



MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA RELANCE

Liberté
Égalité
Fraternité

Direction générale du Trésor



BRÈVES ÉCONOMIQUES POUR LE

MEXIQUE, L'AMÉRIQUE CENTRALE ET LES CARAÏBES

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL DE MEXICO

SE DE GUATEMALA, DE PANAMA, DE SAINT-DOMINGUE ET DE LA HAVANE

N° 23– 4 août 2021

En bref

Au 1^{er} semestre 2021, les transferts de fonds des migrants « remesas », ont atteint 23,6 Mds USD (+22,4% g.a). En juin les transferts ont atteint 4,44 Mds USD, contre 4,51 Mds USD en mai 2021. Cela fait quatre mois consécutifs que les transferts de fonds dépassent 4 Mds USD, un record historique. 99,1 % du total des envois de fonds ont été effectués par virements bancaires (23,4 Mds USD). Banxico a souligné que le solde net des transferts de fonds atteint désormais 23,1 Mds USD, contre 18,9 Mds USD en 2020.

LE CHIFFRE À RETENIR

+22,4%

Hausse des transferts de fonds
des migrants au S1 2021 (g.a)

Zoom sur Cuba

Cuba annonce des nouvelles réformes à caractère économique. Suite aux manifestations du 11 juillet dernier, le gouvernement cubain a annoncé une première salve de mesures pour apaiser la population, en facilitant notamment l'entrée sur l'île d'aliments et médicaments. Les autorités ont ainsi décidé d'autoriser de façon exceptionnelle et temporaire (jusqu'au 31 décembre) l'importation par les passagers, dans leurs valises, d'aliments, de produits d'hygiène et de médicaments sans limite de valeur et taxe douanière. Le ministre de l'économie, Alejandro Gil, a pour sa part annoncé la fin de la limite imposée aux salaires dans les entreprises d'État, soumises pour l'instant à une échelle stricte de rémunérations. Fin juillet, d'autres dispositions ont également été annoncées telles que l'autorisation de l'importation, avec exemption de taxes, de systèmes photovoltaïques ou la levée de taxes à l'importation par le secteur « privé » de matières premières. Plus récemment, le 2 août, des nouvelles réformes dans le secteur de l'agriculture ont été annoncées concernant notamment la levée des prix plafond autorisés pour de nombreux biens alimentaires. Cette mesure s'accompagne également d'autres assouplissements dans la gestion des produits agricoles, dont l'objectif

serait d'accroître la production et de réduire les importations de produits alimentaires. Malgré la volonté politique ancienne dans ce sens, les statistiques du secteur ne se sont pas particulièrement améliorées, le pays important encore près de 70% de ses besoins alimentaires.

Mexique

1 COVID-19

A la fin de la journée du 4 août, le Mexique enregistrait 242 547 décès en raison de l'épidémie de COVID-19, soit +1,22 % en une semaine. 2 901 094 cas confirmés ont été enregistrés (+3,95 % en une semaine). Au 3 août 2021, 37,7 % de la population mexicaine a été vaccinée.

2 FINANCES PUBLIQUES

Les contrôles fiscaux des entreprises ont rapporté aux caisses de l'Etat près de 12,8 Mds USD supplémentaires au S1 2021. Le Service de l'administration fiscale (SAT) a réalisé 10 710 audits des entreprises au cours du premier semestre de l'année 2021 qui a généré des recettes supplémentaires de 12,4 Mds USD, en plus des 360 MUSD provenant de redressements fiscaux. Sur ce total, 6,8 Mds USD provenaient du recouvrement secondaire, par l'intervention de l'autorité fiscale au moyen du recouvrement coercitif, ainsi que des audits visant à augmenter l'efficacité du recouvrement, au moyen de programmes favorisant la régularisation des contribuables.

3 ECONOMIE

Le FMI a approuvé l'allocation de droits de tirage spéciaux (DTS) pour faire face à la crise. Après un processus de négociation de plusieurs mois, les gouverneurs du Fonds monétaire

international (FMI) ont approuvé l'allocation de droits de tirage spéciaux (DTS) en tant qu'actif de réserve international créé par le FMI pour compléter les réserves officielles de ses pays membres, équivalant à 650 Mds USD, soit le montant le plus élevé de l'histoire de l'institution, afin de renforcer les liquidités mondiales dans le cadre de la crise engendrée par la pandémie du COVID-19. L'allocation d'environ 456 Mds de DTS équivaut à environ 650 Mds USD et entrera en vigueur le 23 août 2021. Les nouveaux DTS seront crédités aux pays membres du FMI en proportion de leurs quotas actuels dans l'institution. Environ 275 Mds USD de la nouvelle allocation devraient être destinés aux pays émergents et en développement. L'une des principales options consiste, pour les pays membres ayant une position extérieure forte, à distribuer volontairement une partie de leurs DTS pour accorder des prêts aux pays à faible revenu. À la fin du mois de juin 2021, les actifs du Mexique s'élevaient à 2,96 Mds DTS.

Le Fonds monétaire international (FMI) conseille de nouveau au Mexique d'accroître son soutien budgétaire pour faire face à la pandémie de COVID-19. Le Fonds exhorte le Mexique à augmenter la taille de son soutien fiscal pour faciliter une reprise économique durable ainsi que de mettre en œuvre des réformes structurelles pour générer des investissements. Le Fonds ajoute que ces politiques devraient faire partie d'une politique d'ensemble axée sur la poursuite d'une croissance forte, durable et inclusive, qui devrait également inclure une réforme fiscale crédible à moyen terme lorsque la reprise sera bien engagée.

La troisième vague de COVID-19 ralentit la reprise de la confiance des consommateurs.

L'indicateur de confiance s'est établi à 44,3 points en juillet 2021, selon les données de l'Inegi. Il s'agit d'une baisse de 0,03 point par rapport au mois de juin du fait d'un plus fort pessimisme concernant la reprise économique suite à la remontée des cas de COVID-19 au Mexique. Ainsi, cet indice a enregistré sa première baisse après quatre mois consécutifs de hausse. En comparaison annuelle, l'indice de confiance des consommateurs a progressé de 9,9 points en juillet 2021.

Le PIB du Mexique enregistré une hausse de 1,5% g.a au T2 2021 selon les chiffres de l'Institut national des statistiques et de la géographie (Inegi). Le secteur primaire a enregistré une hausse de 0,6 % g.a, le secteur secondaire a progressé de 0,4 % g.a et le secteur tertiaire a affiché une hausse de 2,1 % g.a. En 2021, l'économie mexicaine a affichée un rebond suite à la crise engendrée par les mesures de restrictions de l'activité de réponse au COVID-19. Ainsi, au T1 l'économie mexicaine a enregistré une croissance de 0,8% g.a.

mois consécutifs de hausse. La production de pétrole brut s'est élevée à 1,698 M de barils par jour en juin, ce qui représente une augmentation de 5,8 % par rapport au même mois de l'année dernière, selon les données publiées par Pemex. Selon le rapport trimestriel de la compagnie pétrolière, la production a connu une forte hausse à la fin du T2 2021 du fait des nouveaux développements de champs pétroliers et au maintien des champs de production en stade de maturité. En juin 2021, la production des nouveaux développements de Pemex est équivalente à 7,3 fois la production des entreprises privées. En ce qui concerne les exportations, les ventes ont été enregistrées à 1,106 M de barils par jour, soit 0,7 % de moins qu'en juin 2020.

La Commission de régulation de l'énergie (CRE) a présenté un projet de résolution accordant au ministère de la Défense nationale (Sedena) l'autorisation de produire de l'électricité pour le nouvel aéroport de la ville de Mexico, en cours de construction. Bien qu'aucun détail n'ait encore été annoncé, des cabinets de conseil spécialisé soulignent qu'il pourrait s'agir d'une centrale diesel pour l'autoconsommation.

3 ENTREPRISES

La production de pétrole brut du Mexique a augmenté de 5,8 % en juin, sa plus forte hausse depuis janvier 2020. De cette façon, la production de pétrole brut a accumulé deux



Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau 04/08/2021
Bourse (IPC)	-0,29%	+35,07%	51 195,43 points
Taux de change USD/MXN	+0,30%	-10,87%	19,98
Taux de change EUR/MXN	+0,25%	-11,12%	23,65
Prix du baril mexicain	-2,72%	+63,42%	66,46

les fonds soient destinés « en priorité à des programmes s'attaquant aux racines des migrations illégales, en particulier de mineurs non accompagnés, vers les Etats-Unis ». Par ailleurs, s'agissant du Triangle Nord, 75% des fonds ne pourront être versés qu'après approbation du *Committee on Means and Appropriations* de la Chambre des représentants, après s'être assuré du respect de neuf critères de gouvernance, notamment en matière de lutte contre la corruption

1. Belize

Arrivée de dons de vaccins du Royaume-Uni. Cet envoi de 42.000 doses d'Astra Zeneca fait partie d'une première série de dons britanniques de 9 M de doses, destinées notamment au mécanisme Covax (56%), au Kenya (20%), à l'Indonésie (15%) et à la Jamaïque (8%). Le Royaume-Uni s'est engagé à donner 100 M de doses d'ici juin prochain, dont 80% à travers le mécanisme Covax.

2. El Salvador

Moody's place la dette souveraine en catégorie « à très haut risque ». L'agence a abaissé sa notation de B3 à Caa1 (avec perspective négative dans les deux cas), arguant notamment de la faiblesse des procédures d'adoptions législatives et de l'absence

Amérique centrale

Régional

Le département d'Etat américain conditionne son aide pour 2022. Adopté par le Congrès, le State-Foreign Operations Bill pour l'année fiscale 2022 (débutant le 1^{er} octobre prochain) prévoit un montant total de 9,5 Mds USD, dont 861 MUSD destinés à l'Amérique centrale. La section 7045 relative à cette région prévoit que

d'adéquation des stratégies de renforcement du cadre budgétaire. Selon The Economist, la poursuite du dérapage de la dette ne devrait pas permettre la négociation fructueuse d'un accord avec le FMI (les autorités envisagent pour leur part la conclusion d'un tel accord en septembre). Suite à cette annonce, les Eurobonds du pays ont vu leur prix chuter de 3 à 4% selon leur maturité.

Entrée en vigueur de la hausse de 20% du salaire minimum. Proposée début juillet par le Conseil national du salaire minimum (avec l'abstention du patronat), cette hausse portera le salaire minimum des employés du commerce et des services à 365 USD / mois, celui des *maquilas* à 354 USD et celui des agriculteurs entre 243 et 273 USD. Un fonds de Bandesal visera par ailleurs à subventionner les hausses de salaires pour 13.500 PME pendant 12 mois. Pour mémoire, l'inflation cumulée a atteint 2,4% sur les cinq premiers mois de 2021.

3. Guatemala

La contrebande représenterait jusqu'à 30% de l'approvisionnement alimentaire du pays. Selon un rapport de l'Observatoire contre la contrebande de la Chambre guatémaltèque des aliments et boissons, 68% des représentants du secteur estiment que le phénomène s'est amplifié sur les trois dernières années. Les poursuites sont à cet égard rares et peu suivies d'effet, 60% des plaintes déposées en 2021 étant classées sans

suite et 20% faisant l'objet d'une simple amende.

4. Honduras

La Banque centrale maintient sa prévision de croissance. La BCH a présenté dans son actualisation de mi-année du Programme monétaire 2021-2022 un scénario de croissance allant de +3,2% à +5,2% pour 2021, identique à celui annoncé en début d'année, mais s'attend à un résultat plus proche du sommet de la fourchette. Elle anticipe un scénario identique pour 2022.

5. Nicaragua

L'UE sanctionne huit personnalités supplémentaires, dont la Vice-Présidente, Rosario Murillo. Les quatorze personnalités proches du régime désormais sous sanctions voient leurs avoirs au sein de l'UE gelés et l'entrée sur ce territoire interdit. Cette nouvelle liste comprend également Gustavo Porras Cortés, Président de l'Assemblée nationale, Juan Valle Valle, Numéro 2 de la Police nationale, Ana Julia Guido, Procureure Générale, Alba Luz Ramos, Présidente de la Cour Suprême de Justice, ou encore l'un des fils du couple présidentiel, Juan Carlos Ortega, directeur de la chaîne officialiste Canal 8. Cette mesure intervient alors que les arrestations d'opposants se poursuivent, la

candidate à la vice-présidence de l'alliance CxL ayant été interdite de candidature par le régime suite à des propos jugés hostiles sur les violences de 2018.

Caraïbes

1. République Dominicaine

Le Programme élargi de vaccination (PAI) a annoncé, ce lundi 2 août 2021, un taux de vaccination contre la Covid-19 de 77% pour la population adulte du District National de Saint-Domingue. A la suite, les autorités ont autorisé la suppression du couvre-feu dans la capitale, tout comme dans la province de la Altagracia, en raison du taux de vaccination supérieur à 70%. D'ici décembre 2021, le gouvernement dominicain s'est fixé comme

objectif de vacciner 7,7 M d'adultes contre la maladie.

L'Office pour la Réorganisation des Transports (OPRET) a communiqué le début des travaux d'extension de la ligne 2 du métro de Saint-Domingue. Ce projet s'inscrit dans une dynamique de réaménagement de l'espace urbain. Il comprend 7,3 km de construction, depuis l'autoroute Duarte jusqu'à la municipalité de Los Alcarrizos, et cinq nouvelles stations de métro. Selon les estimations, le projet aura un coût de 506 M USD. L'inauguration de ce projet est prévue pour la fin de l'année 2023.

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques. Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations : www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international

Suivi statistique du COVID-19 dans la zone

Pays	Nombre de cas de COVID-19 Nombre de décès liés au COVID-19 <i>Données officielles au 4 août 2021</i>	Part de la population ayant reçu une dose de vaccin contre le COVID-19 <i>Dernier point connu</i>
Costa Rica	412 918 <i>Décès : 5 087</i>	50,52% (26/07)
Cuba	431 013 <i>Décès : 3 184</i>	38,23% (02/08)
Guatemala	377 446 <i>Décès : 10 524</i>	11,31% (03/08)
Haïti	20 307 <i>Décès : 560</i>	0,08% (03/08)
Honduras	303 387 <i>Décès : 8 014</i>	16,13% (30/07)
Jamaïque	53 048 <i>Décès : 1 207</i>	6,04% (23/07)
Nicaragua	9 853 <i>Décès : 196</i>	3,82% (16/07)
Panama	438 781 <i>Décès : 6 860</i>	49,45% (04/08)
El Salvador	87 498 <i>Décès : 2 681</i>	45,73% (04/08)
République dominicaine	343 186 <i>Décès : 3 971</i>	51,37% (03/08)