



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

Semaine du 27 août au 2 septembre 2020

Mexique

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

COVID-19

A la fin de la journée du 2 septembre, le Mexique enregistrait 65 816 décès en raison de l'épidémie de COVID-19 soit + 6,02 % de décès supplémentaires en une semaine. Concernant ce nombre de décès, le Mexique a rétrogradé, derrière l'Inde, du 3^{ème} au 4^{ème} rang dans le monde au cours de la semaine écoulée. 610 957 cas confirmés ont été enregistrés (+6,4 % en une semaine). 504 541 personnes se sont rétablies suite à l'infection.

Finances publiques

La dette nette du secteur public a fortement augmenté au deuxième trimestre de cette année pour atteindre 62% du produit intérieur brut (PIB), son niveau le plus élevé depuis plus de trois décennies. Ce chiffre est bien supérieur aux 49,8% du premier trimestre de cette année et aux 57% estimés par le ministère des Finances et du Crédit public (SHCP) dans son dernier rapport sur les finances publiques. En juin, le solde de la dette nette s'élevait à 12 336 Mds MXN (493 Mds EUR), soit 1,3 Mds MXN (52 M EUR) de plus qu'à la fin 2019.

Les recettes budgétaires du secteur public ont connu une contraction de 10,7% g.a. en juillet, selon les chiffres du ministère des Finances et du Crédit public. Cette baisse est principalement due à la baisse des revenus pétroliers, qui se sont contractés de 27,3 % g.a.. Les revenus non pétroliers ont accusé un recul de 7,5% g.a.. Au total, depuis le début de l'année, les recettes budgétaires ont connu une baisse de 4,7% par rapport à la même période de l'année précédente.

Economie

La valeur des exportations de marchandises était de 35,6 Mds USD en juillet, soit - 8,9 % g.a., selon les données de l'Institut national de statistique et de géographie (Inegi). Tandis que les exportations de pétrole enregistrent un montant de 403,9 M USD, soit une baisse de 36,5 % g.a., les exportations non pétrolières représentent 34,2 Mds USD, soit une baisse de 7,2% g.a.. **Les importations de marchandises ont atteint quant à elles 29,83 Mds USD, soit une baisse de 26,1 % g.a..** Ce chiffre correspond à une baisse annuelle de 24,1% des importations non pétrolières et de 44,4% des importations pétrolières.

L'agence de notation HR Ratings a ajusté vendredi sa prévision économique pour le Mexique, avec une contraction de 9,5% du produit intérieur brut (PIB) pour 2020 contre 7,4 % précédemment. Ce nouvel ajustement à la baisse est dû aux données sur l'activité économique publiées par l'Institut national de statistique et de géographie (Inegi), où le PIB a

chuté de 18,7% g.a. sur le deuxième trimestre. D'autre part, l'agence a également déclaré avoir révisé à la hausse ses prévisions pour 2021, passant d'un rebond de 2,3% à 4,8%.

La valeur de la production minière et métallurgique au Mexique a augmenté de 1,5 % g.a. en juin sur la base de chiffres désaisonnalisés, a rapporté l'Institut national de statistique et de géographie (Inegi). Sur une base mensuelle, la production a grimpé de 21,4 %. Les principaux produits de l'industrie minière et métallurgique ont enregistré des résultats mitigés : l'argent a progressé de 29,6% g.a. et l'or a perdu 3% g.a. tandis que le zinc a augmenté de 34,5% par rapport à la même période l'an dernier.

Le crédit à la consommation a chuté de 8,9% g.a. en juillet, selon les données de la Banque du Mexique (Banxico). Il s'agit de la plus forte baisse depuis 2009, lorsque le crédit à la consommation avait chuté de 20,2%. En revanche, les prêts aux entreprises ont augmenté de 4% g.a. en juillet, à 2,8 Mds USD. Le crédit à la consommation représente 20 % du total des prêts au Mexique.

Le président Andrés Manuel López Obrador a indiqué que son administration avait économisé plus de 500 Mds MXN (près de 20 Mds EUR) en luttant contre la corruption et l'austérité.

L'envoi d'argent par des ressortissants au Mexique « remesas » a augmenté de 7,2% en juillet. Selon les données du Banco de México (Banxico), les envois de fonds au septième mois se sont élevés à 3,5 Mds USD, contre 3,2 Mds USD à la même période l'an dernier. De janvier à juillet, les envois de fonds ont totalisé 22,8 Mds USD, soit une augmentation de 10 % par rapport à la même période de 2019. «La forte contraction de l'activité et de l'emploi aux États-Unis n'a visiblement pas eu d'incidence sur les envois de fonds vers le Mexique. Les transferts fiscaux généreux pour soutenir les salaires aux États-Unis, un taux de change très compétitif et une profonde contraction de l'activité et de l'emploi au Mexique ont peut-être joué un rôle moteur dans les envois de fonds », a déclaré Alberto Ramos, économiste en chef pour l'Amérique latine chez Goldman Sachs.

Entreprises et grands contrats

La production nationale de pétrole en juillet a atteint un niveau historiquement bas. Petróleos Mexicanos et le secteur privé ont produit 1,6 M barils de brut par jour, selon les données publiées par la Commission nationale des hydrocarbures (CNH). Ainsi, la production a enregistré une baisse de 4,1 % ou 70 000 barils par rapport à juillet 2019. Ce volume de production est le plus bas depuis octobre 1979, lorsque Pemex à lui seul déclarait 1,5 M barils de pétrole brut par jour.

Il existe 285 projets d'infrastructures électriques qui représentent plus de 100 Mds USD d'investissements en attente d'approbation par le ministère de l'Énergie (Sener), a déclaré Régulo Salinas Garza, président de la Commission Énergie de la Confédération des chambres industrielles du Mexique (Concamin). Suite à l'annonce de la reprise de l'ensemble des projets d'investissement dans les infrastructures par le président Andrés Manuel López Obrador, le secteur privé sous la direction du Conseil de coordination des entreprises (CCE) a organisé une équipe avec les commissions de l'énergie de ses organisations professionnelles pour identifier les projets étant à un stade avancé afin de les réactiver.

L'un des programmes sociaux phares de l'administration actuelle, Jóvenes Construyendo el Futuro, a formé 1,2 M de jeunes entre 18 et 29 ans du 1er septembre 2019 au 30 juin 2020. Le secteur privé a accueilli 71,1 % des participants contre 27 % dans le secteur public et 1,85 % dans le secteur social. Le programme s'est révélé plus attrayant pour les femmes, qui représentaient 58,6% du total des participants.

Le gouvernement fédéral a investi 23,3 Mds MXN (un peu plus d'1 Mds EUR) dans la construction de la raffinerie Dos Bocas, le projets d'infrastructure phare de l'administration actuelle. Ce chiffre ne représente qu'environ 15 % du coût total des travaux situés à Paraíso, Tabasco. En mai de l'année dernière, l'administration fédérale a annoncé que les travaux coûteraient 8 Mds USD. Lors d'une visite de la raffinerie, le président AMLO a assuré que le site serait prêt à être inauguré le 1er juin 2022.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau du 2/09/2020
Bourse (IPC)	-3,12 %	- 11,95 %	37 053 points
Taux de change USD/Peso	-0,72 %	+8,01 %	21,77 USD/MXN
Taux de change Euro/Peso	- 0,57 %	+16,99 %	25,95 EUR/MXN
Prix du baril mexicain	+ 0,00 %	-18,91%	41,12 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 2 septembre 2020</i>
Costa Rica	43 305 <i>Décès : 453</i>
Guatemala	75 644 <i>Décès : 2 790</i>
Honduras	62 526 <i>Décès : 1 924</i>
Nicaragua	4 668 <i>Décès : 141</i>
Panama	94 084 <i>Décès : 2 030</i>
Salvador	26 000 <i>Décès : 739</i>

Belize

2019 – PIB : 1,8 Mds USD | Pop : 390 000 hbts

L'aéroport international rouvrira le 1er octobre, date à laquelle reprendront également les vols commerciaux d'United Airlines (reprise des vols de Delta en novembre). Les visiteurs devront présenter un test PCR négatif de moins de 72h ou se placer en quarantaine.

Costa Rica

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

Le Costa Rica demandera une assistance financière au FMI pour une durée trois ans et un montant approximatif de 1,75 Mds USD.

Le budget présenté par le gouvernement pour 2021, devrait s'élever à 11,4 Mds de colon costariciens (18,5 M USD), dont 45,1% seraient financés par les impôts et les nouveaux revenus et 54,9% au travers de mécanismes d'endettement.

Guatemala

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

Le secteur hôtelier opère désormais à 20% de ses capacités, un mois après l'autorisation accordée à sa réouverture. Le taux d'occupation individuel des hôtels est cependant très hétérogène, les petits établissements de province enregistrant une forte demande de la population locale, tandis que les hôtels de chaînes internationales, tournées vers les voyages d'affaires, demeurent pour l'essentiel fermés puisque les frontières du pays restent closes.

Honduras

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

La dette publique a progressé de 20% en g.a. au 1er semestre, atteignant 10, 83 Mds USD fin juin. L'endettement supplémentaire de 1,8 Md intervenu sur les douze derniers mois se répartit en 600 MUSD d'émissions souveraines, 376 MUSD de décaissements de prêts FMI, 350 MUSD pour la BCIE, 244 MUSD de la Banque mondiale et 167 MUSD au titre de la BID. Le Parlement a autorisé le gouvernement à contracter 2,5 Mds USD d'endettement supplémentaire en 2020 et 2021 pour faire face aux effets du coronavirus.

Taiwan met 130 M USD à disposition de la BCIE. Ces fonds serviront à financer deux lignes de crédit régionales, l'une (50 MUSD) destinée au renforcement des capacités sanitaires des pays de la région, et l'autre (80 MSUD) à l'appui au secteur financier pour le financement des TPE et PME.

Panama

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

L'agence de notation Moody's a mis à jour ses perspectives de croissance de l'économie panaméenne à «Baa1 stable» et prévoit une contraction de 10% de son PIB réel.

Le président de la République, a sanctionné ce lundi la loi créant le régime spécial pour l'établissement et le fonctionnement des entreprises multinationales pour la fourniture de services liés à la manufacture (EMMA). La nouvelle loi permettra aux entreprises multinationales de créer des usines production au Panama pour transporter leurs marchandises aux pays de la région.

Salvador

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

La BCIE approuve un prêt budgétaire de 250 MUSD. Il vise à renforcer quatre piliers de l'action gouvernementale : appui à la stabilité économique ; renforcement des capacités de réponse face à la pandémie ; protection de l'emploi et des populations vulnérables ; appui à la réactivation économique.

Le Président Nayib Bukele devrait prochainement se rendre aux Etats-Unis, afin de présenter un plan d'investissement de 1 Md USD aux autorités et entrepreneurs américains. A l'occasion de cette annonce, il a par ailleurs confirmé l'arrivée récente de 158 respirateurs artificiels en provenance des Etats-Unis, en plus des 250 envoyés en mai dernier et en attendant l'arrivée d'un nouveau lot de 192 en provenance de Miami.

Le pays a enregistré une sous-perception fiscale de 700 MUSD à l'occasion des cinq mois de restriction à l'activité économique et sociale, selon le MEF. La perte fiscale sur l'ensemble de l'année pourrait atteindre 930 MUSD (soit 3,6% du PIB et 14,5% du budget 2020).

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 2 septembre 2020</i>	
République dominicaine	95 627	<i>Décès : 1 765</i>
Haïti	8 301	<i>Décès : 210</i>
Jamaïque	2 822	<i>Décès : 27</i>
Cuba	4 126	<i>Décès : 98</i>

Cuba

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

Les chiffres sur l'investissement en 2019 publiés : Le bureau de statistique et d'information (ONEI) a rendu public les chiffres concernant les investissements à Cuba. Ils s'élèvent à 9,8 Mds pesos pour l'année 2019 contre 9,3 en 2018. 37,3% des investissements ont été concentrés dans « les services aux entreprises et l'activité immobilière », avec une notable réduction des investissements dans la santé publique, la science, l'innovation et l'agriculture. Concernant ce dernier secteur, il aurait reçu en 2019 486,7 millions de pesos, soit près de 5% du total des investissements. Avec des besoins d'investissement annuels estimés à hauteur de 2 Mds de pesos cubains par certains économistes, l'absence de financement reste l'une des principales difficultés pesant sur le secteur, classé comme stratégique par les autorités notamment depuis le début de la pandémie. Concernant les territoires, la capitale concentre près de 60% des investissements pour un montant de 5,8 Mds de pesos.

Nouvelles mesures de restriction à La Havane : L'actuelle situation épidémiologique à La Havane a conduit les autorités à mettre en œuvre, à partir du 1er septembre et jusqu'au 15 septembre au moins, de nouvelles mesures restrictives visant à limiter la mobilité des personnes et des véhicules. Les centres de travail non priorités sont fermés et le télétravail est favorisé. Un couvre-feu est instauré de 19h à 5h. Les déplacements entre la Havane et le reste du territoire cubain sont interdits sauf exception. Seuls les commerces de produits alimentaires et d'hygiène restent ouverts, à des horaires réduits : de 9h à 16h du lundi au samedi et de 9h à 13h le dimanche. Les achats sont autorisés uniquement dans sa municipalité de résidence, sauf pour les marchés, poissonneries et boutiques en MLC (monnaie librement convertible). Enfin, un renforcement des actions de contrôle est également prévu, avec l'application d'amendes (2 000 pesos cubains pour les personnes physiques et 3 000 pour les personnes morales) en cas de non-respect des normes sanitaires actuelles.

Jamaïque

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

Les conditions du marché du travail jamaïcain, affecté par la pandémie du coronavirus, s'aggraveront au cours des deux prochaines années selon les dernières projections de la Banque de Jamaïque. À cet égard, le taux de chômage moyen au cours des trimestres de juin 2020 à mars 2022 devrait se situer dans une fourchette de 10% à 12% par rapport aux 7,5% en 2019.

République dominicaine

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

Le président Luis Abinader a signé le décret d'application de la loi n° 47-20 sur les partenariats public-privé (PPP). Ce décret établit un schéma du processus de présentation des initiatives de partenariat public-privé, de leur évolution, de la déclaration d'intérêt public et du processus d'attribution. Les secteurs suivants seront prioritaires : transport routier, aérien et maritime, eau, éducation, agriculture, énergie, santé, logement, tourisme, commerce international, mobilité urbaine, télécommunications, sécurité des citoyens et défense nationale.

Le président souhaite recourir aux PPP pour trois projets prioritaires : la route de l'ambre de Santiago à Puerto Plata, le port de Manzanillo (Montecristi), et le développement touristique de Pedernales.

La BCRD a réduit une nouvelle fois son taux directeur de 50 points de base le 31 aout, passant de 3,5% à 3%. La poursuite de cet assouplissement monétaire (au total une baisse du taux directeur de 150 points de base depuis le début de la pandémie) vise à soutenir la reprise de l'économie dominicaine par une augmentation de l'octroi de crédits aux secteurs productifs et aux ménages.

Copyright

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

Clause de non-responsabilité

Le Service Economique 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 Economique 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