



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

Semaine du 3 septembre au 10 septembre 2020

Mexique

2019 – PIB : 1258 Mds USD | Pop : 127 M hbts

COVID-19

A la fin de la journée du 9 septembre, le Mexique enregistrait 69 049 décès en raison de l'épidémie de COVID-19, soit + 4,9% de décès supplémentaires en une semaine. 647 321 cas confirmés ont été enregistrés depuis le début de l'épidémie (+ 6% en une semaine).

Finances publiques

Le ministère des Finances et du Crédit public prévoit de clôturer 2020 avec un déficit public de 806,4 Mds MXN (soit 3,3% du PIB ou 32,3 Mds EUR), soit le plus élevé jamais enregistré depuis 1990. Celui-ci dépasse de plus de 100% le déficit enregistré en 2019.

Le 8 septembre, le ministre des Finances et du Crédit public, Arturo Herrera, a remis à la Chambre des députés le « Paquet Economique 2021 » (projet de loi de finances 2021). Celui-ci a été influencé par 4 éléments : la contraction économique et la perte d'emplois ; l'instabilité financière influençant le taux de change ; la volatilité du prix du pétrole ; et la pression pesant sur les finances publiques. **Le ministre a souligné le manque de marge de manœuvre disponible dans ce contexte** pour financer les mesures visant à limiter les conséquences négatives liées à la COVID-19 ou pour entamer de grands changements. Il a donc rappelé l'importance de la **continuité d'une politique d'austérité pour économiser des ressources** afin de financer les mesures sanitaires (budget de la santé en hausse de 9,2% en 2020) et sociales.

Le gouvernement fédéral estime à 5539 Mds MXN (soit 221,6 Mds EUR) les recettes budgétaires pour 2021, soit 3% de moins que ce qui avait été approuvé en 2020. La loi de finance 2021 ne prévoit pas de nouvelles taxes et les autorités espèrent une hausse des recettes fiscales collectées. En parallèle, d'ici 2021, **les dépenses nettes du secteur public s'élèveront quant à elle à 6000 Mds MXN (soit 240 Mds EUR)**, soit une réduction de 0,3% par rapport aux dépenses approuvées en 2020. **Un solde primaire de 0,0% du PIB est donc proposé pour 2021**, ce qui constitue une amélioration par rapport à ce qui était prévu initialement pour 2021 (-0,6%).

Malgré la promesse d'AMLO de ne pas contracter de nouvelle dette, le ministère des Finances et du Crédit public a demandé l'approbation au Congrès de 700 Mds MXN (soit 28 Mds EUR) pour la dette intérieure, soit un montant nettement supérieur au plafond de 532 Mds MXN approuvé en 2020.

Economie

Le ministre des Finances et du Crédit public, Arturo Herrera, a annoncé une chute du PIB de **18,7% au second trimestre** et une chute annuelle de 8%, en raison des mesures de distanciation sociale mises en place entre avril et mai. **Les prévisions de croissance pour 2021 sont estimées aux alentours de 4,6%**, moins que ce qui était prévu avant la crise liée à la COVID-19.

En juillet 2020, les exportations ont récupéré 96,8% de leur valeur perdue depuis le début de l'année. La ratification du traité entre le Mexique, les Etats-Unis et le Canada (T-MEC) et la reconfiguration des échanges en raison des changements géopolitiques au niveau mondial devrait favoriser une reprise soutenue de l'activité économique en 2021, selon le gouvernement fédéral.

L'investissement productif au Mexique a enregistré une baisse de 25,2% en juin par rapport à la même période de l'année dernière, sur la base de chiffres désaisonnalisés, selon l'Inegi. L'indicateur enregistre 17 mois d'affilés de contraction, soit sa pire séquence de pertes depuis celle de 2000-2002. Toutefois, par rapport au mois précédent, l'investissement entame une récupération puisqu'il a augmenté de 20% : l'investissement dans les machines et équipements a notamment connu une augmentation de 25,6% entre mai et juin, tandis que l'investissement dans le secteur de la construction a augmenté de 13,7%.

La consommation des ménages au Mexique a enregistré une baisse de 19,6% g.a. en juin sur la base de chiffres désaisonnalisés, selon l'Inegi. Ceci fait suite à une baisse historique en avril et en mai de respectivement 22,2% et 23,5%. **La confiance du consommateur enregistre également une baisse de 8,74 points en août par rapport à la même période de l'année précédente**, pour s'établir à 34,6 unités, selon l'Inegi. Ce chiffre correspond à sa plus faible baisse depuis le mois de mars, lorsque les mesures de confinement ont été mises en place.

L'indice national des prix à la consommation (INPC) a enregistré une variation de 4,05% g.a. et 0,39% en variation mensuel en août, selon l'Inegi, ce qui représente son plus haut niveau depuis mai de l'année dernière (4,28%). L'inflation est au-dessus de la fourchette cible fixée par Banxico (3% +/- 1%). Les prix des services et des marchandises ont augmenté de respectivement +2,46% g.a. et +5,36% g.a..

Suite à la publication des chiffres de Banxico sur l'inflation, le peso mexicain s'est apprécié le mercredi 9 septembre de 1,24%, et clôture à son meilleur niveau depuis le début des mesures de confinement à 21,4500 MXN par dollar, et 25,2195 MXN par euro.

La population travaillant dans l'économie informelle est passée de 20,7 millions en avril à 27,3 millions en juillet. Elle atteint 54,9% de la population, soit 7 points de plus qu'avant le décret d'urgence sanitaire du 31 mars, selon l'enquête nationale sur la profession et l'emploi de l'Inegi. Il semblerait donc que l'informalité soit devenue la voie de la réactivation du marché du travail après l'arrêt brutal de l'économie lié à la crise de COVID-19. **Par ailleurs, la crise économique due à la pandémie de COVID-19 aurait conduit 61% de la population ayant un emploi formel à vivre dans la pauvreté**, selon l'Observatoire du travail décent.

Entreprises et grands contrats

Le « Paquet économique 2021 » prévoit un prix de 42,1 dollars le baril pour le mix pétrolier mexicain destiné à l'exportation et établit une plateforme de production de 1 million 857 mille

barils par jour. Le prix du baril serait donc 21,67% plus élevé que celui de cette année (34,6 dollars par barils).

Les compagnies aériennes mexicaines ont été fortement impactées par la crise de COVID-19. Aeromexico a demandé la suppression de 1000 agents de bord dans le cadre des mesures de réajustement pour faire face à la crise économique liée à la COVID-19, ce qui représente le licenciement de 37% de l'effectif composé de 2 719 membres d'équipage. Volaris, la compagnie aérienne à bas prix, est quant à elle à la recherche d'une nouvelle injonction de capitaux de 3,5 Mds MXN, afin de renforcer sa position de liquidité et ses plans de croissance dans le contexte de COVID-19. Après l'annonce, les actions de la compagnie ont chuté de 3,2%.

Tandis que PEMEX et CFE exécuteront l'équivalent de 20% des dépenses publiques totales en 2020, les pertes enregistrées par ces entreprises se sont élevées à un peu plus de 703 Mds MXN au premier semestre de cette année, selon le centre d'analyse de politiques publiques México Evalúa. Ce dernier pointe l'intervention centralisée sur les marchés du gouvernement pour favoriser ces entreprises, combinée à un manque de suivi par le Congrès de la réalisation des objectifs et à des conflits d'intérêts dus à la présence de membres de l'exécutif fédéral dans leurs conseils d'administration. Aussi, PEMEX a présenté le niveau de production le plus bas depuis 40 ans en juillet dernier.

Le Fond national pour la promotion du tourisme (Fonatur), a déclaré nul l'appel d'offres pour la construction de la section 5 du Train Maya, en raison du fait qu'une seule proposition (d'un consortium de BlackRock et des entreprises de construction mexicaines Prodemex et Pinfra) a été présentée dans la procédure de passation de marchés et ne répondait pas aux exigences requises. Il prévoit donc de diviser le segment du projet ferroviaire en trois nouvelles sections afin de réduire le montant de l'offre.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau du 10/09/2020
Bourse (IPC)	-2,85%	-15,52 %	35 997,45 points
Taux de change USD/Peso	-2,25%	+9,24 %	21,28 USD/MXN
Taux de change Euro/Peso	- 2,62 %	+17,66 %	25,27 EUR/MXN
Prix du baril mexicain	-11,96 %	-37,09%	36,20 USD/Barils

AMERIQUE CENTRALE

2019 – PIB : 271 Mds USD | Pop : 49 M hbts

Pays	Nombre de cas de COVID-19 Nombre de décès liés au COVID-19 <i>Données officielles au 10 septembre 2020</i>
Costa Rica	51 224 Décès : 543

Guatemala	79 622 <i>Décès : 2 897</i>
Honduras	65 597 <i>Décès : 2 044</i>
Nicaragua	4 818 <i>Décès : 144</i>
Panama	99 042 <i>Décès : 2 116</i>
Salvador	26 602 <i>Décès : 770</i>

Regional

Les chambres de commerce de Guatemala, San Salvador et Tegucigalpa vont lancer un programme conjoint gratuit de formalisation pour les entrepreneurs informels des trois capitales. Cette initiative lancée par la Camarasal (Salvador) avec l'appui de l'OIT vise notamment à leur favoriser l'accès à la protection sociale et au crédit bancaire.

Le commerce intra régional continue à se développer en Amérique Centrale : Ainsi, en 2019, les exportations intra régionales se sont élevées à 9 868 MUSD, soit une croissance de 1,4 % par rapport à 2018. La région présente désormais le coefficient de commerce intra régional le plus élevé de l'Amérique latine et des Caraïbes, qui en 2018 a atteint 29,8%.

Costa Rica

2019 – PIB : 61,7 Mds USD | Pop : 5 M hbts

Le gouvernement costaricien aura recours à un appui technique de la BID pour effectuer une révision technique du projet de train électrique interurbain de San José après un dérapage budgétaire du projet estimé finalement à 1,550 Mds USD.

Guatemala

2019 – PIB : 76,7 Mds USD | Pop : 16,6 M hbts

Les mesures sanitaires sont prolongées de 15 jours, jusqu'au 27 septembre au moins, a indiqué le Président Giammettei lors d'un discours télévisé. Cette mesure vise notamment à éviter les phénomènes d'agglomération pour la fête nationale, le 15 septembre, traditionnellement marquée par des défilés de coureurs équipés de torches et d'orchestres scolaires.

Les prix de la viande ont été divisés par deux depuis le début du confinement, selon l'organisation nationale des éleveurs. Face à cette situation due notamment à la fermeture des marchés, des autorisations vétérinaires accélérées en vue de l'exportation (vers le Mexique) ont été octroyées à près de 1000 nouveaux élevages.

Les remises de travailleurs à l'étranger ont poursuivi leur rebond en août, à 1050 MUSD, après 1079 MUSD en juillet et pour une moyenne mensuelle de 876 MUSD sur les huit premiers mois de l'année (point bas en avril, à 690 MUSD).

Honduras

2019 – PIB : 25 Mds USD | Pop : 9,7 M hbts

La Banque centrale a abaissé le taux des réserves obligatoires des banques de 12 à 9%, ce relâchement devant être compensé par des octrois de crédit d'un même montant pour les TPE et PME locales.

Baisse de 18,6 % des exportations de café en 2020 par rapport à l'année précédente pour le plus grand producteur de l'Amérique centrale. Le secteur représente 5% du PIB total et 30% du PIB agricole.

Nicaragua

2019 – PIB : 12,5 Mds USD | Pop : 6,5 M hbts

La fédération patronale Cosep a élu un nouveau président, en la personne de Michael Healy. Cet entrepreneur était jusqu'à présent président de l'Upanic, union des producteurs agricoles, et est membre de l'Alliance Civique pour la Justice et la Démocratie. Michael Healy a indiqué à l'occasion de sa nomination que la Cosep conserverait des représentants au sein de cette coalition d'opposition, lui-même s'étant retiré du comité exécutif de l'Alliance Civique.

Panama

2019 – PIB : 66,8 Mds USD | Pop : 4,2 M hbts

Sur la fin de l'année 2020, le marché du travail sera fortement impacté. En raison de l'épidémie de Covid-19 et de la paralysie de l'économie durant 5 mois, 385 000 chômeurs devraient s'ajouter au 146 000 déjà existant, d'ici décembre 2020. Selon la Ministre du travail, le taux de chômage devrait passer de 7% à 25% d'ici la fin de l'année, un chiffre historique.

Le canal de Panama réalisera un investissement de 2 Mds USD pour assurer la soutenabilité des ressources hydriques du Canal et garantir l'approvisionnement en eau potable de la population panaméenne pendant les 50 prochaines années. Ce projet devrait débuter en 2022 et s'achever en 2025.

Salvador

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

Telefónica renonce à vendre sa filiale locale à América Móvil, du fait des conditions réglementaires de la *Superintendencia de Competencia* considérées comme excessives par les deux parties. L'opération, annoncée fin janvier, devait représenter 277 MEUR.

CARAÏBES

2019 – PIB : 213 Mds USD | Pop : 36 M hbts

Pays	Nombre de cas de COVID-19
	Nombre de décès liés au COVID-19
<i>Données officielles au 10 septembre 2020</i>	
République dominicaine	100 937 Décès : 1 914
Haïti	8 384 Décès : 214
Jamaïque	3 437 Décès : 38
Cuba	4 459 Décès : 104

Cuba

2018 – PIB: 100 Mds USD | Pop : 11,3 M hbts

L'entreprise russe Zarubezhneft JSC a annoncé avoir lancé avec succès les opérations d'extraction d'un puit dans le gisement de pétrole de Boca de Jaruco (province de Mayabeque), avec un débit initial de 52 barils de pétrole par jour. Il s'agit d'un projet conjoint entre la société russe et la compagnie pétrolière cubaine Cupet (Union Cuba-Petróleo). Les opérations de forage avaient commencé en octobre 2019, à l'occasion de la visite officielle à Cuba du Premier Ministre russe Dimitri Medvedev. Selon Cupet, Cuba produirait près de 3,5Mt de pétrole et de gaz par an, dont 2,6Mt de pétrole brut - soit un peu moins de 45 000 barils par jour pour une consommation qui s'élève à 155 000 barils par jour.

Le tour-opérateur Air Canada Vacations a annoncé la reprise, à partir du 4 septembre, de ses vols vers Cuba. La liaison Montréal - Cayo Coco (station balnéaire située au nord de Ciego de Ávila) fera pour l'instant l'objet d'un vol par semaine alors qu'une autre devrait s'ajouter fin septembre, en provenance de Toronto, et que des destinations supplémentaires devraient être annoncées dans les semaines à venir. Pour rappel, Cuba a levé une partie de ses restrictions de voyage le 1er juillet, réouvrant quelques îlots au tourisme international. Fin août les dix aéroports internationaux de l'île ont obtenu la certification des autorités cubaines permettant la reprise du transport aérien international.

Jamaïque

2019 – PIB : 16,4 Mds USD | Pop : 2,9 M hbts

L'agence de notation Fitch a abaissé ses perspectives économiques sur la Jamaïque de B + positif à stable. Ce déclassement s'explique par « la contraction des revenus provenant du tourisme, des envois de fonds et des exportations d'aluminium ». Cependant, Fitch a déclaré que le ratio dette publique/PIB restait au-dessus de la moyenne régionale (94% à la fin de l'exercice 2019-2020). Le gouvernement a notamment reporté son objectif de réduire le ratio à 60% en 2020 à 2027- 2028.

République dominicaine

2019 – PIB : 88,9 Mds USD | Pop : 10,7 M hbts

Présent à Manzanillo dimanche, le président Luis Abinader a mis en valeur le plan directeur d'aménagement de la région Nord-Ouest à venir, financé par un prêt de 100 M USD de la BID. Ce plan s'articulera autour de la plate-forme portuaire de Manzanillo, avec l'extension des quais, le développement d'un parc industriel, et l'installation d'une infrastructure de gaz naturel pour produire de l'énergie. Il comprend aussi la rénovation et l'extension de la route de Cupey à Manzanillo. Le plan directeur sera suivi d'un appel d'offres pour développer la zone frontalière avec Haïti en intégrant les secteurs économiques intéressés.

Haïti

2019 – PIB : 8, 499 Mds USD | Pop : 11,3 M hbts

Le président Jovenel Moïse a inauguré samedi les travaux de renforcement des réseaux de distribution électrique de Port-au-Prince financés par un prêt de 150 M USD par l'agence de crédits aux exportations taïwanaise. Ces travaux mis en œuvre par l'entreprise taïwanaise OECC comprennent la construction de quatre sous-stations et la réhabilitation de neuf autres. Ce projet permettrait d'augmenter de 252 MW à 352 MW la capacité du réseau de distribution métropolitain.