation d'électricité de 2,9% au troisième trimestre par rapport aux trimestres précédents. De plus, la JIRAMA

affiche une tendance à la hausse pour le reste de l'année ce qui annonce une bonne reprise de la machine de production nationale.



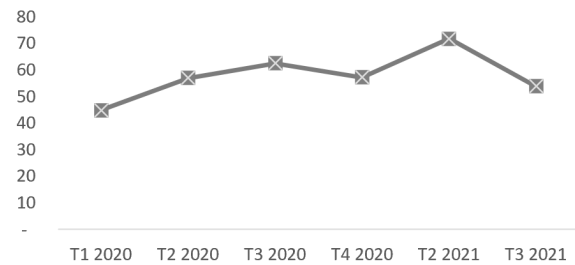
Source: Jiro sy Rano Malagasy

Figure 4: Consommation d'électricité en Mégawatt

1.5 Baisse d'importation de ciment

Chute de 25% d'importation de ciment accompagnée d'une hausse vertigineuse des prix.

Cette situation est relative aux problèmes consécutifs à la pénurie de container rencontrée par le secteur des transports maritimes depuis la reprise des activités économiques après la crise du Coronavirus. Néanmoins, le gouvernement a annoncé prendre des mesures notamment l'importation massif pour équilibrer le prix de ce produits.

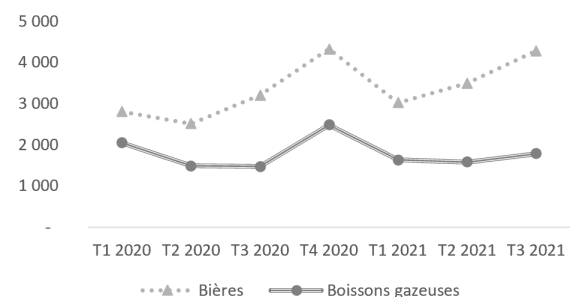


Source: Direction Générale de la Douane

Figure 5: Importation de Ciment en Millions d'Ariary

1.6 Hausse de la consommation de boissons

La production de boissons a augmenté au T3 2021 par rapport au T2 2021, celle des bières est de 23% et celle les boissons gazeuses sont de 13%. En comparant au T3 2020, ces variations sont positives de 34% et 21% respectivement pour les bières et les boissons gazeuses.

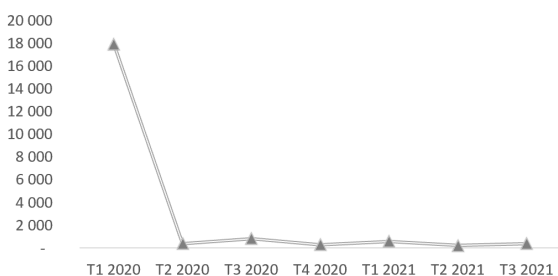


Source: STAR

Figure 6: Production de boissons en cl

1.7 Légère appréciation du transport aérien

Entre le deuxième et le troisième trimestre de l'année 2021, le nombre de passagers sur la ligne régionale a connu une hausse de 76 %, en passant de 226 à 397. A la même période en 2020, ce nombre était de 834, donc a essuyé une baisse de 52 %.



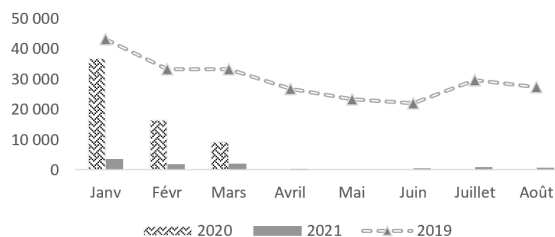
Source: AIR MAD

Figure 7: Nombre de passagers sur la ligne régionale

1.8 Bonne perspective pour le tourisme

L'arrivée des touristes a drastiquement diminué à la fin du premier trimestre 2021 en raison de l'apparition de la nouvelle vague de Covid-19.

Cependant, les chiffres affichent une tendance à la hausse au terme du mois de juin. Il faut noter par ailleurs que 10 273 touristes sont arrivés dans la Grande Ile de janvier jusqu'au mois d'août 2021. De plus, l'ouverture potentielle des frontières prévue à fin octobre aura des effets bénéfiques sur ce secteur.



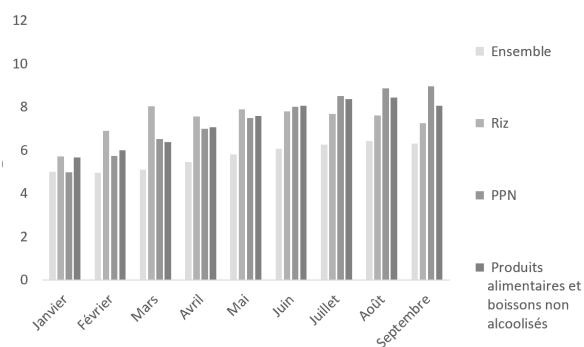
Source: Ministère du Tourisme

Figure 8: Nombre d'arrivées de touristes

1.9 Inflation maîtrisée

L'inflation en glissement annuel est estimée à 6,3% pour septembre 2021.

Appréciation de 9,2% des produits pharmaceutiques, de 7,2% pour le riz, de 8,9% pour les Produits de première nécessité, de 8% pour les produits alimentaires et boissons non alcoolisées et de 2,7% pour le logement, eau, et l'électricité.



Source: Institut National de Statistique

Figure 9: Indice des prix en glissement annuel

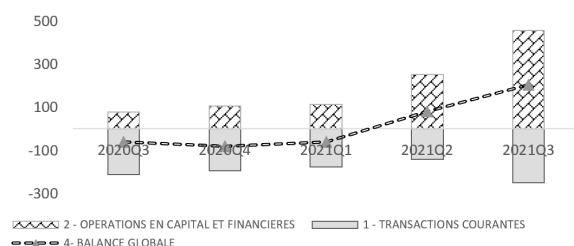
2 SECTEUR EX-TERIEUR

2.1 Amélioration du solde globale

Hausse des avoirs extérieurs de 203,7 millions de DTS suite à une augmentation des opérations en capital et financières malgré une aggravation du déficit des transactions courantes.

Détérioration de la balance commerciale (hausse du déficit de 84,2 millions DTS entre T2 2021 et T3 2021).

Elévation des opérations financières de 141,7 Millions de DTS au T3 2021 par rapport à T2 2021.



Source: Direction Générale de la Douane

Figure 10: Evolution de la balance des paiements en Millions de DTS

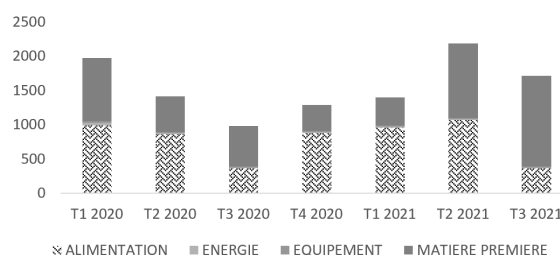
2.2 Ralentissement des exportations

Diminution de 13,7% des exportations de Madagascar au T3 2021 par rapport aux trimestres précédents suite à la chute des produits de type alimentation notamment la vanille et les crevettes.

Baisse de 82,5% des exports de vanille aux T3 2021 par rapport aux T2 2021, soit une réduction de 609 milliards d'Ariary rel-

ative aux tensions sur le prix de référence imposé par l'Etat.

Chute de 54,6% pour les crevettes, équivalent à 68 milliards d'Ariary à cause de la mésentente entre le ministère de la pêche et l'Autorités Sanitaire Halieutique (ASH) concernant la délivrance de certificat sanitaire.



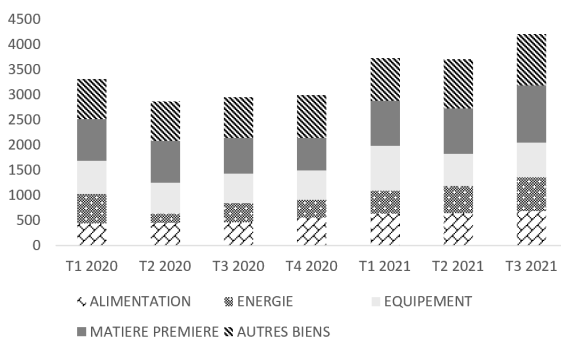
Source: Direction Générale de la Douane

Figure 11: Evolution des exportations en Millions d'Ariary

2.3 Accroissement des importations

Accroissement de 13,3% des importations de Madagascar au T3 2021 par rapport aux trimestres précédents.

Hausse de 22% des import en produits énergétiques notamment les carburants. Elévation de 26% pour les matières premières. Amélioration de 8% pour les produits de type alimentation notamment l'huile malgré une légère baisse des imports de riz.



Source: Direction Générale de la Douane

Figure 12: Evolution des importations en Millions d'Ariary

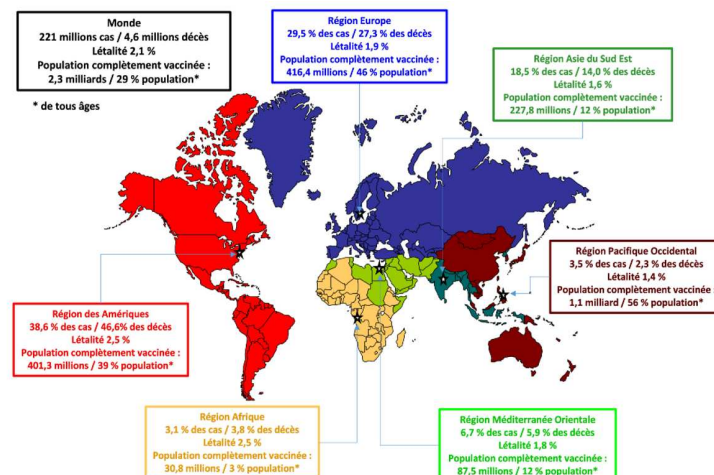
3 POINT SUR LE COVID

La région des Amériques est toujours la plus touchée avec 38,6% des cas et 48,6% des décès déclarés dans le monde.

Le nombre de cas déclarés globalement dans le monde a de nouveau fortement augmenté suite à la diffusion du variant préoccupant Delta dont la circulation avait été confirmée le 5 septembre 2021 dans 151 pays et territoires.

Une baisse du nombre de cas dans les régions d'Afrique, de Méditerranée orientale et d'Asie du Sud-Est. Une amorce de stagnation du nombre de cas dans les régions d'Europe et celle du Pacifique occidental. Un nombre de cas qui continue de progresser dans les régions des Amériques.

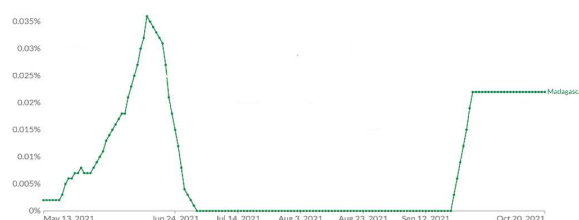
Les trois pays qui ont déclarés le plus de cas le 5 septembre 2021 sont toujours les États-Unis d'Amérique (39 944 987), l'Inde (32 988 673) et le Brésil (20 890 779).



Source: Organisation Mondiale de la Santé, Google covid

Figure 13: Poids de la pandémie de la Covid-19 et situation de la vaccination complète selon les régions du monde en 2021

De manière générale, seulement 0,035% de la population malgache est vaccinée.



Source: Our world in data

Figure 14: Taux de vaccination de Madagascar en pourcentage de la population

4 MATIERES PREMIERES

4.1 Nouveau supercycle

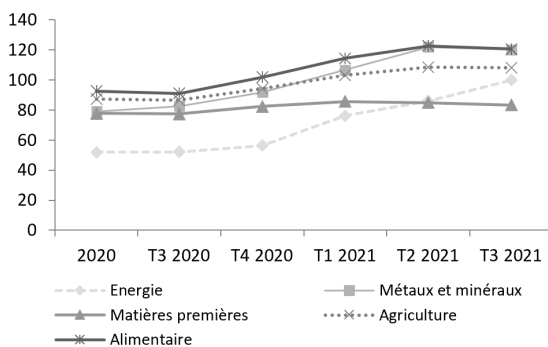
L'emballage des cours de matières premières est expliqué par une reprise

économique très forte en Asie. Il est aussi accentué par les plans de relance et la transition écologique dans un contexte d'après covid entraîné par une hausse phénoménale de demande.

L'indice des prix des produits énergétiques a grimpé de 91,9% en Juillet comparé au 3ème trimestre 2020.

L'indice des produits non énergétiques a également augmenté de 32,5%, cela a été tirée par les fertilisants (66,5%) ainsi que les métaux de base avec 32,1%.

Les conditions climatiques défavorables avec de fort épisode de gel et des éléments conjoncturels liés au contexte sanitaire font affoler le prix des produits agricoles



Source:Pink sheet

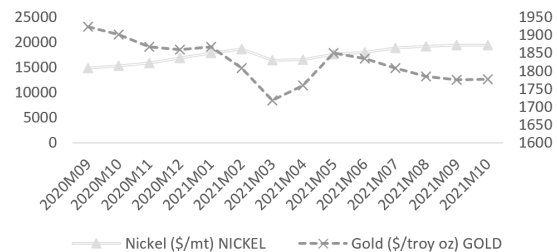
Figure 15: Indice du cours des matières premières

4.2 Ascension des prix des métaux précieux mais l'or fond

Le prix du nickel s'est accru (33.9% comparé à T3 2020) et est expliqué par des perspectives d'offre restreinte et d'envol de la demande notamment avec la transition énergétique alimentée par la réduction de l'offre chinoise et les craintes d'un manque

d'approvisionnement en raison d'un récent coup d'Etat en Guinée.

L'or a chuté (6.8% comparé au T3 2020) en raison de l'appréciation du billet vert et des différents plans de relance qui redonnent confiance aux investisseurs en abandonnant progressivement leur confiance sur le métal jaune.



Source:Pink sheet

Figure 16: Cours du Nickel et de l'Or

References

- [1] Commodities Price the pink sheet (2021), world bank.
- [2] Institut National des Statistiques, <https://www.instat.mg> [consulter en Décembre 2021].
- [3] Our world in data, <https://www.ourworldindata.org> [consulter en Décembre 2021].
- [4] World Economic Outlook(2021), International monetary Fund, october 2021