



Munich Personal RePEc Archive

Madagascar 's economic update quarter 2 2021

ANDRIANADY, Ravahiny Josué

2021

Online at <https://mpra.ub.uni-muenchen.de/116491/>
MPRA Paper No. 116491, posted 24 Feb 2023 13:33 UTC

Madagascar's economic update quarter 2 2021

Note de conjoncture Madagascar second trimestre 2021

ANDRIANADY R. Josué
Ministère de l'économie et des finances
jravahiny@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 Environnement internationale

1.1 Croissance mondiale

Au cours du deuxième trimestre 2021, la conjoncture internationale est marquée par une reprise lacunaire façonnée par l'émergence de nouveaux variants du coronavirus.

Les divergences entre les pays se creusent davantage, imputables à des rythmes de vaccination et à des mesures de soutien économique variables.

Néanmoins, la croissance a connu une augmentation au niveau des différents pays.

- **les Etats-Unis dans le vert**

L'économie américaine a progressé de 1,6% au deuxième trimestre 2021 par rapport au trimestre précédent. Cette performance est essentiellement tirée par le plan de relance du gouvernement et par la poussée de la vaccination.

- **Reprise contractée de la Chine**

L'économie chinoise a connu une croissance modeste au deuxième trimestre 2021, avec une production en hausse de 1,3% comparée à celle du premier trimestre qui est beaucoup plus performante. Les exportations chinoises ont continué à tirer la croissance, mais la hausse des prix des matières premières a pesé sur les profits des entreprises, et la consommation des

ménages reste timide. La Chine devrait continuer à naviguer entre soutien à la croissance et gestion de l'endettement.

- **Rebond de la croissance en Zone Euro** La reprise européenne s'accélère de 2% après un recul au premier trimestre suite à l'évolution de la situation sanitaire, permettant à l'Europe de sortir de l'ornière suivie de l'intensification des campagnes de vaccination. Par rapport au trimestre précédent, la plupart des grandes économies de la région affichent une croissance tirée par l'accroissement de la demande intérieure sous l'effet de l'accélération de l'investissement et des dépenses de consommation des ménages, à savoir la France avec 0,9
- **croissance très soutenue de 2,7% pour l'économie italienne reflétant une reprise progressive**, notamment dans les secteurs de services les plus pénalisés par la pandémie et une croissance de l'industrie.

1.2 Cours des matières premières

- **Hausse générale du cours** voir figure 1
Le développement des secteurs en lien avec la transition énergétique couplé avec la reprise rapide de l'appareil productif chinois enflamme les cours des matières premières.
L'indice des prix des produits énergétiques a grimpé de 12,9% en avril comparé au premier trimestre 10% en janvier.
L'indice des prix des produits non énergétiques a également augmenté de 8,7% . Cette augmentation est tirée par les métaux de base (14%) et les fertilisants (5,4%).
- **Envolée spectaculaire des prix des produits agricoles** voir figure 2
Le prix du café arabica enregistre une hausse (10,8% au T2 2021 comparé au T1

2021 et 18,9% par rapport à T4 2020) suite aux impacts de la pire sécheresse que le Brésil ait connue. De même pour le café robusta la hausse (10% au T2 2021 comparé au T1 2021 et 12,8% par rapport à T4 2020) est justifiée par une pénurie de conteneurs vides sur le marché mondial perturbant les chaînes d'approvisionnement.

Le prix du cacao chute (1,7% comparé au T1 2021) sous l'effet de la baisse de la demande en confiserie de chocolat liée à la mauvaise conjoncture mondiale.

- **Accélération de la transition énergétique contribuant à souffler sur les braises des cours des métaux** voir figure 3

L'or en tant que bouclier contre les perturbations gagne du terrain, favorisé par la faiblesse du dollar, une forte demande financière. L'appétit sans limites des banques centrales pour l'or provoque ainsi une flambée des prix (2,5% en glissement annuel et 0,9% comparé à T1 2021).

Le prix du nickel a baissé (1,5% comparé à T1 2021) suite à l'annonce du géant chinois d'un nouveau procédé pour en produire massivement pour les batteries.

1.3 Le point sur le COVID-19

- **Ralentissement constaté du nombre de décès et de cas à fin juin** voir figure??
Au 1er juin, le nombre de cas et de décès dans le monde avait diminué de manière continue pendant quatre et cinq semaines consécutives, respectivement.
En Inde, les cas quotidiens ont plafonné le 8 mai (403 405 cas), et ont maintenant commencé à diminuer dans tout le pays.
En ce qui concerne l'Amérique du Sud, le nombre de nouveaux cas au Brésil s'est stabilisé à environ 300 par million d'habitants. Cependant, l'Argentine et la

Colombie ont connu une recrudescence de ces derniers.

- **Accroissement du taux de vaccination au T2 2021** voir figure 5

Au 1er juin, 30 % à 40% de la population en Amérique du Nord et en Europe avaient reçu au moins une dose de vaccin COVID-19

2 Environnement nationale

2.1 Perspective pour le reste de l'année voir figure 6

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.

Les prévisions pour le reste de l'année (T3 et T4 2021) seront optimistes. Les hypothèses en faveur de ces perspectives concernent l'ouverture des frontières prévue en octobre de l'année en cours qui pourrait éventuellement relancer le tourisme, ainsi que les bonnes perspectives au niveau mondial notamment par rapport à une prévision à la hausse pour les matières premières jusqu'à la fin de l'année

2.2 Reprise progressive de l'économie grâce à la maîtrise du Covid-19

voir figure 7

D'après les données de la Direction Générale des Douanes (DGD), *les importations de matières premières, d'équipement et d'énergie*

connaissent une hausse en valeur au T2 2021 par rapport au T2 2020 (respectivement de 7,6%, 4,1%), surtout pour l'énergie qui a plus que doublé (passant de 188 à 548 milliards d'Ariary). Cela démontre la reprise des activités économiques et la mise en œuvre des projets d'infrastructures à Madagascar. Cependant, les variations diffèrent par rapport au T1 2021 (respectivement de 1% et 21,2%), avec notamment une diminution pour l'énergie (-28,9%).

2.3 L'agriculture reste résilient malgré les aléas naturels voir figure 9

Les exportations des produits de rente de base (Café, Vanille, Girofle ou CAVAGI) affichent un bond de 9% par rapport au premier semestre de l'année 2020.

2.4 Reprise pour la branche extractive voir figure 11

Avec la reprise de l'exploitation d'Ambatovy le 23 mars 2021 et l'augmentation de la demande mondiale, les exportations en produits minéraux ont repris durant les six premiers mois de l'année 2021. Ainsi, 7 936 tonnes de nickel ont été exportées durant le deuxième trimestre 2021.

Néanmoins, cette performance est encore en dessous de 3% (une baisse de 37,4 milliards d'Ariary), comparée à celle enregistrée au premier semestre de l'année précédente.

2.5 Hausse de la production de bière voir figure 13

La production de boisson affiche une tendance à la hausse au T2 2021. Pour la bière, l'accroissement est de 29,1% comparé à la même période de l'année précédente.

Quant aux boissons gazeuses, elles accusent une diminution, soit -1,4% au T2 2021 comparé à T2 2020.

2.6 Hausse de l'importation de ciment voir figure 13

La hausse significative des importations de ciment est relative à l'exécution de projets structurants notamment la réhabilitation de routes, la construction de stades, les projets d'infrastructures dans le sud.

2.7 Bonne perspective pour le tourisme voir figure 15

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 1 134 touristes sont arrivés dans la Grande Ile au cours du deuxième trimestre.

De plus, l'ouverture potentielle des frontières prévue à fin octobre aura des effets bénéfiques sur ce secteur.

2.8 Branche transport

Le transport terrestre affiche une augmentation de 15,5% au T2 2021 par rapport à T2 2020. Le transport ferroviaire par contre reste encore en retrait au T2 2021 comparé à T2 2020 (-17,3% pour le transport de marchandises et -33% pour les transports de voyageurs).

2.9 Inflation voir figure 16

Pour atténuer la hausse des PPN notamment celle du riz et de l'huile, l'Etat malagasy a dû déployer des efforts dans la réinstauration d'un marché pas cher dénommé "Tsena Mora" auprès des fokontany.

Une politique qui a porté ses fruits puisque les chiffres indiquent une tendance à la baisse au niveau des prix à partir du mois d'avril 2021.

Dans le domaine de la santé, pour faire face à la deuxième vague de la pandémie COVID-19, Madagascar optait pour une stratégie de fourniture de soins et des médicaments

suffisants pour le traitement des patients. Cela aurait dû accroître l'importation des produits pharmaceutiques en avril 2021.

L'inflation en moyenne période pour le deuxième trimestre 2021 est de 1,8. L'inflation en glissement annuel T2 2020/T2 2021 est de 6,1

2.10 Secteur extérieur

Les données de la Banque Centrale de Madagascar (BCM) montrent une balance globale excédentaire au deuxième trimestre 2021 ainsi qu'à la même période en 2020, passant de 24,7 à 53,5 millions de DTS. Cela est dû à l'augmentation de l'aide budgétaire de 31,6 millions de DTS. voir figure 17

• Légère hausse des importations

Au deuxième trimestre 2021, la valeur des importations a augmenté de 29,4% par rapport à la même période en 2020. Cette hausse est liée à celle des importations du riz (passant de 122 à 259 milliards d'Ariary), en guise de réponse à la demande intérieure, et du gasoil (augmentation de 236 milliards d'Ariary). La diminution de 0,6% est faible par rapport au premier trimestre 2021, relative à la baisse de la valeur des importations d'huiles alimentaires de 14

• Augmentation significative des exportations

Les exportations au T2 2021 ont connu une hausse en valeur de 46,4% comparées à celles du T2 2020, attribuée aux exportations de nickel passant de 4,7% à 18,4% des exportations totales. Face à la valeur des exportations T1 2021, celle de T2 2021 a augmenté de 46,6%. Cela tient en grande partie au nickel dont l'exportation a été relancé. (voir figure 18)

2.11 Légère dépréciation de l'Ariary par rapport à l'Euro et au Dollar voir figure 19

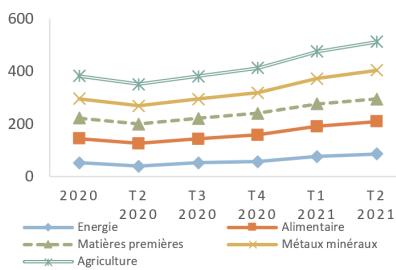
- **ARIARY / USD:** Une légère dépréciation de l'Ariary à 3,2% par rapport au dollar :début *avril 2021* : 3794,9 Ariary; fin *juin 2021* : 3916,3 Ariary.
- **ARIARY / EURO:** Une légère dépréciation de l'Ariary à 4,7% par rapport à l'Euro :début *avril 2021* : 4434,5 Ariary; fin *juin 2021* : 4641,7 Ariary

References

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

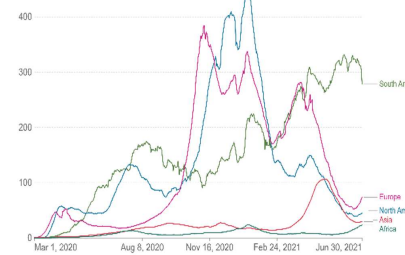
Annexes

Figure 1: Indice des prix des produits énergétique et non énergétique



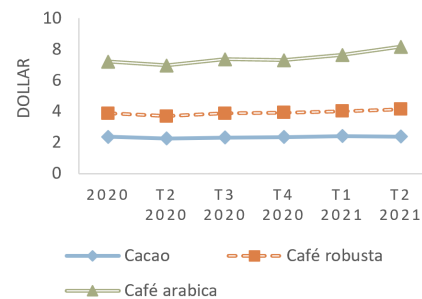
Source : CMO-Pink-SheetJuillet2021]

Figure 4: Nouveaux cas confirmés quotidiens de COVID-19 par million d'habitants



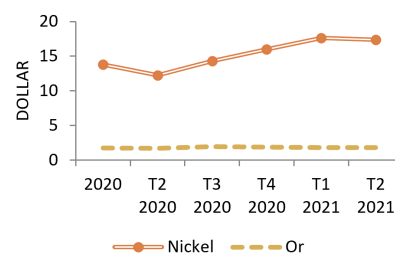
Source : Our World in Data, en s'appuyant sur les données COVID-19 du CSSE de l'Université Johns-Hopkins, moyenne mobile sur 7 jours ; Organisation mondiale de la Santé

Figure 2: Cours des produits agricoles



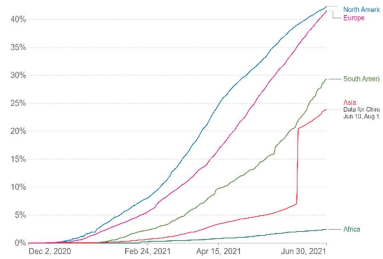
Source : CMO-Pink-SheetJuillet2021

Figure 3: Cours des métaux



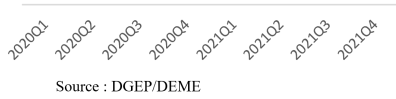
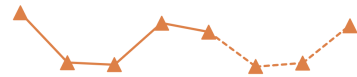
Source : CMO-Pink-SheetJuillet2021

Figure 5: Pourcentage des personnes ayant reçu au moins une dose de vaccin COVID-19



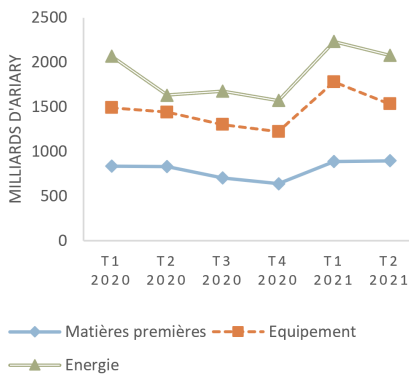
Source : Our World in Data, en s'appuyant sur les données COVID-19 du CSSE de l'Université Johns-Hopkins, moyenne mobile sur 7 jours ; Organisation mondiale de la Santé

Figure 6: Prédiction du taux de croissance aux deuxième, troisième et quatrième trimestres 2021



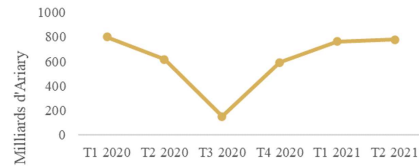
Source : DGEP/DEME

Figure 7: Importations d'intrants



Source : DGD, Août 2021

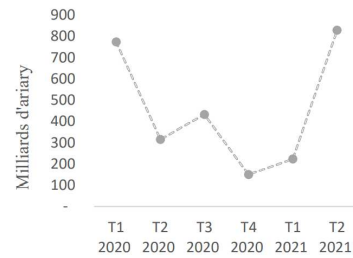
Figure 8: Valeur des exportations de CAVAGI



Source : Direction Générale des Douanes et calcul de la DGEP/DEME/SEE

Figure 9:

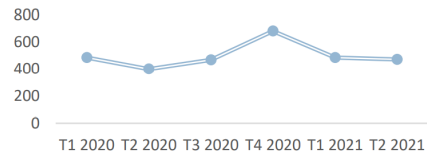
Figure 10: Exportation en valeur des produits minéraux



Source : Direction Générale des Douanes et calcul de la DGEP/DEME/SEE

Figure 11:

Figure 12: Production de boissons (1000hl)



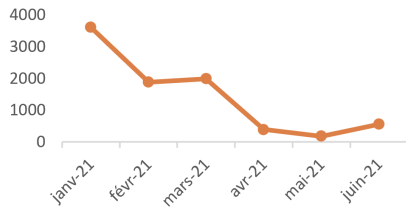
Source : STAR

Figure 13: Importations de ciments



Source : Direction Générale des Douanes et calcul de la DGEP/DEME/SEE

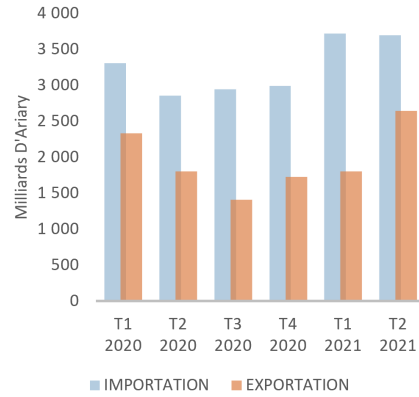
Figure 14: Nombre d'arrivée des touristes



Source : Ministère du Tourisme

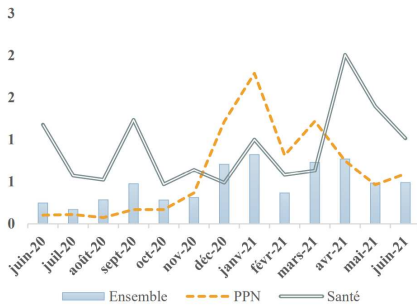
Figure 15:

Figure 18: Variation Importations et exportations



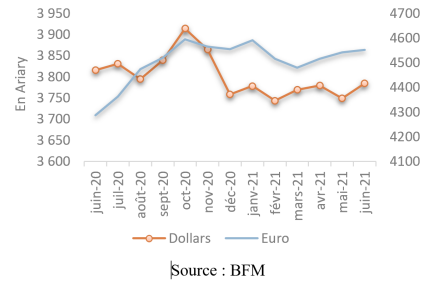
Source : DGD, Août 2021

Figure 16: Variation des indices des prix à la consommation (en pourcentage)



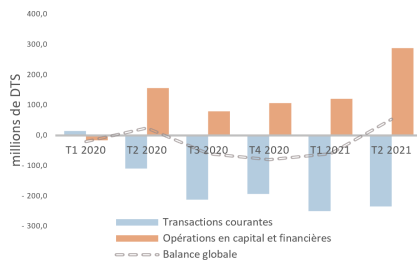
Source : INSTAT

Figure 19: Variation du taux de change



Source : BFM

Figure 17: Évolution de la balance des paiements



Source : BCM, Juillet 2021 |