

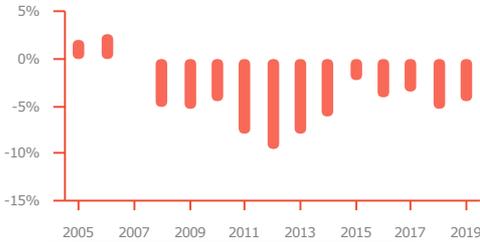


Evénements clés du mois

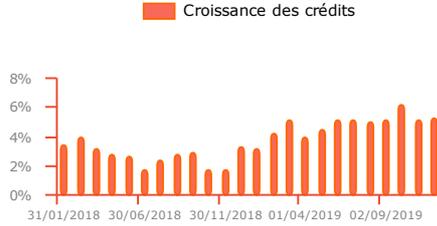
- ✓ Demande importante de 47 Mrds de dirhams sur le mois.
- ✓ L'encours moyen des placements du Trésor s'est chiffré à 15.2 milliards de dirhams
- ✓ Sur le marché secondaire, le compartiment court terme a perdu 13 pbs en moyenne sur le mois, alors que la maturité 5 ans a perdu 12 pbs.

Aggrégats macro-économiques

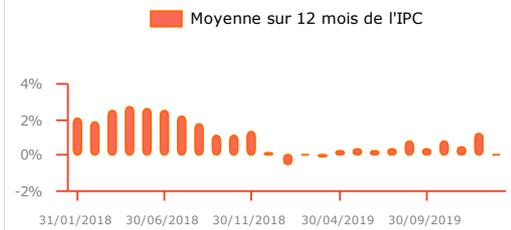
Solde de compte courant



Crédits



Inflation

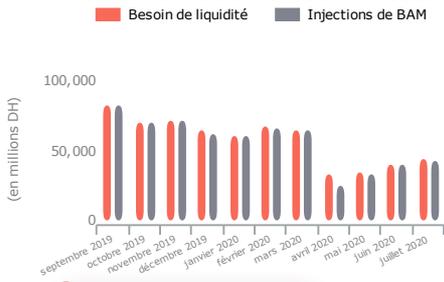


Aggrégats macro-économiques

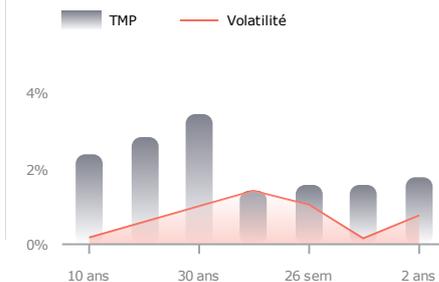
L'indice des prix à la consommation a reculé de 0,1% par rapport à Mars 2020, porté par la baisse des prix des carburants et lubrifiants. En glissement annuel, l'inflation est passée à 0,9% en Avril. Le mois a été marqué par la hausse des avoirs officiels de réserve suite à l'impact positif du tirage de la LPL. Le déficit public s'est établi à -3 Mrds de dirhams à fin Avril, contre -15,5 Mrds pour l'année précédente. En ce qui concerne les échanges extérieurs à fin Avril, un creusement de déficit commercial de 1,3 milliards de dirhams a été enregistré par rapport à la même période de l'année précédente pour s'établir à 66 Mrds de dirhams.

Marché monétaire

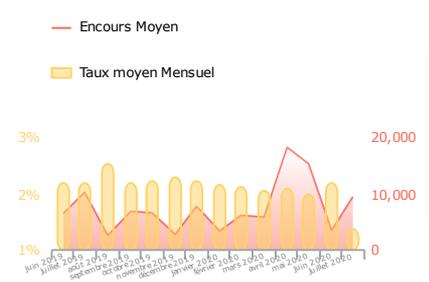
Interventions de Bank Al Maghrib



Evolution du TMP



Placements du trésor

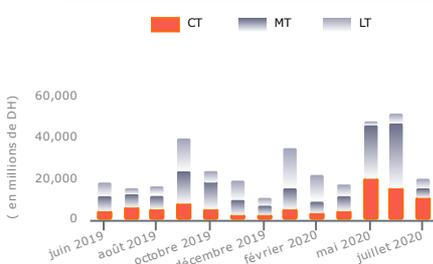


Marché monétaire

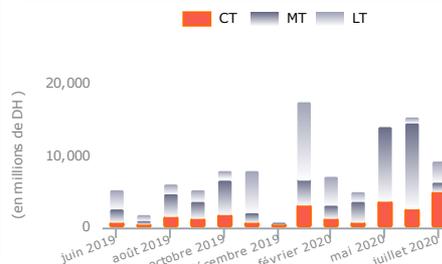
Sur le mois de Mai 2020, la demande en titres s'est chiffrée à 47 Mrds de dirhams. Le taux de satisfaction est de 30% avec un encours levé de 14 Mrds de dirhams. Les montants adjugés ont concerné principalement le moyen terme avec 55% du total des levées. En termes d'allocation, la maturité 2 ans a représenté 35% des levées, alors que la maturité 5 ans s'est accaparée 20% du montant total. Dans ce contexte, le compartiment court terme a perdu 13 pbs en moyenne sur le mois, alors que la maturité 5 ans a perdu 12 pbs. En revanche, les maturités 10 ans et 15 ans ont gagné respectivement 3.9 pbs et 1.5 pbs

Marché Obligataire

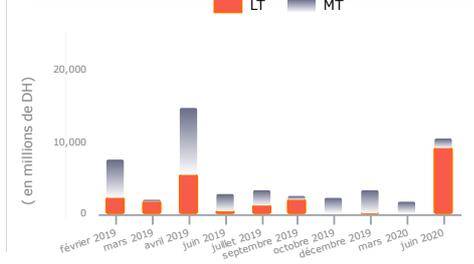
Demande sur le marché primaire



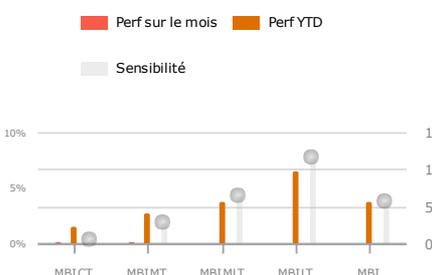
Evolution des levées brutes



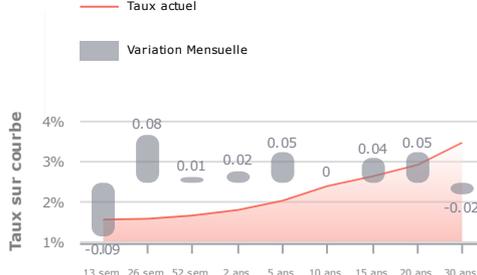
Opérations d'échange



Indices obligataires



Courbe secondaire



Marché obligataire

Au cours du mois de Mai, le montant des injections de la banque centrale, à savoir les avances à 7 jours s'est chiffré à 31.2 milliards de dirhams en moyenne hebdomadaire. Le montant moyen des pensions livrées à long terme s'est établi à 47 milliards de dirhams. Quant aux placements du Trésor sur le marché monétaire, l'encours moyen s'est chiffré à 15.2 milliards de dirhams. Dans ce contexte, le taux interbancaire TMP a atteint une moyenne de 2% sur le mois