

## Le PIB/hab dépasse celui de l'Inde grâce à une croissance qui résiste

### Des prévisions de croissance entre +1,6% et +8,2% pour 2020-21

Pour l'année fiscale en cours, **les prévisions de croissance, dans un contexte de fortes incertitudes, varient fortement en fonction des sources : 1,6% (BM) ; 4,4% (FMI) ; 6,8% (BAD) et 8,2% (gouvernement).**

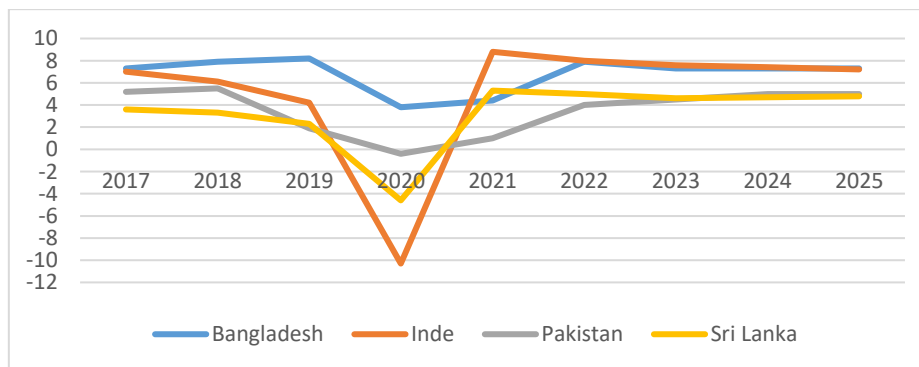
Les nouvelles prévisions de la Banque Mondiale tablent sur une croissance de 2,0% de croissance en 2019-20 et de 1,6% pour l'année fiscale en cours. Cette lente reprise s'expliquerait par une faible demande, des capacités de financement restreintes et par les récentes inondations qui ont réduit la production agricole

En octobre, le Fonds Monétaire International (FMI) a également mis à jour ses prévisions. Le FMI prédit de son côté une croissance pour 2020-21 à 4,4%, une révision à la baisse par rapport aux données de juin 2020 qui tablaient sur 5,7%. Le FMI projette une **croissance plus robuste de 7,3% sur le moyen-terme (2025)** identique aux projections de moyen-terme pré-covid.

### La croissance bangladaise résiste mieux que celle de ses voisins d'Asie du Sud

Parmi les principaux pays de la région (Bangladesh, Inde, Pakistan et Sri Lanka), le Bangladesh est **le seul pays à conserver une croissance positive en 2020.**

#### Evolution de la croissance du PIB en Asie du Sud (%)



Source : FMI (World Economic Outlook Octobre 2020)

En 2021, les prévisionnistes s'accordent sur un rebond important de l'économie indienne dont le taux de croissance (entre 5,2% et 8,8% en fonction des sources) devrait dépasser celui du Bangladesh (entre 1,6% et 6,8%). **Le PIB du Bangladesh atteindra 338 Mds\$ en 2021 contre 303 Mds\$ en 2019.** A titre d'exemple, le PIB du Bangladesh est plus important que celui de l'Etat de Tamil Nadu (260 Mds\$ en 2019-20), deuxième Etat le plus riche d'Inde.

L'économie bangladaise, qui a dépassé celle du Pakistan dès 2019, devrait donc **conforter sa place de deuxième économie d'Asie du Sud** dans les prochaines années. De 45<sup>ème</sup> économie mondiale en 2019, Dhaka pourrait grimper à la **36<sup>ème</sup> place en 2025**, se plaçant entre la Norvège et Israël.

## Pour la première fois, le PIB/hab du Bangladesh dépassera celui de l'Inde en 2020

Alors que le Bangladesh demeurait très en retard par rapport à l'Inde du point de vue du PIB par habitant en 2017 (1500 \$/hab contre 2000\$/hab pour le voisin indien), l'écart, qui diminuait d'année en année, devrait être totalement comblé dès 2020. Le FMI l'estime à 1888 \$/hab pour FY20 au Bangladesh alors qu'il devrait baisser à 1877 \$/hab en Inde. Les **PIB/hab bangladais et indien devraient rester similaires** dans les prochaines années. Toutefois, le PIB/hab en parité pouvoir d'achat, qui prend mieux en compte le coût de la vie, reste toujours nettement inférieur au Bangladesh en 2020 : 5139 \$/hab contre 6284 \$/hab en Inde.

## Plusieurs signaux positifs sur le premier trimestre de 2020-21

Après un trimestre (mai-juin 2020) très difficile sur le front des exportations, avec une chute à 4,70Mds\$, les statistiques pour le premier trimestre de l'année fiscale 2020-21 montrent que **le Bangladesh retrouve des niveaux d'exportations similaires à la période pré-covid**, sans toutefois observer d'effet de rattrapage. Les exportations se sont établies à 9,89 Mds\$, soit une légère hausse de 2,5% par rapport au premier trimestre de 2019-20 un an auparavant.

Ce montant global masque des résultats très différents en fonction des secteurs mais également des pays de destination des marchandises. Ainsi, alors que les Etats-Unis, premier importateur, ont importé nettement plus (+8,4) que l'année passée sur le premier trimestre – ce n'est pas le cas du Royaume-Uni (-4,4%) et l'Espagne (-3,4%) respectivement 3<sup>e</sup> et 4<sup>e</sup> importateur en valeur. De la même manière, les différents sous-secteurs du prêt-à-porter ont connu des résultats très contrastés : le tricot – ou knitwear – a atteint 4,46 Mds\$ (+7,0%) lorsque les articles tissés – woven – ont chuté à 3,66 Mds (-5,8%).

Après avoir graduellement baissé entre janvier et avril jusqu'à atteindre 1,09 Mds\$, Les **transferts de fond de la part des expatriés ont nettement rebondi** à tel point qu'un nouveau record a été établi en juillet avec 2,60 Mds\$ envoyés en un seul mois. Depuis, les transferts se maintiennent à un niveau élevé permettant d'enregistrer une hausse de +49% pour le premier trimestre de 2020-21 par rapport à la même période un an auparavant. Ces bons chiffres, qui semblent contredire les prévisions négatives de la Banque Mondiale (-20% en 2020), seraient d'après les experts surtout le reflet d'un recours moindre au hundi, transferts informels, limité par des liaisons aériennes moins fréquentes et d'expatriés qui retournent massivement au Bangladesh en rapatriant toutes leurs économies.

Enfin, les réserves de devises étrangères n'ont cessé de battre de nouveaux records en 2020. Elles ont dépassé pour la première fois la barre des 34 Mds\$ (3 juin) après avoir reçu 732M\$ du FMI puis 37 Mds\$ (28 juillet) et **les réserves de devises ont finalement franchi le seuil symbolique des 40 Mds\$** ce 8 octobre, soit près de 10 mois d'importations. Ces records s'expliquent par les transferts de fonds des expatriés historiquement hauts et à des importations en baisse à cause d'une consommation locale en berne. Les importations en juillet et août ont diminué de 14% par rapport à la même période un an auparavant, à 6,73 Mds\$. Cette situation, couplée à des exportations en hausse, permet au pays d'avoir une **balance des comptes courants en forte augmentation** à 3296M\$ contre 204M\$ seulement en juillet-août 2019.

## Annexe statistique

A partir de cette année, toutes les institutions publient des prévisions en considérant les périodes budgétaires de chaque pays. Ainsi, les données pour le Bangladesh et le Pakistan concernent les années fiscales (FY) juillet-juin (2020 = période entre juillet 2019 et juin 2020), les données indiennes sont rapportés par année fiscale avril-mars (2020= période entre avril 2020 et mars 2021) tandis que le Sri Lanka est en année calendaire.

### Prévisions de croissance de la BAD (septembre 2020)

|            | 2018 | 2019 | 2020 (p) | 2021 (p) |
|------------|------|------|----------|----------|
| Bangladesh | 7,9  | 8,2  | 5,2      | 6,8      |
| Inde       | 6,1  | 4,2  | -9,0     | 8,0      |
| Pakistan   | 5,5  | 1,9  | -0,4     | 2,0      |
| Sri Lanka  | 3,3  | 2,3  | -5,5     | 4,1      |

### Prévision de croissance de la Banque Mondiale (octobre 2020)

|            | 2019 | 2020 (p) | 2021 (p) | 2022 (p) |
|------------|------|----------|----------|----------|
| Bangladesh | 8,1  | 2,0      | 1,6      | 3,4      |
| Inde       | 4,2  | -9,6     | 5,4      | 5,2      |
| Pakistan   | 1,9  | -1,5     | 0,5      | 2,0      |
| Sri Lanka  | 2,3  | -6,7     | 3,3      | 2,0      |

### Prévision de croissance du FMI (octobre 2020)

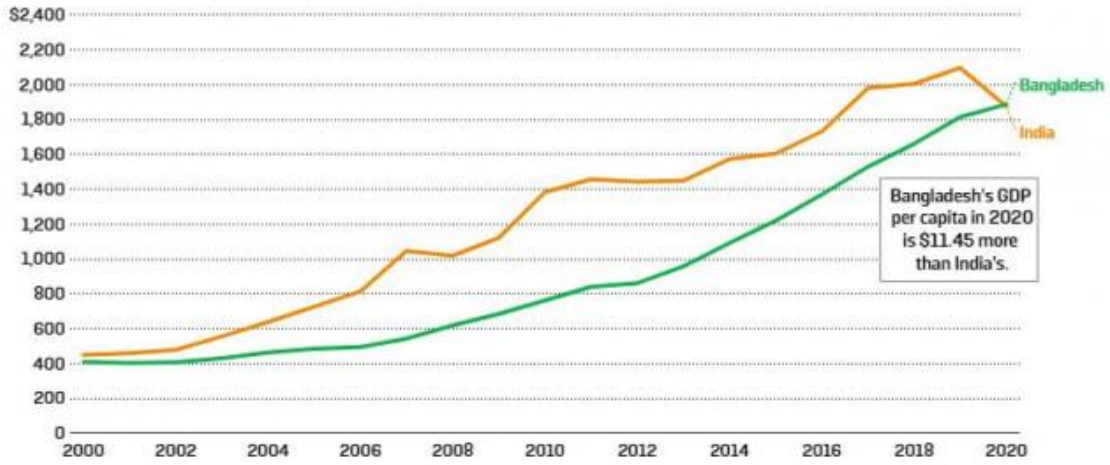
|            | 2017 | 2018 | 2019 | 2020  | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|------------|------|------|------|-------|------|------|------|------|------|
| Bangladesh | 7,3  | 7,9  | 8,2  | 3,8   | 4,4  | 7,9  | 7,3  | 7,3  | 7,3  |
| Inde       | 7,0  | 6,1  | 4,2  | -10,3 | 8,8  | 8,0  | 7,6  | 7,4  | 7,2  |
| Pakistan   | 5,2  | 5,5  | 1,9  | -0,4  | 1,0  | 4,0  | 4,5  | 5,0  | 5,0  |
| Sri Lanka  | 3,6  | 3,3  | 2,3  | -4,6  | 5,3  | 5,0  | 4,6  | 4,7  | 4,8  |

### Prévision du PIB/hab (\$) du FMI (octobre 2020)

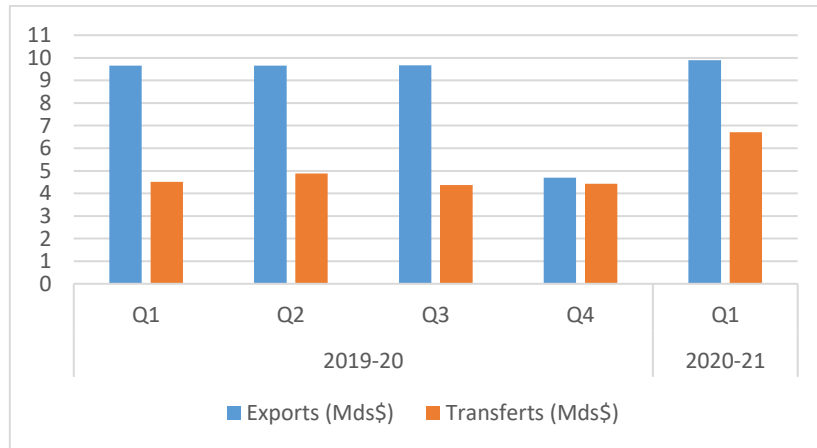
|            | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Bangladesh | 1530 | 1662 | 1816 | 1888 | 1990 | 2168 | 2349 | 2544 | 2756 |
| Inde       | 1982 | 2006 | 2098 | 1877 | 2031 | 2195 | 2367 | 2544 | 2729 |
| Pakistan   | 1544 | 1558 | 1349 |      |      |      |      |      |      |
| Sri Lanka  | 4077 | 4079 | 3852 | 3698 | 3928 | 4198 | 4472 | 4770 | 5095 |

### Bangladesh's GDP Per Capita Surpasses India's

NOMINAL GDP IN U.S. DOLLARS



SOURCE: INTERNATIONAL MONETARY FUND



Source : Export Promotion Bureau et Bangladesh Bank