

Ambassade de France au Pakistan  
Service économique d'Islamabad

Islamabad, le 17 avril 2026

## ***Pakistan : Veille économique du 17/04/2026***

**L'agence de notation Fitch maintient la note du Pakistan à "B-", avec perspective stable**

**L'Arabie saoudite annonce un soutien financier de 8 Mds USD au Pakistan**

**Résultats du compte-courant pour les 9 mois de l'exercice budgétaire 2026**

### **L'agence de notation Fitch maintient la note du Pakistan à "B-", assortie de perspective stable**

L'agence de notation Fitch a décidé cette semaine de maintenir la note souveraine de long terme du Pakistan (Long-Term Issuer Default Rating) à B-, assortie de perspectives stables. Cette décision, qui intervient après la révision de l'an dernier ayant relevé la note de CCC+ à B-, reflète les efforts des autorités en matière de consolidation budgétaire et de stabilisation macroéconomique dans le cadre des programmes soutenus par le FMI. Si Fitch souligne la persistance de vulnérabilités externes, l'agence estime néanmoins que le rôle de médiateur joué par le Pakistan dans la crise au Moyen-Orient pourrait contribuer à atténuer certains effets négatifs. Elle anticipe par ailleurs une croissance du PIB d'environ 3,1 % pour l'exercice fiscal 2026, légèrement supérieure à celle de 2025, soutenue par une confiance accrue des investisseurs et la baisse des coûts d'emprunt, tandis que l'inflation devrait remonter à près de 7,9 %, sous l'effet de la hausse des prix de l'énergie et de l'ajustement des subventions.

<https://www.fitchratings.com/research/sovereigns/fitch-affirms-pakistan-at-b-outlook-stable-13-04-2026>

### **L'Arabie saoudite annonce un soutien financier de 8 Mds USD au Pakistan**

L'Arabie saoudite a annoncé un paquet de soutien financier d'environ 8 Mds USD au Pakistan, destiné à renforcer les réserves de change et à aider le pays à faire face à ses besoins de financement externe, notamment après le remboursement de 3,5 Mds USD aux Émirats arabes unis.

Ce soutien comprend un nouvel engagement de 3 Mds USD sous forme de dépôt du Fonds saoudien pour le développement auprès de la Banque centrale du Pakistan (State Bank of Pakistan – SBP), dont une première tranche de 2 Mds USD a déjà été reçue et créditée le 15 avril, ainsi que l'extension, sur une durée plus longue, d'un dépôt existant de 5 Mds USD, désormais affranchi des anciens mécanismes de rollover annuels.

Ces engagements font suite à la visite du ministre saoudien des Finances et aux discussions tenues à Washington en marge des assemblées de printemps du FMI et de la Banque mondiale.

Le gouvernement pakistanais, représenté par le ministre des Finances Muhammad Aurangzeb, a indiqué que ces apports visent à stabiliser la position extérieure et à répondre aux exigences du

programme avec le FMI, notamment en maintenant un niveau de réserves conforme à l'objectif d'environ 18 Mds USD d'ici la fin de l'exercice.

[Pakistan, Saudi Arabia sign agreement to extend \\$3bn deposit - Pakistan - DAWN.COM](#)

[Pakistan receives \\$2bn from Saudi Arabia: SBP - Business & Finance - Business Recorder](#)

[Saudi Arabia announces \\$8 billion in financial support for Pakistan - Latest News from Saudi Arabia and the World](#)

### **Résultats du compte-courant pour les 9 mois de l'exercice budgétaire 2026**

Le Pakistan a enregistré sur les neuf premiers mois de l'exercice budgétaire 2026 un compte courant quasi à l'équilibre, à +8 M USD, contre un excédent de 1,67 Md USD sur la même période de l'exercice précédent. Cette évolution s'explique principalement par la dégradation du déficit commercial, en hausse de 26 % sur la période, les importations progressant de 8 % tandis que les exportations reculent de 6 %.

Sur le mois de mars 2026, le compte courant enregistre toutefois un excédent marqué de 1,07 Md USD, contre 1,28 Md USD un an plus tôt, porté par une hausse saisonnière des transferts de travailleurs expatriés avant l'Eid et une amélioration ponctuelle du solde commercial. Les exportations s'établissent à 3,4 Mds USD en mars (-3 % en g.a.), tandis que les importations atteignent 5,8 Mds USD, quasi stables sur un an.

Le solde du revenu primaire demeure déficitaire, à 607 M USD en mars 2026, en amélioration par rapport à 678 M USD un an plus tôt, et s'inscrit à 6,4 Mds USD sur neuf mois contre 6,7 Mds USD sur la même période de l'exercice précédent. Le revenu secondaire atteint 4,1 Mds USD en mars (-4 % en g.a.), et progresse à 32,0 Mds USD sur neuf mois (+9 %), soutenu par les transferts de travailleurs.

A noter : les transferts de travailleurs expatriés s'élèvent à 3,8 Mds USD en mars 2026 (-6 % en g.a.), mais progressent à 30,3 Mds USD sur neuf mois (+8,2 %), avec une hausse marquée en glissement mensuel (+16,5 % par rapport à février), notamment en provenance d'Arabie saoudite et des Émirats arabes unis.

Sur le plan financier, le compte financier enregistre un excédent de 1,08 Md USD en mars 2026, après déficit sur les mois précédents, mais ressort en déficit de 162 M USD sur neuf mois contre un excédent de 1,04 Md USD un an plus tôt.

A noter : les investissements directs étrangers (IDE) s'établissent à 167,6 M USD en mars 2026, en hausse sur un an, mais reculent sur l'ensemble des neuf mois de l'exercice FY26 à 1,36 Md USD contre 1,86 Md USD sur la même période de l'exercice précédent.

[https://www.sbp.org.pk/ecodata/BPM6\\_c.pdf](https://www.sbp.org.pk/ecodata/BPM6_c.pdf)

[https://www.sbp.org.pk/ecodata/Balancepayment\\_BPM6.pdf](https://www.sbp.org.pk/ecodata/Balancepayment_BPM6.pdf)

<b>INDICATEURS MACROECONOMIQUE</b>	
<b>Repères structurels</b>	
Population (recensement 2023)	241,49 millions d'habitants
PIB	407 Mds USD (juin 2025) Source: PBS/National Accounts Committee
Croissance du PIB Année 2024/25  Prévisions (2025/26)	3,04 % (MoF PK)  + 4,2 % (hypothèse retenue dans le budget) +3% (Banque mondiale) +3,5 % (BAsD) +3,5% (FMI)
PIB par habitant	1812 USD en 2024-25 (Source : PBS/National Accounts Committee) contre 1662 USD en 2024 soit +9,2%
Taux de chômage	7,1%
Taux de pauvreté (Banque mondiale, octobre 2025)	25,3% des Pakistanais vivent en dessous du seuil de pauvreté national
Indice des prix à la consommation Moyenne annuelle (2024-2025) Prévisions (2025-2026)	4,5 % 7,5% (loi de finance)
Taux directeur Banque centrale	10,5 % (depuis décembre 2025)
<b>Finances publiques</b>	
Déficit budgétaire (2024/25)	-5,4% du PIB
Excédent primaire (2024/25)	2,4% du PIB
Ratio taxes/PIB (2024/25)	10,6%
Dette publique (% PIB) 2024/25	70,8% du PIB
Dont dette externe	20,6%
<b>Comptes extérieurs</b>	
Solde courant (2024/25)	+2,1 Mds USD soit 0,5% du PIB
Solde commercial (2024/25)	-26,3 Mds USD (+9% en g.a.)
Transferts de travailleurs expatriés (2024-2025)	38,3 Mds USD
Flux net d'IDE (2024/25)	-2,4 Mds USD
Réserves de change	15 Mds USD (au 16 avril 2026)
<b>Notation obligations souveraines à long terme et note pays Coface</b>	
Moodys	CAA3 stable
S&P	B- stable
Fitch	B- stable
COFACE	Risque pays D Climat des affaires C

## Agenda

- **28-29 avril 2026, High Level EU-Pakistan Business Forum, Islamabad**

Lien: [High Level EU-Pakistan Business Forum: Stronger Together - International Partnerships](#)