

Volume de la semaine (MDt)	27,6	Performance	Indice	Variation hebdomadaire	3 mois	Depuis le 1 ^{er} janvier 2020	Une année glissante	Taux Change	Performance	Depuis le 1 ^{er} janvier 2020	Une semaine	
Capitalisation (Mds Dt)	21,8	Tunindex	6 567,83	-3,6%	-0,0%	-7,8%	-6,7%	1 USD / TND	2,776	MASI (Maroc)	-17,8%	+0,1%
PIE 2020e (x)	11,0	Tunindex 20	2832,23	-4,0%	-0,0%	-9,5%	-8,2%	1 EURO / TND	3,249	EGX 30 (Egypte)	-20,8%	+1,3%

La tendance du marché

- Le marché a aligné une deuxième semaine consécutive dans le rouge. Succombant aux pressions vendeuses avec l'afflux d'informations sur le bilan de la deuxième vague de l'épidémie du COVID-19, l'indice de référence a lâché 3,6% à 6 567,83 points, portant sa contreperformance annuelle à -7,8%.
- Les échanges ont affiché une amélioration relative par rapport à la semaine du 25 septembre, et ce malgré l'absence de transactions de bloc. Une enveloppe de 27,6MDt a été transigée sur le marché soit une moyenne quotidienne de 5,5MDt.

Analyse des valeurs

- Le titre **AeTech** s'est placé en tête du peloton. Le cours de la valeur a augmenté de 9,4% à 0,580Dt, dans un volume de 13 mille dinars.
- SITS** a figuré parmi les plus grands gagnants de la semaine. Son cours s'est apprécié de 7,7% à 2,100Dt, et ce dans des échanges de 182 mille dinars. Le titre a connu en 2020 un parcours boursier en demi-teinte, affichant à ce jour une contreperformance de -2,3%.
- UADH** a accusé la moins bonne performance de la semaine. Son cours a dévissé de 11,9% à 1,260Dt, dans un flux de 272 mille dinars. Le pôle automobile du Groupe LOUKIL n'a pas encore publié ses comptes des exercices 2018 et 2019.
- Pénalisé par des prises de bénéfice, le titre **SOMOCER** a reculé de 10,5% à 0,940Dt. Le spécialiste des carreaux céramiques a mobilisé de faibles capitaux de 101 mille dinars.
- SAH Lilas** a été l'action la plus dynamique de la semaine. Terminant dans le rouge (un repli de 9,5% à 11,950Dt), la valeur a alimenté le marché avec un volume de 6,4MDt.

Les nouvelles du marché

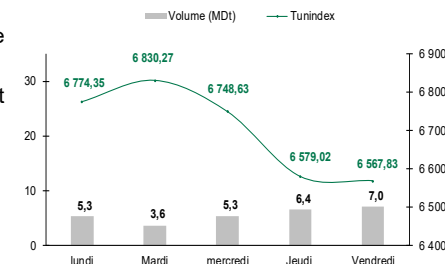
• BCT: Baisse du taux directeur de 50pb à 6,25%

Le Conseil d'administration de la BCT a tenu sa réunion périodique le 30 septembre 2020. Il a pris connaissance des évolutions récentes sur les plans économique, monétaire et financier, notamment les dernières données relatives à la croissance économique qui a été sévèrement touchée par la pandémie du COVID-19, et par les mesures appliquées afin de la contenir, accusant ainsi une forte contraction de l'ordre de 21,6% durant le deuxième trimestre de 2020 contre une hausse de 2,1% au cours de la même période de l'année précédente. Ce repli sans précédent est imputable, essentiellement, à la baisse de la production dans tous les secteurs, à l'exception du secteur agricole. Par conséquent, l'économie tunisienne a enregistré une contraction de 11,9%, en termes constants, durant le premier semestre de l'année en cours comparativement à la même période de l'année précédente.

En revanche et concernant les évolutions récentes relatives à l'inflation et aux prévisions attendues, le Conseil a souligné la baisse notable du rythme de progression des prix durant les derniers mois et qui devrait se poursuivre sur le reste de l'année. En effet, le taux d'inflation est revenu, en août 2020, à 5,4% en glissement annuel, contre 5,7% le mois précédent, suite à la décélération du rythme de progression des prix des produits manufacturiers et alimentaires et de ceux des services. Pour leur part, les principaux indicateurs de l'inflation sous-jacente ont poursuivi leur régression, notamment « l'inflation hors produits encadrés et frais », pour atteindre 5,3% en août 2020 contre 5,5% un mois auparavant.

S'agissant des évolutions récentes du secteur extérieur, le Conseil a constaté la poursuite du fléchissement du déficit courant aux environs de 5% du PIB au cours des huit premiers mois de l'année 2020, contre 5,9% pour la même période de l'année précédente. Ce résultat est imputable principalement à la persistance de la contraction de l'activité économique sur le plan national et au niveau des principaux pays partenaires de la Tunisie, sous l'effet des retombées de la crise de la pandémie du COVID-19. Néanmoins, les flux nets de capitaux extérieurs ont permis de couvrir le déficit courant et de consolider le niveau des avoirs nets en devises qui ont atteint 21 milliards de dinars ou 141 jours d'importation au 25 septembre 2020 contre 18 milliards de dinars ou 101 jours d'importation à la même date de l'année précédente.

A la lumière des données susmentionnées, en particulier celles ayant trait à la tendance récente du rythme de l'inflation et afin de contribuer à la mise en place des conditions favorables pour relancer l'investissement et rétablir le rythme de l'activité économique tout en préservant la stabilité financière, **le Conseil a décidé de baisser le taux d'intérêt directeur de la Banque Centrale de 50 points de base pour le ramener à 6,25%.**



+Plus fortes hausses

	Var. Hebdo	Volume (kDt)	Clôture (Dt)	PIE 2020e
▲ AeTech	+9,4%	13	0,580	n.s
▲ CEMENTS DE BIZERTE	+9,1%	3	1,200	n.s
▲ SITS	+7,7%	182	2,100	n.s
▲ TUNINVEST	+7,6%	9	4,660	13,9
▲ BTE	+6,0%	0	8,850	n.s

+Plus fortes baisses

	Var. Hebdo	Volume (kDt)	Clôture (Dt)	PIE 2020e
▼ UADH	-11,9%	272	1,260	n.s
▼ AMS	-11,5%	51	0,920	n.s
▼ SOMOCER	-10,5%	101	0,940	8,5
▼ LILAS	-9,5%	6 424	11,950	15,4
▼ SITEX	-8,7%	0	6,120	n.s

+Plus forts volumes

	Volume (kDt)	% du volume du marché	Var. Hebdo
► LILAS	6 424	23,3%	-9,5%
► SFBT	2 857	10,4%	-5,7%
► UB	2 844	10,3%	+5,1%
► Euro-Cycles	2 443	8,9%	-7,3%
► ADWYA	2 100	7,6%	+0,3%

Secteurs

Secteurs	Indice	Var. Hebdo
Bancaire	7399,04	▲ +1,8%
Assurance	837,92	▼ -1,2%
Leasing	401,13	▲ +0,0%
Agroalimentaire	573,81	▲ +0,0%
Chimie	219,82	▼ -0,6%
Investissement	895,80	▲ +0,0%
Immobilier	180,09	▼ -0,3%
Distribution	389,60	▲ +1,1%
Pharmaceutique	266,14	▲ +0,7%
Composants Automobiles	125,88	▼ -0,4%
Distribution Automobile	355,94	▲ +0,9%
Industrie	170,93	▼ -0,8%
Holding	203,16	▼ -0,2%