



Brèves économiques pour le Mexique, l'Amérique centrale et les Caraïbes

Semaine du 21 au 27 mai 2020

Mexique

2018 – PIB : 1223 Mds USD | Pop : 125 M hbts

COVID-19

À la fin de la journée du 27 mai, le Mexique enregistrait 78 023 cas confirmés de COVID-19 (+3 463 cas vs. la veille), ce qui représente une augmentation de 38 % des cas en une semaine. 8 597 personnes auraient perdu la vie en raison de l'épidémie. 54 383 personnes se sont rétablies suite à l'infection.

Economie

La contraction de l'économie mexicaine au T1 a été légèrement inférieure qu'anticipée : le PIB a rétrocedé de -2,2% g.a., contre -2,4% annoncés dans les données préliminaires. Le PIB du Mexique, touché par la pandémie de COVID-19, n'avait pas enregistré de baisse annuelle aussi importante depuis la crise de 2009, où il s'était contracté de 5 % au troisième trimestre. En plus de détails, le secteur primaire a progressé de 1,1%, le secteur secondaire a enregistré une chute de 3,5% tandis que le secteur tertiaire s'est contracté de 1,2%.

Les secteurs les plus touchés par la récession économique ont été les services de loisirs culturels et sportifs (-14,15% au T1), la construction (-8,22%) et le tourisme (-7,9%).

La banque centrale a réduit ses prévisions de croissance pour le Mexique : dans le meilleur des cas, Banxico prévoit une récession de -4,6% en 2020 et de -8,8% dans le pire scénario. Le cas échéant, il s'agirait de la pire crise économique du Mexique depuis 1932. La banque centrale estime également une perte d'entre 800 000 et 1,4 million d'emplois.

La valeur des exportations mexicaines a atteint 23 Mds USD en avril, soit une baisse de 40,9% g.a., selon les données publiées par l'INEGI. Il s'agit de sa chute la plus importante depuis 1986. En particulier, les exportations de pétrole ont chuté de 66,4% et les exportations automobiles de 79,1%.

Selon le président Andrés Manuel López Obrador (AMLO), près d'un million d'emplois pourraient être perdus dans le pays à cause de la pandémie. Pour rappel, plus de 550 000 emplois formels ont été perdus sur le seul mois d'avril.

L'apport du tourisme au PIB national pourrait passer de 8,7% en 2019 à 4,9% en 2020, soit une réduction de 58 Mds USD de recette selon les estimations du Conseil National des Entreprises Touristiques (CNET). L'urgence sanitaire a en effet provoqué la suspension quasi-totale des services hôteliers.

Entreprises et grands contrats

Aeromexico va émettre 400 Mds MXN (18 Mds USD) de dette via des certificats d'actions d'une valeur nominale de 100 MXN. Cette émission de dette intervient alors que l'aviation

connaît sa pire crise dans le pays suite à la situation sanitaire : en particulier, Aeromexico a été contraint de maintenir 90% de sa flotte au sol.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau du 27/05/2020
Bourse (IPC)	+2,4 %	-11,1 %	36 890 points
Taux de change USD/Peso	-3,7 %	+17,9 %	22,33 USD/MXN
Taux de change Euro/Peso	-3,6 %	+15,7 %	24,57 EUR/MXN
Prix du baril mexicain	-1,2 %	-55,0 %	27,71 USD/Barils

AMERIQUE CENTRALE

2018 – PIB : 268,2 Mds USD | Pop : 49 M hbts

Pays	Nombre de cas de COVID-19	
	Nombre de décès liés au COVID-19	
Costa Rica	984	<i>Décès : 10</i>
Guatemala	4 145	<i>Décès : 68</i>
Honduras	4 640	<i>Décès : 194</i>
Nicaragua	759	<i>Décès : 35</i>
Panama	11 728	<i>Décès : 315</i>
Salvador	2 194	<i>Décès : 32</i>

Données officielles au 27 mai 2020

La Corée du Sud a signé un accord avec la Banque centraméricaine d'intégration économique (BCIE) pour l'octroi de 50 M USD de dons au profit l'Amérique centrale à travers la création d'un fonds fiduciaire qui sera administré par la BCIE. Il s'agit de la plus grande coopération financière individuelle non remboursable que la BCIE ait jamais reçue. Ces ressources, qui seront reçues progressivement au cours des cinq prochaines années, contribueront notamment à financer des études des faisabilités pour des grands projets d'infrastructure de la région. Pour rappel, la Corée du Sud a officiellement rejoint la BCIE en tant que membre extrarégional le 31 décembre 2019, avec un capital souscrit de 450 M USD et une participation au capital de 7,2%.

Sur la base des prévisions de croissance économique officielles et des résultats les plus récents en matière de recouvrement des impôts, le think tank Institut centraméricain d'études fiscales (Icefi) estime à 3 845 M USD (0,92 % du PIB régional) la diminution des recettes fiscales pour les pays d'Amérique centrale en 2020, en raison des effets de la

pandémie du Covid-19 : -231,5 MUSD au Nicaragua ; -513,8 MUSD au Guatemala ; -542,5 MUSD au Honduras ; -753,5 MUSD au Costa Rica ; -867,8 MUSD au Salvador ; -936,6 MUSD au Panama.

Costa Rica

2018 – PIB : 59 Mds USD | Pop : 5 M hbts

La Banque centrale anticipe une récession de -3,6% en 2020. Elle aurait pour principaux facteurs une baisse de la consommation des ménages et une baisse des exportations de services (principalement représenté par le secteur touristique).

Les recettes fiscales ont diminué d'environ 144 M USD en avril 2020, soit une baisse de 23% par rapport à avril 2019.

Guatemala

2018 – PIB : 79 Mds USD | Pop : 17,2 M hbts

La Banque centraméricaine d'intégration économique (BCIE) et le gouvernement guatémaltèque ont signé un accord de crédit de 300 M USD pour le financement du programme "Investissement et modernisation du secteur de la justice". Ce dernier prévoit notamment la construction de nouvelles infrastructures publiques dans le domaine judiciaire, l'extension de structures existantes et l'acquisition d'équipements pour l'analyse criminelle.

Selon la Commission des Vêtements et des Textiles du Guatemala (Vestex), le secteur textile a enregistré 500 MUSD de recettes d'exportation entre le 1^{er} janvier et le 27 avril 2020, soit une chute de 15,5% par rapport aux 592 M USD enregistrés sur la même période en 2019.

La pression fiscale du Guatemala, l'une des plus faibles au monde, pourrait, d'après le Ministère des Finances Publiques, passer de 10,6% du PIB en 2019 à 9,8% du PIB en 2020 en raison de la crise du Covid-19. Cela représenterait son plus faible niveau depuis la fin des années 1990.

Les entreprises guatémaltèques du secteur de l'alimentation et des boissons enregistrent des pertes d'environ 2 MUSD chaque semaine en raison des restrictions imposées par le Costa Rica à ses frontières pour faire face au Covid-19. D'après le Comité de coordination des associations agricoles, commerciales, industrielles et financières du Guatemala (CACIF), plus de 750 entreprises guatémaltèques seraient impactées par ces mesures tandis que l'Association guatémaltèque pour le développement du secteur laitier (Asodel) estime à 23% le nombre de produits laitiers en moins livrés au Guatemala depuis l'instauration de ces mesures par le Costa Rica. Le Honduras et le Nicaragua viennent d'ailleurs de décider de mettre en œuvre des mesures de réciprocités à l'égard du Costa Rica.

Honduras

2018 – PIB : 23,8 Mds USD | Pop : 9,4 M hbts

La Banque centraméricaine d'intégration économique (BCIE) a approuvé l'octroi d'un prêt de 50 M USD au Honduras pour accroître les efforts de prévention, de détection et de traitement du Covid-19, ainsi que pour atténuer son impact économique sur le pays.

Le président hondurien Juan Orlando Hernández a annoncé la mise en place d'un plan en 3 phases sur 3 mois visant à relancer l'activité économique du pays à partir du 1^{er} juin. Partagé en 4 zones en fonction de variables communes (densité de population, nombre de cas de Covid-19, capacité des hôpitaux, importance économique), l'ensemble du pays se trouve actuellement en phase 0, qui consiste à préparer la reprise du pays et à effectuer des tests.

Le gouvernement a annoncé qu'un financement de la Banque mondiale de l'ordre de 55 M USD sera alloué dans les prochains mois au renforcement des secteurs agricole et agroalimentaire du pays. Les fonds seront gérés par le Programme de compétitivité rurale (ComRural), lequel est financé entre autres par la Banque mondiale, et dont l'objectif est de contribuer à l'amélioration de la productivité et de la compétitivité des petits producteurs afin d'accroître leurs revenus et d'améliorer leurs conditions de vie, grâce notamment à leur intégration aux chaînes de valeur et à la mise en place d'alliances productives, commerciales et financières.

Nicaragua

2018 – PIB : 13,3 Mds USD | Pop : 6,3 M hbts

La Délégation de l'Union Européenne au Nicaragua réorientera 38 MUSD – prévus initialement dans plusieurs programmes dans le pays – vers le secteur de la santé nicaraguayen dans le cadre de cette crise sanitaire du Covid-19.

Selon l'Association nicaraguayenne de l'industrie du textile et de l'habillement (Anitec), une quinzaine d'entreprises du secteur textile situées dans des zones franches ont signé des contrats avec des entreprises américaines pour la production en grand nombre d'équipements de protection individuelle (masques, blouses...). Cette demande étasunienne de production de masques et d'équipements de sécurité médicale aurait permis à au moins 7 000 personnes de retrouver leur emploi.

Panama

2018 – PIB : 65,2 Mds USD | Pop : 4,2 M hbts

Le solde de la dette publique s'est établi à 32,3 Mds USD fin avril, soit une augmentation de 5,3 M USD (+20%) par rapport à avril 2019. Entre mars et avril 2020, la dette a augmenté de 2,5 M USD, liée à l'émission de bons du trésor réalisée par le Ministère de l'Economie et des Finances pour faire face à la crise sanitaire.

Salvador

2018 – PIB : 26 Mds USD | Pop : 6,6 M hbts

Selon la Chambre du Commerce et d'Industrie du Salvador (Camarasal), le secteur privé subirait des pertes quotidiennes de l'ordre de 100 M USD en raison des mesures gouvernementales pour faire face au Covid-19. Les pertes accumulées depuis le début de la crise dépasseraient les 5 Mds USD, soit 18% du PIB. Seulement 7% des entreprises du pays opéreraient à 100% de leur capacité. 1,1 millions d'emplois seraient affectés.

Le Programme Alimentaire Mondial (PAM), avec le soutien de l'Allemagne, du Canada, de la Finlande, du Japon, des Pays Bas et de la Suisse, apportera près d'1 M USD d'aide à 3 000 familles salvadoriennes pendant 2 mois afin de couvrir leurs besoins alimentaires.

Les États-Unis, par l'intermédiaire de l'Agence des États-Unis pour le développement international (USAID), apporteront 2 M USD au Salvador en faveur de la reprise économique des PME, lesquelles représentent plus de 90% des entreprises du pays. Cette nouvelle aide porte la coopération étasunienne au profit du Salvador dans le cadre de la crise du Covid-19 à 7,4 M USD, le Salvador ayant déjà reçu de ce pays 2,8 MUSD pour soutenir les centres de confinement des personnes en quarantaine et 2,6 MUSD pour l'acquisition d'équipements médicaux.

CARAÏBES

2018 – PIB : 156 Mds USD | Pop : 27 M hbts

Pays	Nombre de cas de COVID-19	
	Nombre de décès liés au COVID-19	
	<i>Données officielles au 27 mai 2020</i>	
République dominicaine	15 723	<i>Décès : 446</i>
Haïti	1320	<i>Décès : 34</i>
Jamaïque	569	<i>Décès : 9</i>
Cuba	1 983	<i>Décès : 82</i>

La Banque de développement des Caraïbes (CDB) a accordé des prêts d'urgence à sept pays des Caraïbes pour lutter contre la pandémie de COVID-19 et pour faire face à la crise économique. La banque a approuvé un total de 66,7 M USD : pour Antigua-et-Barbuda (13 M USD), le Belize (15 M USD), la Dominique (2,5 M USD), la Grenade (5,9 M USD), Sainte-Lucie (10,8 M USD), Saint-Vincent et les Grenadines (11,3 M USD) et le Suriname (8,2 M USD).

Cuba

2017 – PIB: 85,7 Mds USD | Pop: 11,3 M hbts

Les importations cubaines accusent une baisse de 83% entre décembre 2019 et mars 2020, passant ainsi de 441,6 MUSD à 88,7 MUSD (hors combustibles) selon les données du Centre du Commerce International (ITC). Le rythme annuel des importations, si l'on se réfère au T1, avoisinerait ainsi 1,5 Mds USD alors qu'en 2018 (dernier chiffre publié par les statistiques cubaines), les importations totales (hors combustibles) étaient proches de 8 Mds USD. Pour certains économistes, ces résultats traduisent la mauvaise conjoncture de l'économie cubaine bien avant qu'elle ne soit confrontée à la pandémie du Covid-19 et l'arrêt en début d'année des exportations chinoises. Ces chiffres laissent présager de sérieuses difficultés d'approvisionnement pour le deuxième semestre et remettent à l'ordre du jour la question de la sécurité alimentaire d'un pays où 70% des produits alimentaires sont importés.

Jamaïque

2018 – PIB : 15,4 Mds USD | Pop : 2,9 M hbts

L'économie jamaïcaine, qui a connu une période de croissance soutenue au cours des deux dernières années, montre maintenant des signes de faiblesse en raison de la pandémie : **les**

dernières estimations montrent une contraction de l'ordre de 1,5% à 2,5% pour le premier trimestre 2020.

République dominicaine

2018 – PIB : 80,9 Mds USD | Pop : 10,3 M hbts

Depuis 2001, l'AFD finance en République dominicaine un programme de reforestation de la Cordillère centrale, la Sierra. Pour la troisième fois, ce projet de 20 M EUR (La Sierra III) sera financé par l'AFD. Cette initiative permettra d'atteindre les objectifs fixés dans le projet, de mettre en œuvre des politiques publiques pour la gestion des ressources naturelles, la gestion durable des terres et le renforcement des capacités techniques.

Le gouverneur de la Banque centrale a annoncé qu'en trois mois, l'institution monétaire avait injecté 2,1 Mds USD afin de soutenir la monnaie et de limiter la dépréciation. Par ailleurs, le président de la commission permanente des finances du Sénat a annoncé son soutien au projet de loi visant à recapitaliser la Banque centrale. Cette réforme devrait permettre de renforcer les capacités de cette institution.

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique Régional de Mexico.

Clause de non-responsabilité

Le Service Économique Régional de Mexico s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour, et corrigera, dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication.

Publication du Service Économique Régional de Mexico

Ambassade de France au Mexique

Campos Eliseos 339, Col. Polanco

11560 MEXICO D.F.

Auteur : SER de Mexico

Avec le concours des Services économiques de Guatemala, de Panama, de Saint-Domingue et de Cuba

© DG Trésor

