
SECRETARIAT GENERAL

DIRECTION GENERALE DE LA DETTE

DIRECTION DE LA STRATEGIE DE LA DETTE

**SERVICE DE LA GESTION DES RISQUES
ET DU SUIVI DES MARCHES DES CAPITAUX**

N° _____/MEFDPLVC/SG/DGD/DSD/SGRMC

NOTE

Pour Mesdames et Messieurs

- les Directeurs
- les Directeurs Adjoints
- les Chefs de Services

Objet : Évolution des variables de marché en novembre 2025.

P.J. : Tableaux et graphiques synthétiques.

ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE

L'atonie de la croissance économique mondiale se poursuit, toujours marquée par les risques liés aux différentes politiques commerciales mises en place par les grandes puissances.

En **Zone Euro**, l'activité reste modérée, soutenue par une expansion des services alors que l'activité dans le secteur manufacturier s'est contractée. Cependant, l'inflation enregistre une légère hausse en s'établissant à 2,2% en novembre contre 2,1% le mois précédent. Elle reste toutefois près de l'objectif de 2% fixé par les autorités monétaires. Dans ce contexte, La Banque Centrale Européenne (BCE) opte pour le statut quo.

Aux **Etats-Unis**, la résilience de l'économie se poursuit. Elle reste confrontée par les incertitudes politique et commerciale. Une dégradation persistante du marché du travail s'est traduite par une augmentation du taux de chômage de 4,6% contre 4,3% en octobre, le plus élevé depuis quatre ans. A cet effet, la banque centrale américaine a une fois de plus assoupli sa politique monétaire en baissant ses taux directeurs de -0,25%, inscrivant ainsi la fourchette des Fed Funds à 3,75%-4%.

Au **Japon**, La reprise économique se poursuit malgré une dynamique contrastée entre le secteur des services et celui de l'industrie. L'indice pmi des services a connu de nouveau une progression en s'établissant à 53,2 grâce essentiellement à une hausse des nouvelles commandes. En revanche, l'indice pmi manufacturier s'est contracté en ressortant à 48,7 en raison d'une décélération du rythme des commandes sous l'effet d'une faible demande mondiale. L'inflation, quant à elle, augmente de 3% sur un an. Face à la persistance de la hausse des prix, la Banque du Japon envisage dans les prochains mois un relèvement de son principal taux d'intérêt directeur bien que pour ce mois de novembre, il est resté inchangé à 0,5%,

Au **Royaume-Uni**, la croissance demeure atone en dépit d'une expansion des indices pmi des services et de l'industrie qui sont ressortis respectivement à 51,3 et 50,2. Par ailleurs, le marché du travail reste fébrile avec une augmentation du nombre de demandeurs d'emploi. Pour ce qui est du niveau général des prix, il régresse légèrement en passant de 3,6% à 3,2%, bien qu'encore au-dessus de l'objectif de la Banque Centrale (**BoE**). Toutefois, confortée par le ralentissement de l'inflation, la **BoE** a maintenu son taux d'intérêt directeur inchangé à 4%.

En **Chine**, la croissance a maintenu un rythme soutenu grâce aux bonnes performances enregistrées dans le secteur manufacturier. En effet, les entreprises industrielles ont connu une progression de leur valeur ajoutée de 4,8% notamment dans le domaine de la fabrication d'équipements et de produits de haute technologie. Pour ce qui est de la situation de l'emploi, il n'évolue pas entre octobre et novembre car le taux de chômage est stable sur les deux mois à 5,1%. L'indice des prix à la consommation augmente de 0,7% en glissement annuel portée par la hausse des prix des produits alimentaires et de ceux des services. Cependant, la Banque Centrale de Chine opte pour la prudence et décide de conserver sa politique monétaire inchangé en maintenant le taux des prêts de 7 jours à 3,10%.

Globalement, l'ensemble des principales banques centrales ont décidé de garder leur politique monétaire inchangée compte tenu de l'évolution actuelle des indicateurs macroéconomiques des différentes économies.

L'EVOLUTION DES PARITES DE CHANGE

Le cours moyenne de l'euro a connu une évolution contrastée par rapport aux principales devises. Il s'apprécie vis-à-vis du yen de 1,86% en s'échangeant en moyenne un (1) euro pour, 179,32 yens. A l'inverse, la valeur de la monnaie européenne a chuté par rapport au dollar et au yuan de respectivement 0,87% et 0,84% car un (1) euro équivaut en moyenne à 1,15 dollar et à 8,21 yuans.

En glissement annuel, le cours moyen de l'euro a augmenté de 9,86% vis-à-vis du yen, et s'est replié de respectivement 8,49% et 7,18% face au dollar et au yuan.

L'EVOLUTION DES TAUX D'INTERET

Les taux d'intérêt interbancaires Euribor et Sofr 6 mois ont évolué à la hausse par rapport au mois dernier. L'Euribor 6 mois s'est apprécié de 2 points de base en se situant en moyenne à 2,13% contre 2,11% en octobre. Aussi, le Sofr 6 mois a augmenté de 5 points de base en se fixant en moyenne à 3,79% contre 3,74% le mois dernier.

Par contre, en glissement annuel, l'Euribor 6 mois a régressé en moyenne de 66 points de base, et le Sofr 6 mois 144 points de base.

Fait à Libreville, le

Le Directeur Général

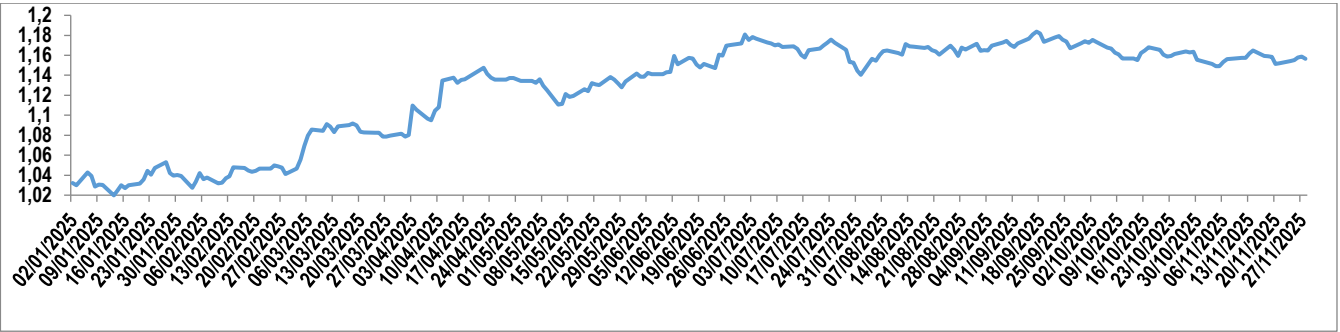
Tina LEBOUSSI ALIBALAH

Tableau I : Parités de l'Euro en Dollar Américain, Yen Japonais et Yuan Renminbi

Année	2024	2025			
Période	Octobre	Octobre		Novembre	
	Novembre	Moyenne	30/10/2025	Moyenne	28/11/2025
1 EUR/USD	1,06	1,16	1,15	1,15	1,16
1 EUR/JPY	163,23	176,05	178,14	179,32	180,57
1 EUR/CNY	7,66	8,28	8,22	8,21	8,18

Sources : Banque Centrale Européenne.

Graphique I : Évolution de la parité Euro/Dollar US



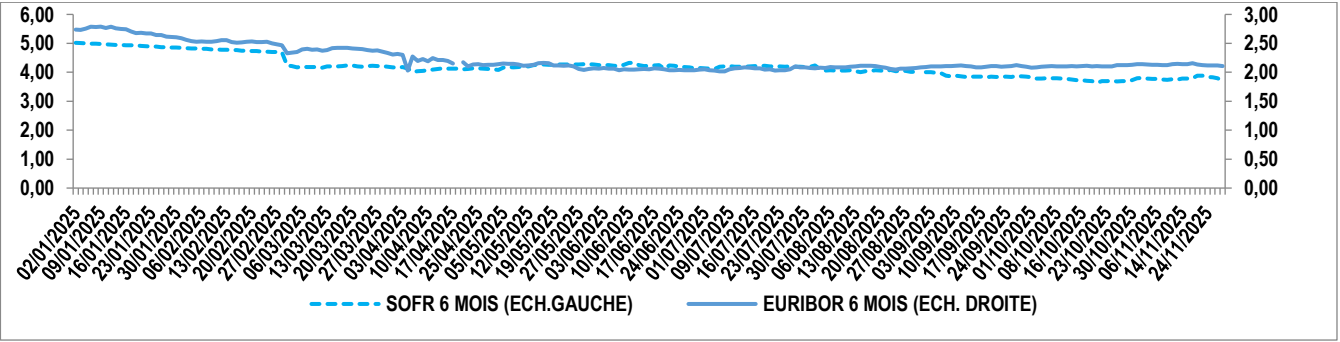
Sources : Global-Rates

Tableau II : Taux Sofr USD à 6 mois et Euribor à 6 mois

Année	2024	2025					
Période	Novembre	Octobre			Novembre		
	Moyenne	Moyenne	Plus élevé	Plus bas	Moyenne	Plus élevé	Plus bas
Euribor à 6 mois	2,79	2,11	2,14	2,08	2,13	2,16	2,11
Sofr USD à 6 mois	5,23	3,74	3,83	3,64	3,79	3,88	3,70

Sources : Global-Rates

Graphique II : Évolution des taux Sofr USD à 6 mois et Euribor à 6 mois



Sources : Global-Rates