



## Évolution de l'inflation des produits échangeables et non échangeables au Maroc

Mohamed EL MALIKI, Chef de division des indices statistiques à la Direction de la Statistique – HCP

**C**ETTE note étudie la contribution des produits échangeables et non échangeables dans l'inflation au Maroc. La forte hausse de l'inflation de 6,6 % constatée en 2022 est due principalement à la hausse des prix des produits alimentaires (+ 11,0 %) et des carburants (+ 42,3 %). Cette hausse est la plus importante enregistrée depuis plus de trente ans (+ 8,2 % en 1991). L'analyse de l'inflation selon le critère d'échangeabilité est liée à la difficulté d'établir la liste des produits échangeables et non échangeables. Le modèle quantitatif basé sur les tableaux entrées-sorties issus des comptes nationaux permet d'établir une liste approximative des produits échangeables et non échangeables. Il en ressort une hausse de 9,1 % sur les produits échangeables et seulement de 3,2 % sur les produits non échangeables. Ce qui montre une accélération de l'inflation importée au Maroc.

### Concepts et définition

Les manuels et les directives de l'élaboration des indices des prix à la consommation et de la comptabilité nationale ne font pas référence au critère d'échangeabilité des produits dans l'élaboration des indices des prix à la consommation. Ce critère est utilisé dans l'analyse économique, en particulier dans les politiques monétaires établies par les banques centrales. Il n'existe pas de consensus pour la fixation des produits considérés comme échangeables. La liste de ces produits dépend de leur nature, du degré d'ouverture et de protectionnisme par catégorie de produits et par pays.

Les produits non échangeables sont ceux qui ne sont pas échangés au niveau international. Ils comprennent les biens et services pour lesquels le producteur et le consommateur doivent se trouver au même endroit et les produits à faible valeur de transaction par rapport à leur poids ou à leur volume. Certains produits sont non échangeables à cause des frais de transport qui empêchent les producteurs de les exporter de manière rentable. Théoriquement, un produit échangeable est un bien qui peut être vendu dans un autre pays.

### Revue de la littérature

Les premières idées sur le sujet ont été développées par Morris Goldstein, Mohsin Khan et Lawrence Officer en 1980, qui avançaient qu'il pourrait y avoir une différence dans l'inflation entre les produits échangeables et les produits non échangeables.

Les recherches académiques de Jacqueline Dwyer en 1992 permettaient de spécifier un modèle quantitatif. Ce modèle

supposait que les biens pourraient être classés comme échangeables ou non échangeables en comparant les données de production pour une industrie donnée avec la quantité des biens importés ou exportés par cette industrie. Ainsi, les biens et services qui sont en concurrence avec les importations ou orientés vers les exportations ou les deux à la fois sont considérés comme échangeables.

### Méthodologie

La problématique de calcul de l'inflation des produits échangeables et non échangeables réside dans la difficulté de classer le panier de référence de l'indice des prix à la consommation en produits et services échangeables et non échangeables. Le calcul résulte, par la suite, d'un simple processus d'agrégation des indices.

Dans ce cadre, il faut déterminer quels biens et services entrent dans chaque catégorie. La méthode consiste à fixer un seuil d'échangeabilité, utiliser les tableaux entrées-sorties issus des comptes nationaux, utiliser ce seuil pour établir la classification du panier de l'IPC en produits échangeables et non échangeables et enfin agréger les indices moyennant le système de pondération de l'IPC.

### Approche pratique

La fixation du seuil de classification des produits en échangeables et non échangeables est difficile à établir d'une manière objective. Un seuil de 10 % est fixé pour établir ce classement. Par conséquent, une certaine subjectivité dans l'analyse de l'inflation selon le critère

d'échangeabilité reste inévitable. Les tableaux entrées-sorties sont utilisés pour établir la liste des biens et services qui sont probablement non échangeables.

Afin de calculer les indices des prix à la consommation des produits échangeables et des produits non échangeables, il convient de dresser la liste des produits échangeables et non échangeables à partir du panier de l'IPC et de la liste des biens et services du tableau entrées-sorties obtenue. Il en ressort la nécessité de mener une correspondance entre la classification des fonctions de consommation des ménages (COICOP) et cette liste.

La pondération des produits non échangeables est estimée à 40,8 % du panier de l'indice des prix à la consommation, dont les plus importants sont les viandes fraîches avec 4,4 %, le loyer effectif avec 4,4 %, l'enseignement avec 3,9 %, l'électricité avec 3,6 %, les volailles avec 2,9 %, l'alimentation en eau et l'assainissement avec 2,5 %, les salons de coiffure et instituts de beauté avec 2,5 %, le transport routier des passagers avec 2,5 %, le pain frais avec 1,5 % et les assurances avec 1,4 %.

## Hausse historique de l'inflation de 6,6 % en 2022

L'indice des prix à la consommation a augmenté de 6,6 % en 2022, après avoir progressé de 1,4 % en 2021 et de 0,7 % en 2020. **Cette augmentation représente la hausse la plus forte depuis 1991 (+ 8,1 %), soit sur plus de 30 ans**, conséquence de la hausse de l'indice des produits alimentaires de 11,0 % et de celui des produits non alimentaires de 3,9 %. La variation des produits alimentaires est due principalement à la hausse des « huiles et graisses » avec 26,4 %, des « légumes » avec 15,7 %, du « pain et céréales » avec 14,4 %, des « viandes » avec 7,9 %, du « lait, fromage et œufs » avec 6,9 %, des « fruits » avec 5,6 % et des « poissons et fruits de mer » avec 4,6 %. Quant aux produits non alimentaires, la

hausse résulte essentiellement de la **forte hausse des prix des carburants de 42,3 %**.

L'étude des sources de l'évolution de l'inflation constatée en 2022 nous incite à étudier les causes de l'inflation pour pouvoir orienter la politique économique et monétaire du pays. Selon la théorie économique, l'inflation peut résulter de plusieurs causes, dont notamment :

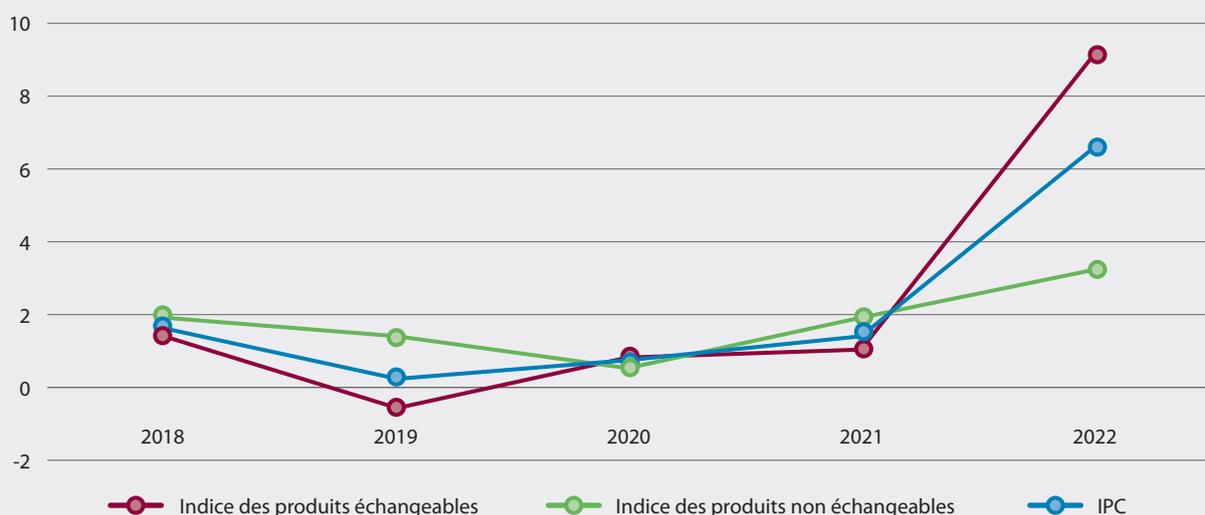
- l'augmentation de la masse monétaire ;
- **l'inflation importée** ;
- l'augmentation des coûts de production ;
- l'effet de l'offre et de la demande des biens et des services disponibles sur le marché ;
- les causes structurelles et la concurrence imparfaite ;
- l'effet psychologique.

Pour ce qui concerne l'inflation importée, l'analyse de l'indice des prix à la consommation selon le critère d'échangeabilité permet de mesurer **l'ampleur des produits échangeables sur les tensions inflationnistes au niveau national**.

## Estimation des indices des prix des produits échangeables et non échangeables

Avant l'année 2021, l'inflation était à son niveau le plus bas au Maroc. Elle a été maintenue à un niveau ne dépassant pas le seuil de 2,0 %. Suite à la crise sanitaire et aux tensions géopolitiques dans la Mer noire, les prix ont augmenté d'une manière progressive pour atteindre des pics sans précédent. L'accélération qu'a subie l'indice des prix à la consommation depuis le début de l'année 2022 a atteint le niveau de 6,6 % au cours de cette même année comparativement à l'année 2021. L'inflation constatée est gouvernée par la structure des coûts de production engendrée par la hausse successive des prix du pétrole et des produits importés. Ce phénomène s'est répercuté, par effet psychologique, sur la plupart des produits et services.

### Évolution de l'inflation des produits échangeable et des produits non échangeables au Maroc



# Les Brefs du Plan

L'inflation des produits échangeables a été de 0,6 % entre 2017 et 2021, contre 1,4 % pour les produits non échangeables, attestant du niveau modeste des tensions inflationnistes d'origine externe.

Le début de l'année 2022 a été marqué par une montée des tensions inflationnistes d'origine externe. En effet, les prix des produits échangeables ont vu leur rythme d'accroissement s'accroître de 9,1 % contre 3,2 % pour les produits non échangeables dans un contexte marqué par la persistance des pressions inflationnistes chez nos partenaires étrangers, notamment dans la zone euro, principal partenaire du Maroc.

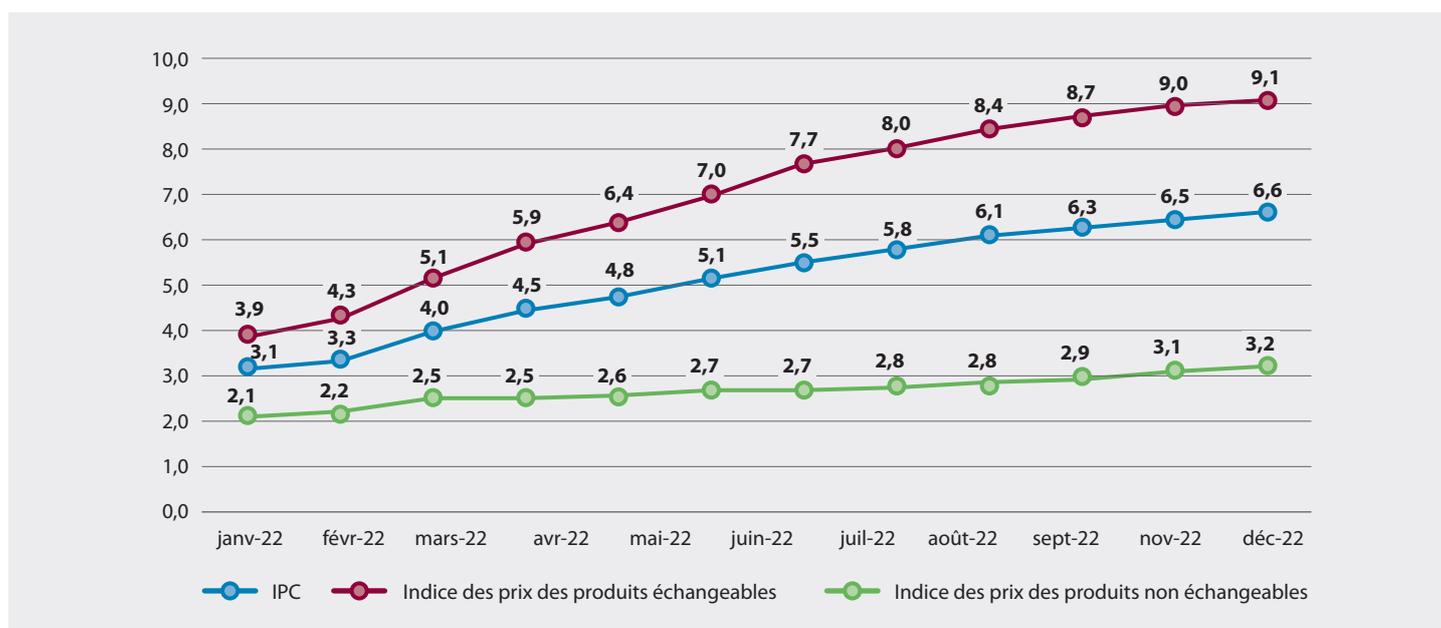
Quant aux biens non échangeables, leurs prix ont évolué de 3,2 % au cours de l'année 2022 contre 1,9 % en 2021. Cette tendance fait ressortir l'apparition d'une tendance interne

des pressions inflationnistes qui a dépassé le niveau moyen de 1,4 % constaté durant la période 2017-2021.

## Inflation plus marquée des produits échangeables à partir du début de l'année 2022

L'inflation des produits échangeables continue son accélération constatée dès le début de l'année 2022 pour atteindre son plus haut niveau de 9,1 % pendant le mois de décembre 2022 en termes de glissement annuel. En ce qui concerne les produits non échangeables, la hausse reste relativement maîtrisée pour atteindre 3,2 % au mois de décembre 2022. Le rythme de la croissance des prix des produits non échangeables est relativement moins marqué que celui des produits échangeables.

Évolution des indices des prix des produits échangeables et non échangeables  
(en glissement annuel en %)



## Forte contribution des produits échangeables dans l'inflation

L'accélération de l'inflation en 2022 de 6,6 % est due principalement à la hausse des indices des produits échangeables de 9,1 %. L'analyse de l'inflation selon ce critère d'échangeabilité montre la forte contribution des produits échangeables de l'ordre de 79,9 % dans l'inflation constatée. Ainsi, l'inflation en 2022 est causée par des facteurs d'origines externes suite aux déséquilibres des chaînes d'approvisionnement après la pandémie du Covid-19. Cette hausse a été accentuée par l'effet du conflit russo-ukrainien et l'augmentation de l'inflation chez nos principaux partenaires économiques.

## Bibliographie

- Inflation Targeting In A Small Open Economy, Nargis Bharucha and Christopher Kent, Research Discussion Paper, July 1998, Economic Research Department, Reserve Bank of Australia.
- Deficits and the Dollar: The World Economy at Risk, Policy Analyses in International Economics 14, Institute for International Economics, updated edition, 1987.
- Tradable and non-tradable prices in the United Kingdom and the European Community, Bank of England, *Quarterly Bulletin*, February 1993.
- A European Disease? Non-tradable Inflation and Real Interest Rate Divergence, Sophie Piton, CEPII Working Paper, No 2016-09, April.
- Tradable and nontradable inflation indexes: replicating New Zealand's tradable indexes with BLS CPI data, *Monthly Labour Review*, 2017.

# Les Brefs du Plan