

Développements macroéconomiques récents

Au Malawi, la croissance du PIB est passée de 0,9 % en 2020 à 3,9 % en 2021 au milieu de la troisième vague de la COVID-19. La croissance en 2021 a été tirée par l'agriculture (6,3 %), le commerce de gros (2 %), l'hébergement (1,3 %), les services financiers (4,8 %) et les services de transport (3,1 %). L'industrie manufacturière (0,6 %), l'industrie minière (1,1 %), l'électricité (1,1 %) et la construction (1,1 %) se sont toutes contractées. La mise en œuvre du plan de relance socio-économique COVID-19 2021–2023 est en cours. La politique monétaire est restée relativement souple avec un taux directeur de 12 % au cours de l'année jusqu'en novembre 2021. L'inflation s'est élevée à 9,3 % en 2021, contre 8,8 % en 2020, en raison de la hausse des prix des carburants, mais également de la baisse de l'inflation alimentaire. Le kwacha malawite s'est établi en moyenne à 747 MWK contre 1 USD en 2020, mais s'est déprécié jusqu'à 821,5 à la fin octobre 2021.

Le secteur bancaire reste rentable et bien capitalisé, avec des ratios de fonds propres de base et de fonds propres totaux, de 17,2 % et 20,7 % en décembre 2021, et une croissance du crédit au secteur privé qui a doublé pour atteindre 30,1 % en 2021, contre 11,7 % en 2020. Le déficit du compte courant s'est creusé, passant de 12,2 % à 13,1 % du PIB en 2020 et 2021, en raison de la chute des exportations. Les réserves officielles se sont établies à 1,4 mois de couverture des importations en décembre 2021, soutenues par les exportations de tabac et l'allocation de DTS de 133 millions USD, qui devrait porter les réserves brutes à 1,5 mois d'importations en 2022. Le reste de l'allocation de DTS a été utilisé pour renforcer l'appui budgétaire en réponse à la COVID-19 et aux dépenses récurrentes. La situation budgétaire reste difficile, les recettes ayant chuté à 16,4 % du PIB 2021, contre 21,1 % en 2020, elles devraient atteindre 12,4 % du PIB en 2022. Le déficit budgétaire s'est stabilisé à 7,4 % du PIB en 2021, contre 9 % en 2020, et est financé par la dette et les dons.

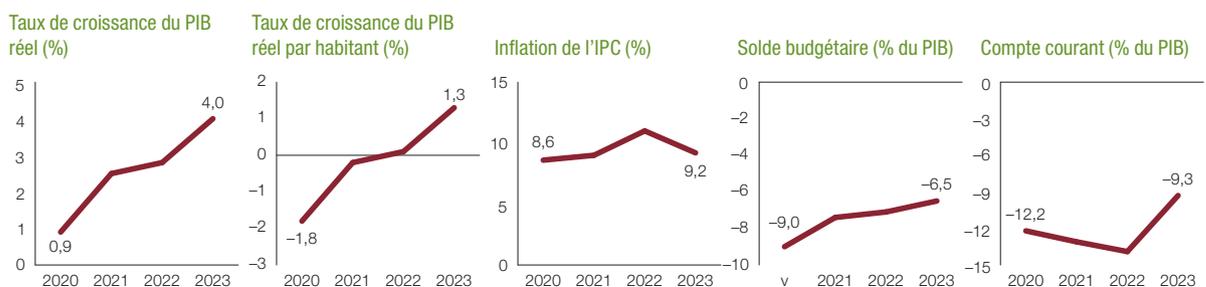
Perspectives et risques

La croissance économique devrait atteindre 2,8 % en 2022 et 4,0 % en 2023. Les perspectives d'amélioration reposent sur

une croissance plus forte de l'agriculture, l'endigement de la COVID-19 et la réussite du programme de vaccination, ainsi que sur une reprise du tourisme, des exportations, des IDE et des investissements publics. La politique monétaire devrait rester accommodante. Le déficit du compte courant devrait s'améliorer grâce aux exportations et passer de 13,9 % du PIB en 2022 à 9,3 % du PIB en 2023. Les risques à la baisse sont liés à la persistance de la COVID-19, aux chocs climatiques, à la hausse de la dette publique et à l'aggravation du déficit budgétaire. Le ratio dette publique/PIB passera de 59,2 % en 2021 à 64,3 % en 2022, au risque d'évincer le secteur privé. L'inflation restera relativement élevée, à 11 % en 2022, à cause de la hausse des prix du pétrole, avant de baisser à 9,2 % en 2023. Les réserves officielles brutes s'amélioreront pour atteindre 1,5 mois d'importations en 2022 et 2023. Le Malawi diversifie ses exportations vers les minéraux pour atténuer les chocs sectoriels.

Changement climatique et options de politiques publiques

Le Malawi occupe la 5^e place dans le classement 2021 de l'IRC. Ses chocs climatiques cycliques, notamment les sécheresses, les cyclones et les inondations, ont alimenté une dette publique élevée et persistante. Après la sécheresse de 2016 et les inondations de 2019 causées par les cyclones Idai et Kenneth, le pays a été frappé par le cyclone Ana en 2022. Le FMI estime qu'à l'horizon 2030–2050, le Malawi pourrait perdre 0,29 % à 0,62 % de son PIB par habitant. Le plan national d'adaptation de 2020 oriente les initiatives d'investissement dans le domaine du climat. Le gouvernement a établi des priorités pour les mesures d'adaptation dans les domaines de l'agriculture, des ressources en eau, de la santé, des infrastructures, de l'aménagement du territoire, des transports, de la gestion des risques de catastrophe, de la foresterie, de la faune et de l'énergie. Pourtant, le financement pour le climat reste insuffisant, alors que la mise en œuvre des mesures d'adaptation proposées dans la CDN actualisée en 2021 est estimée à environ 4,5 milliards USD jusqu'en 2040. Selon le rapport d'examen national volontaire 2020, il est peu probable que le Malawi atteigne les cibles mondiales de l'ODD 13 relatif à l'action climatique.



Source : Les données datent de avril 2022 et proviennent des autorités nationales; données pour 2021 sont des estimations et données pour 2022 et 2023 sont des prévisions fondées sur les calculs des auteurs.