

Impacts macroéconomiques du choc pétrolier international sur l'économie haïtienne

Contexte global, transmission, résultats empiriques et implications de politique économique

Kensley Blaise Jean Marie Cayemitte Elie Israël Lyssandre Léandre
Jean Gardy Victor

Mercredi de réflexions de la BID
6 mai 2026

Cette présentation analyse comment un choc pétrolier international peut se transmettre à une petite économie ouverte fortement dépendante des importations énergétiques.

Plan de la présentation

- 1 Introduction
- 2 1. Contexte international et nature du choc
- 3 2. Transmission à l'économie haïtienne
- 4 3. Méthodologie empirique
- 5 4. Résultats empiriques
- 6 5. Implications de politique économique
- 7 6. Conclusion
- 8 Appndice

- Les tensions géopolitiques au Moyen-Orient se sont intensifiées dans un environnement régional déjà très fragile
- Région clé pour l'offre mondiale de pétrole représente un risque systemique majeur
 - Un choc géopolitique devient macroéconomique via le canal énergétique mondial

Question centrale

Comment un choc pétrolier international se transmet-il à l'économie haïtienne ?

- Approche de l'étude :
 - Analyse du contexte géopolitique et énergétique
 - Transmission prix du brut → produits raffinés
 - Modélisation empirique des effets macroéconomiques
 - Construction de scénarios de prix

1.1 Pourquoi parler d'un choc pétrolier international ?

- Les prix du pétrole demeurent un canal majeur de transmission des tensions géopolitiques à l'économie mondiale.
- Le choc actuel doit être interprété principalement comme un **choc d'offre géopolitique**.
- Il combine trois dimensions :
 - risque sur les infrastructures énergétiques ;
 - incertitude sur les flux de transport ;
 - prime de risque incorporée dans les prix du pétrole.

Message clé

Le risque géopolitique devient macroéconomique lorsqu'il menace la disponibilité, le transport ou le prix de l'énergie.

1.2 Le détroit d'Hormuz : un point de vulnérabilité majeur

- Le détroit d'Hormuz est l'un des principaux corridors énergétiques mondiaux.
- Environ **20 millions de barils par jour** y transitent.
- Cela représente près de **20% de l'offre mondiale** de pétrole.
- Il est aussi important pour les flux de gaz naturel liquéfié.

Implication

Une perturbation prolongée peut rapidement créer un choc énergétique mondial.

Canal

Offre mondiale ↓ ⇒ prix du pétrole ↑

1.3 De la prime de risque au choc d'offre

- Dans une première phase, les marchés incorporent une **prime de risque géopolitique**.
- Dans une seconde phase, si les flux physiques sont perturbés, le marché peut passer à un régime de **choc d'offre effectif**.
- Cette distinction est importante pour l'analyse macroéconomique :
 - une prime de risque peut être temporaire ;
 - une perturbation de l'offre peut entraîner des effets plus persistants.

Lecture économique

Le choc pétrolier devient plus coûteux lorsque l'incertitude se transforme en contrainte physique sur l'approvisionnement.

1.4 Réaction possible des prix du pétrole

Règle empirique

Une baisse de 1% de l'offre mondiale peut entraîner une hausse d'environ 4% du prix du pétrole.

- Si une part importante des flux transitant par Hormuz est affectée, la hausse des prix peut être très forte.
- Un scénario extrême peut pousser le pétrole autour de **108 dollars par baril**.

Canaux globaux

- inflation importée ;
- hausse des coûts de transport ;
- ralentissement de la croissance ;
- tensions sur les taux d'intérêt.

1.5 Transmission macroéconomique globale

Inflation

- énergie plus chère ;
- transport plus coûteux ;
- coûts de production plus élevés ;
- risque d'effets de second tour.

Croissance et finance

- baisse du pouvoir d'achat ;
- pression sur les importateurs nets ;
- primes de risque plus élevées ;
- risque stagflationniste.

Point de transition

Les économies importatrices nettes d'énergie, comme Haïti, sont particulièrement exposées à ces mécanismes.

2.1 Pourquoi Haïti est particulièrement vulnérable ?

- Haïti ne produit ni ne raffine d'hydrocarbures.
- L'ensemble des produits pétroliers consommés est importé et payé en dollars.
- Les carburants jouent un rôle central dans :
 - le transport ;
 - la production d'électricité ;
 - la distribution des biens ;
 - les coûts de production domestiques.

Idée clé

Un choc pétrolier international devient, pour Haïti, un choc de balance des paiements et de taux de change.

2.2 Structure des importations pétrolières

Produit	Volume (milliers de barils)	Valeur (milliers USD)
Gasoline	2 807.8	317 634.7
Gasoil	2 302.9	257 803.4
Kérosène	99.9	11 362.5
Total	5 210.6	586 800.5

- La gasoline et le gasoil représentent près de **97% des volumes**.
- La facture pétrolière constitue un poste majeur de la facture d'importation.

Source : BRH, Direction DAI. Année fiscale 2024–2025.

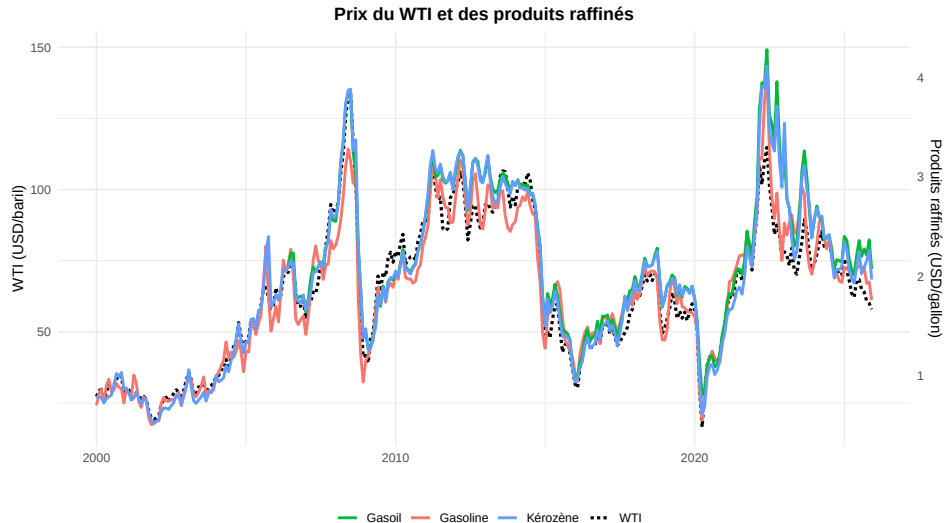
2.3 Du WTI aux produits raffinés importés

- Haïti n'importe pas du pétrole brut, mais des **produits raffinés**.
- Il faut donc mesurer la transmission entre :
 - le prix international du brut, ici le WTI ;
 - les prix internationaux des carburants raffinés.

Résultat clé du modèle ECM

Une hausse permanente de 10% du WTI entraîne, à long terme, une hausse d'environ **9,6% à 10,8%** des prix des produits raffinés.

2.4 — Co-mouvement WTI et produits raffinés



2.5 — Les canaux de transmission domestique

- ① **Canal externe** : hausse de la facture pétrolière et détérioration du solde commercial.
- ② **Canal du taux de change** : hausse de la demande de devises et pression sur la gourde.
- ③ **Canal inflationniste** : hausse des coûts de transport et de production.
- ④ **Canal budgétaire** : arbitrage entre ajustement des prix à la pompe et subventions.

Hypothèse empirique centrale

Le taux de change est le principal canal d'amplification du choc pétrolier en Haïti.

3. Approche empirique

- Objectif : mesurer l'effet dynamique d'un choc pétrolier sur les variables macroéconomiques haïtiennes.
- Méthode : projections locales à la Jordà.
- Identification : surprises d'offre pétrolière de Känzig, fondées sur les annonces de l'OPEP.

Spécification simplifiée

$$y_{t+h} = \alpha_h + \beta_h \varepsilon_t + \Gamma_h X_{t-1} + u_{t+h}$$

- y_{t+h} : inflation, taux de change ou balance commerciale ;
- ε_t : choc pétrolier exogène ;
- horizon : 0 à 12 mois.

4.1 Résultat principal : le taux de change réagit fortement

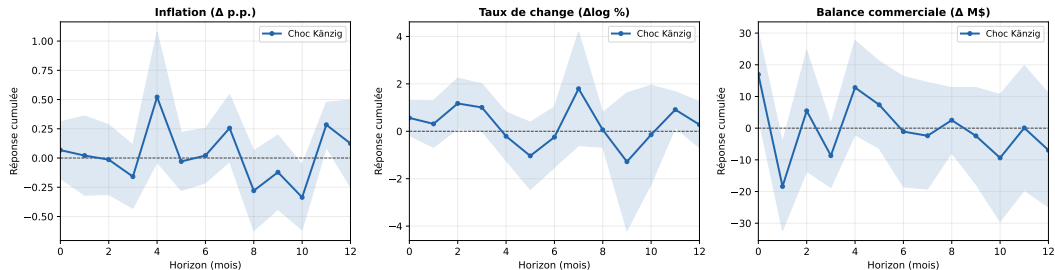
- Après un choc pétrolier, la gourde se déprécie progressivement.
- La réponse est positive et significative autour de 2 à 3 mois.
- Ce résultat confirme l'importance du canal externe.

Interprétation

La hausse du prix du pétrole accroît la demande de dollars pour financer les importations énergétiques, ce qui exerce une pression à la dépréciation sur la gourde.

4.2 Réponses macroéconomiques au choc Känzig

Figure 3. Réponses macroéconomiques au choc d'offre pétrolier (Känzig, 2021)
LP-IV · IC 90% · HAC Newey-West · p=3 retards · N=128 obs. (nov. 2014 - juin 2025)



Notes : Projections locales, horizon 12 mois, bandes de confiance à 90%.

4.3 Inflation : effet direct limité à court terme

- La réponse de l'inflation est limitée et peu significative à court terme.
- Ce résultat s'explique notamment par :
 - les prix administrés à la pompe ;
 - les subventions implicites ou explicites ;
 - la transmission différée via le taux de change.

Point clé

Le choc pétrolier ne se transmet pas uniquement par les prix à la pompe, mais aussi par la dépréciation de la monnaie et les effets de second tour.

4.4 Balance commerciale : ajustement en deux temps

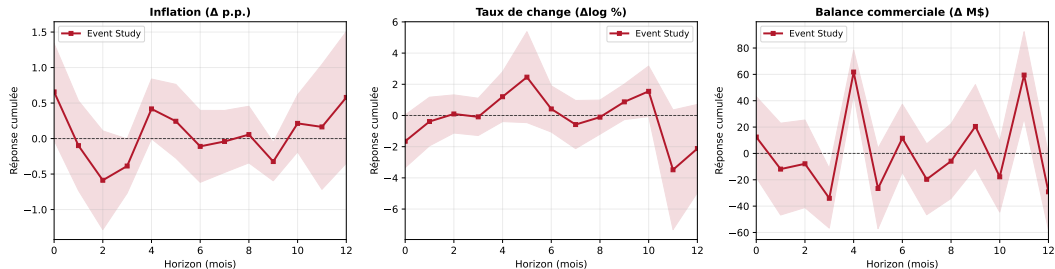
- À très court terme, certains postes d'importation peuvent être comprimés.
- À moyen terme, la hausse de la facture pétrolière détériore le solde commercial.
- Le choc augmente la demande de devises et accentue les pressions externes.

Lecture économique

La dépendance énergétique transforme le choc pétrolier en contrainte de balance des paiements.

4.5 Ajustements des prix à la pompe : canal domestique

Figure 4. Réponses macroéconomiques au choc événementiel
(Ajustements des prix des carburants en Haïti) · 12 événements · IC 90% · $p=3$ retards



Notes : Event study fondé sur les ajustements officiels des prix des carburants en Haïti.

4.6 Synthèse des résultats

Résultat central

Le canal dominant de transmission du choc pétrolier à l'économie haïtienne est le **taux de change**.

- La facture pétrolière augmente la demande de devises.
- La gourde se déprécie.
- La dépréciation renchérit l'ensemble des importations.
- L'inflation peut apparaître avec retard via les effets de second tour.

5.1 Implications de politique économique

- Un choc pétrolier est avant tout un **choc d'offre externe**.
- La politique monétaire ne peut pas neutraliser le prix mondial du pétrole.
- Elle peut toutefois limiter :
 - les effets de second tour ;
 - le désancrage des anticipations ;
 - les tensions sur le marché des changes.

Priorité opérationnelle

Surveiller le marché des changes comme canal principal de transmission.

5.2 Gestion des réserves et scénarios de stress

- Les chocs pétroliers augmentent la demande de devises.
- Ils peuvent accélérer la réduction des réserves si la banque centrale intervient.
- Ils justifient l'intégration de scénarios énergétiques dans :
 - les prévisions macroéconomiques ;
 - les exercices de stress externe ;
 - la surveillance macrofinancière.

5.3 Prix administrés et subventions

- Les prix administrés peuvent réduire la transmission immédiate à l'inflation.
- Mais ils déplacent le choc vers les finances publiques.
- Des ajustements brusques peuvent devenir eux-mêmes inflationnistes.

Orientation

Des ajustements graduels, réguliers et mieux anticipés sont préférables à des corrections discontinues.

- Le choc pétrolier international représente un risque macroéconomique important pour Haïti.
- La dépendance énergétique totale rend la facture d'importation très sensible aux prix internationaux.
- Les résultats empiriques indiquent que le taux de change est le canal dominant.
- L'enjeu pour la politique économique est de limiter la transformation d'un choc externe en inflation persistante et en instabilité externe.

Message final

Pour Haïti, un choc pétrolier international peut rapidement devenir un choc de taux de change, de balance des paiements et de stabilité macroéconomique.

Merci.

Relation de long terme

$$\log(P_{i,t}) = \alpha_i + \beta_i \log(WTI_t) + u_{i,t}$$

Dynamique de court terme

$$\Delta \log(P_{i,t}) = \phi_i \Delta \log(WTI_t) + \lambda_i u_{i,t-1} + \varepsilon_t$$

- Un modèle à correction d'erreur (ECM) est estimé sur données mensuelles 2000–2024.
- Il permet de distinguer :
 - la transmission de court terme ;
 - la relation de long terme ;
 - la vitesse d'ajustement vers l'équilibre.

A2 — Résultats de la transmission WTI → produits raffinés

Produit	LT	CT	ECM	R^2
Gasoline	0.991	0.989	-0.247	0.956
Diesel	0.959	0.695	-0.173	0.911
Jet fuel	1.084	0.804	-0.230	0.964

- La transmission est **élevée** pour l'ensemble des produits.
- Une variation de 10% du prix du pétrole brut entraîne à long terme une variation d'environ 9% à 11% des prix des carburants.
- Cela justifie l'utilisation du WTI comme variable centrale dans les scénarios.

A3 — Autres hypothèses nécessaires

- L'exercice repose aussi sur des hypothèses simplificatrices :
 - volumes importés constants à court terme ;
 - taux de change stable à court terme ;
 - évolution proportionnelle des recettes et subventions à la valeur des produits importés.
- Ces hypothèses permettent de construire un exercice transparent et facilement interprétable.
- Elles doivent être lues comme un **cadre de simulation**, et non comme une prévision exhaustive de l'économie.

- Trois scénarios sont construits pour les trois derniers trimestres de l'année fiscale 2025–2026 :
 - **optimiste** : désescalade rapide ;
 - **de base** : conflit contenu avec prime de risque persistante ;
 - **pessimiste** : escalade majeure et perturbation importante du marché.
- Les observations déjà disponibles de janvier et février 2026 sont intégrées dans le premier trimestre.

A5 — Scénarios trimestriels du prix du WTI

Scénario	2026T1	2026T2	2026T3	Moyenne
Optimiste	64.54	69.34	62.51	65.46
Base	67.07	74.99	66.16	69.41
Pessimiste	74.16	105.00	84.16	86.77

- Le scénario pessimiste implique un dépassement temporaire de **100 dollars** par baril.
- Le scénario de base suppose une persistance de la prime de risque sans rupture extrême des flux.

A6 — Formule de projection de la facture pétrolière

Relation générale

$$M_t = V_t \times P_t \times e_t$$

Approximation retenue pour les simulations

$$M_{scenario} = M_{ref} \times \frac{WTI_{scenario}}{WTI_{ref}}$$

- Avec volumes et taux de change constants, la facture pétrolière varie principalement avec le prix international.
- La facture de référence est celle observée durant l'année fiscale 2024–2025.

A7— Projection de la facture pétrolière

Scénario	Facture annuelle	Variation	Variation (%)
Optimiste	129 627	0	0.0
Base	137 436	+7 815	+6.0
Pessimiste	173 804	+44 184	+34.1

- Dans le scénario pessimiste, la facture pétrolière augmenterait très fortement.
- Cela représenterait une pression importante sur :
 - les réserves de change ;
 - la balance des paiements ;
 - le coût des importations.

A8 — Recettes et subventions pétrolières

Scénario	Recettes FY2025–2026	Variation	Subventions FY2025–2026	Variation
Optimiste recalibré	31 525	+344	884	+221
Base	32 935	+1 754	914	+251
Pessimiste	39 138	+7 957	1 046	+383

- La hausse du pétrole accroît potentiellement les recettes fiscales.
- Mais elle peut aussi augmenter les subventions si les prix domestiques ne s'ajustent pas pleinement.

Résultat central

L'économie haïtienne est fortement sensible à un choc pétrolier international, même si ce choc provient d'un conflit géographiquement éloigné.

- Les simulations montrent qu'un scénario d'escalade peut rapidement se traduire par :
 - une hausse marquée de la facture énergétique ;
 - une pression sur les comptes extérieurs ;
 - des tensions budgétaires additionnelles.