

## BULLETIN TRIMESTRIEL DE MARCHE : JANVIER-MARS 2026

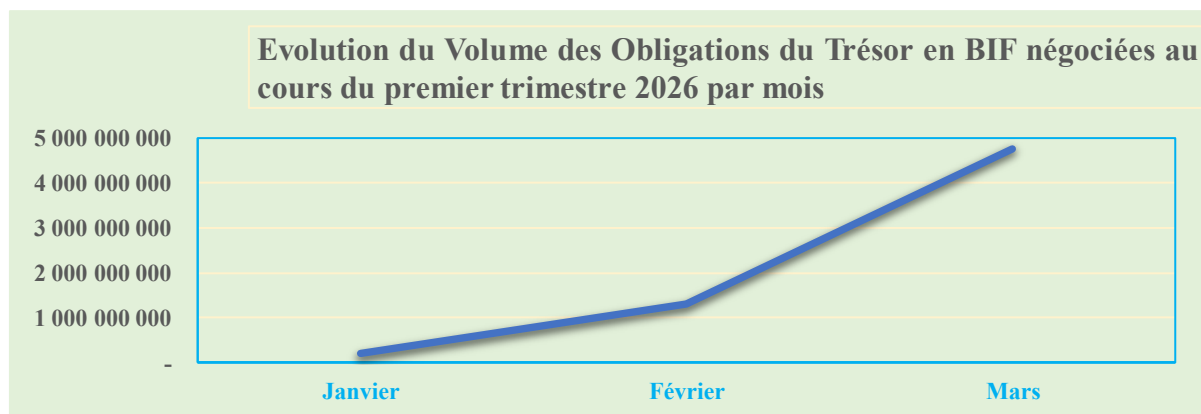
### PERFORMANCE DE MARCHE

#### Aperçu

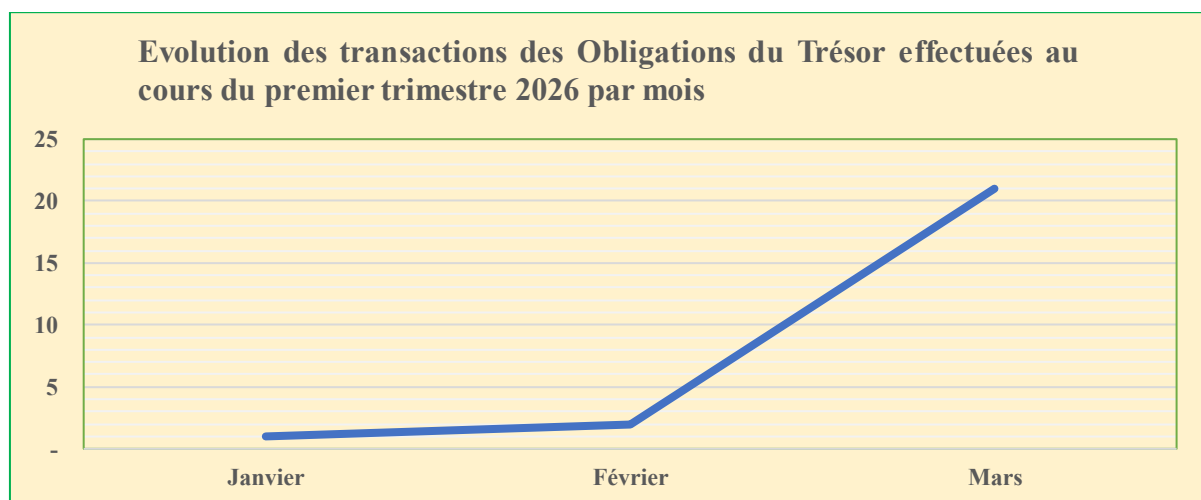
Le premier trimestre 2026 a été caractérisé par la négociation des Obligations du Trésor à la Bourse du Burundi. Le volume total des Obligations du Trésor négociées pendant le trimestre, a été de 6 258 860 000 BIF réalisé sur 24 transactions dans 61 séances de négociation. Dans ce volume total des Obligations du Trésor échangées, les Obligations du Trésor de maturité de 10 ans, de coupon annuel de 13,5 % et arrivant à l'échéance en 2030, ont été négociées à un montant de 200 000 000 BIF au prix de 104 BIF par Obligation. Le reste du volume total a été négocié sur les Obligations du Trésor de maturité de 2 ans, de coupon annuel de 5 % et arrivant à l'échéance en 2028, au prix de 87,5 BIF par Obligation.

A la fin du trimestre, les Obligations du Trésor d'un montant de 1 241 100 000 BIF, de maturité de 2 ans, de coupon annuel de 5 % et arrivant à l'échéance en 2028, au prix de 87,5 BIF par Obligation, étaient disponibles à l'achat.

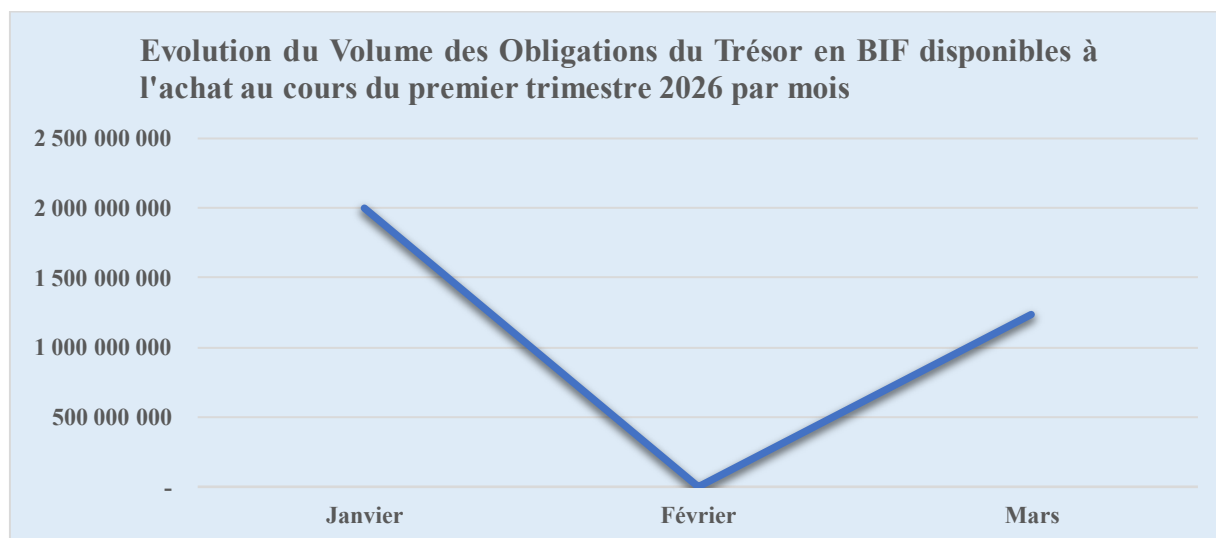
#### Volume total mensuel des Obligations du Trésor négociées au cours du premier trimestre 2026



#### Transactions mensuelles des Obligations du Trésor négociées au cours du premier trimestre 2026



## Volume mensuel des Obligations du Trésor disponibles à l'achat au cours du premier trimestre 2026



## Variation mensuelle du Volume et des transactions des Obligations du Trésor négociées au cours du premier trimestre 2026

Rubrique	Mois			Variation (%)	
	Janvier	Février	Mars	Février-Janvier	Mars-Février
Volume des Obligations du Trésor négociées en Milliers de BIF	200 000	1 300 000	4 758 860	550	266,07
Transactions	1	2	21	100	950

## QUELQUES EVOLUTIONS RECENTES ECONOMIQUES ET FINANCIERES AU QUATRIEME TRIMESTRE 2025<sup>1</sup> AU BURUNDI

### Évolution de la production agricole et industrielle au quatrième trimestre 2025

La production de thé sec est demeurée globalement stable, s'établissant à 1 731,2 tonnes au quatrième trimestre 2025, contre 1 726,3 tonnes à la même période de l'année précédente. La production de café vert a enregistré une contraction significative, s'établissant à 2 132,3 tonnes au quatrième trimestre 2025, contre 5 860,9 tonnes au quatrième trimestre 2024.

L'indice moyen de la production industrielle a reculé de 2,7 % en glissement annuel au quatrième trimestre 2025.

<sup>1</sup> Evolution publiée par la Banque de la République du Burundi dans le rapport de Politique monétaire au quatrième trimestre 2025.



Cette évolution s'explique principalement par la baisse de la production des industries chimiques (-30,9 %), en particulier le recul marqué de la production de savons de ménage (-47,0 %).

### **Inflation et stabilité des prix**

L'inflation globale a fortement diminué, passant de 34,2 % au troisième trimestre à 21,7 % au quatrième trimestre 2025, soit une baisse relative de 36,55 %. Malgré ce recul notable, le niveau des prix demeure supérieur au seuil de convergence régional de 8 %, bien que les projections anticipent une poursuite du ralentissement à 11,3 % au premier trimestre 2026.

### **Position extérieure**

La couverture des réserves officielles s'est améliorée, atteignant 2,06 mois d'importations, contre 1,6 mois au trimestre précédent (+28,75 %). Ce niveau reste toutefois inférieur au critère régional de 4,5 mois d'importations, traduisant la nécessité de renforcer la position extérieure.

### **Conditions monétaires et financières**

Le taux moyen interbancaire s'est établi à 7,99 %, en hausse de 4,99 % par rapport au trimestre précédent, reflétant l'évolution des conditions de liquidité du système bancaire. Par ailleurs, la Banque centrale a abaissé le taux directeur de 12 % à 10 %, soit une réduction de 16,67 %, dans un contexte de désinflation progressive et de soutien à l'activité économique.

### **Finances publiques**

La dette publique globale a légèrement reculé à 45,5 % du PIB, contre 46,1 % au troisième trimestre, demeurant ainsi inférieure au plafond régional de 50 % du PIB en valeur actuelle nette.

### **Dynamique de croissance**

La croissance économique annuelle estimée s'est établie à 4,6 % au quatrième trimestre 2025, contre 4 % au trimestre précédent (+15 %). Les perspectives demeurent favorables, avec une projection de 4,8 % au premier trimestre 2026.

### **Lecture pour les investisseurs**

L'ensemble de ces évolutions signale une tendance graduelle vers la stabilisation macroéconomique, caractérisée par :

- a) Une désinflation en cours,
- b) Une amélioration progressive des réserves extérieures,
- c) Une dette publique maintenue à un niveau soutenable,
- d) Une reprise de la croissance.

## Synthèse

Indicateur	Unité	T3 2025	T4 2025	Var. (%)	Normes EAC	Projection T1 2026
Inflation globale	%	34,2	21,7	-36,55	≤ 8 %	11,3
Réserves officielles	Mois	1,6	2,06	28,75	4,5	-
Taux interbancaire moyen	%	7,61	7,99	4,99	-	-
Dette publique	% du PIB	46,1	45,5	-1,3	≤ 50 %	-
Croissance économique	%	4	4,6	15	-	4,8
Taux directeur	%	12	10	-16,67	-	-

Source : Établi à partir des données du rapport de la politique monétaire de la BRB du quatrième trimestre 2025

## Cours officiels des changes – Monnaies admises au change manuel au 31 mars 2026

Monnaie	Acheteur	Cours moyen jour	Vendeur
Dollar Canadien	2123,7326	2140,8595	2157,9863
Couronne Danoise	454,0353	457,6969	461,3584
Yen Japonais	18,5345	18,684	18,8335
Couronne Norvégienne	303,3773	305,8239	308,2705
Livre Sterling	3906,7295	3938,2354	3969,7413
Couronne Suédoise	309,6281	312,1251	314,6221
Dollar USA	2959,2154	2983,08	3006,9446
Franc Suisse	3702,3884	3732,2463	3762,1043
Euro	3392,4445	3419,8029	3447,1613

Source : Banque de la République du Burundi (BRB)

## LEXIQUE

### Obligations du Trésor

Les obligations du Trésor sont des instruments financiers émis par l'Etat dans le but de mobiliser des ressources pour financer ses activités et ses projets de développement. En acquérant ces titres, les investisseurs prêtent des fonds à l'Etat, qui s'engage en retour à verser des intérêts périodiques (semestriel ou annuel), appelés coupons, et à rembourser le capital à l'échéance.

### Transactions

Les transactions désignent l'ensemble des opérations d'achat et de vente de titres financiers effectuées sur une plateforme boursière. Chaque transaction résulte d'un accord entre un acheteur et un vendeur sur un prix et une quantité donnée. Le niveau d'activité des transactions reflète le dynamisme du marché et la participation des investisseurs. Un marché actif, caractérisé par un nombre élevé de transactions, favorise une meilleure formation des prix et une plus grande transparence.

### Volume des transactions

Le volume des transactions correspond à la valeur totale ou au nombre de titres échangés sur une période donnée. Il constitue un indicateur clé de la liquidité et de l'attractivité du marché.

### Taux de coupon

Le taux de coupon est le taux d'intérêt périodique (semestriel ou annuel) qu'un émetteur d'obligations s'engage à verser aux investisseurs, calculé sur la base de la valeur nominale du titre. Il représente le revenu régulier perçu par le détenteur de l'obligation pendant toute sa durée de vie. Actuellement, ce taux est annuel pour les Obligations du Trésor.



### **Echéance (Maturité)**

L'échéance ou la maturité d'une obligation correspond à la durée au terme de laquelle l'émetteur rembourse le capital initial à l'investisseur. Elle peut varier de court à long terme, selon les besoins de financement de l'émetteur et les préférences des investisseurs.

### **Prix de l'obligation**

Le prix d'une obligation est déterminé sur le marché secondaire en fonction de l'offre et de la demande. Il peut fluctuer au-dessus ou en dessous de sa valeur nominale, en fonction des conditions économiques, des taux d'intérêt et de la perception du risque.

### **Inflation**

L'inflation correspond à l'augmentation générale et continue du niveau des prix dans une économie. Elle a un impact direct sur le pouvoir d'achat des investisseurs et sur la rentabilité réelle de leurs placements.

### **Taux d'intérêt**

Les taux d'intérêt représentent le coût de l'emprunt ou la rémunération de l'épargne dans une économie. Ils sont influencés par la politique monétaire de la Banque centrale et les conditions du marché. Les variations des taux d'intérêt ont un impact significatif sur les marchés boursiers, notamment sur la valorisation des obligations et des actions, ainsi que sur les décisions d'investissement des agents économiques.

### **Réserves en devises**

Les réserves en devises sont les actifs en monnaies étrangères détenus par la Banque centrale. Elles permettent de financer les importations, de stabiliser la monnaie nationale et de renforcer la crédibilité économique du pays. Un niveau adéquat de réserves est un signal positif pour les investisseurs, car il reflète la capacité du pays à faire face à ses engagements extérieurs.

### **Dettes publiques**

La dette publique correspond à l'ensemble des engagements financiers contractés par l'Etat. Elle est généralement exprimée en pourcentage du produit intérieur brut (PIB) afin d'évaluer sa soutenabilité. Une gestion prudente de la dette est essentielle pour maintenir la confiance des investisseurs et assurer la stabilité macroéconomique. Un niveau de dette maîtrisé contribue à limiter les risques financiers et à favoriser un environnement d'investissement stable.

### **Croissance économique**

La croissance économique mesure l'augmentation de la production de biens et services dans une économie sur une période donnée. Elle constitue un indicateur fondamental de la santé économique d'un pays. Une croissance soutenue favorise le développement des entreprises, attire les investissements et renforce la performance des marchés financiers.

### **Liquidité du marché**

La liquidité du marché désigne la capacité à acheter ou vendre des actifs rapidement, sans provoquer de variations significatives de leur prix. Un marché liquide permet aux investisseurs d'exécuter leurs transactions de manière efficace et à moindre coût. La liquidité est un facteur clé du bon fonctionnement des marchés financiers et de leur attractivité.

### **Lecture pour les investisseurs**

La lecture des indicateurs économiques et financiers permet aux investisseurs d'évaluer les opportunités et les risques associés à leurs décisions. En analysant des variables telles que l'inflation, les taux d'intérêt, la croissance économique ou encore la dette publique, les investisseurs peuvent ajuster leurs stratégies afin d'optimiser leurs rendements tout en maîtrisant leur exposition au risque.

## **Préparé par :**

**Département de négociation et de recherche**