



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° 27-1 Septembre 2021

En bref

Les remesas vers le Mexique ont atteint un nouveau record de 4,54 Mds USD en juillet (+1,86% g.m), stimulés par la reprise économique étatsunienne. Le précédent record avait été établi en mai 2021, lorsque les transferts de fonds totalisaient 4,53 Mds USD.

LE CHIFFRE À RETENIR

+28,6%

Hausse des envois de fonds des migrants en juillet 2021 en glissement annuel.

Zoom sur l'Amérique centrale

La Cepal révisé à la hausse ses perspectives de croissance 2021 pour la région. A l'occasion de la publication de l'édition 2021 de son Etude économique sur l'Amérique latine et les Caraïbes, l'institution estime que la région devrait afficher une croissance de 6,0% cette année, et a relevé ses prévisions pour El Salvador (de 5% à 7,5%), le Nicaragua (de 2% à 2,5%) et le Costa Rica (de 3,2% à 3,7%). Elle a par ailleurs maintenu ses prévisions pour Panama (12%), le Guatemala (4,6%) et le Honduras (5%). La Cepal s'attend à un retour à des niveaux plus modestes de croissance en 2022, à 3,5% pour la région.

Mexique

1 COVID-19

A la fin de la journée du 1^{er} septembre, le Mexique enregistrait 260 503 décès en raison de l'épidémie de COVID-19, soit + 1,98 % en une semaine. 3 369 747 cas confirmés ont été enregistrés (+ 3 % en une semaine). Au 1^{er} septembre 2021, 44,53 % de la population mexicaine a reçu au moins une dose de vaccin.

2 FINANCES PUBLIQUES

Les recettes publiques ont dépassé les prévisions du gouvernement au cours des sept premiers mois de l'année 2021. Ainsi, les recettes fiscales ont augmenté de 4 % g.a par rapport à la période de janvier à juillet 2020. Au cours des sept premiers mois de l'année, les recettes du gouvernement fédéral ont été supérieures aux prévisions de 8,5 Mds USD grâce au recouvrement des impôts et au dynamisme du marché pétrolier. Le montant prévu dans le projet de loi des Finances était de 22,4 Mds USD pour la période.

3 ECONOMIE

La Commission économique pour l'Amérique latine et les Caraïbes (CEPAL) a revu à la hausse les prévisions de croissance de l'économie mexicaine pour 2021. La CEPAL estime que l'économie mexicaine connaîtra une croissance de 6,2 % cette année, contre 5,8 % prévus en juillet 2021. Alicia Bárcenas, secrétaire de l'organisation, a souligné l'impulsion donnée par la croissance de l'économie étatsunienne, dont le soutien fiscal représente 18 % de son PIB. En outre, la CEPAL

a indiqué que le Mexique a été favorisé par les envois de fonds des migrants, qui ont enregistré 23,6 Mds USD au S1 2021, avec des prévisions qui anticipent une hausse des *remesas* en 2021.

Les réserves de Banxico ont atteint un niveau record du fait de l'allocation du FMI. Le montant des actifs a dépassé le maximum atteint en janvier 2015, avec des réserves internationales qui s'élèvent à 205,4 Mds USD suite à l'allocation des droits de tirage spéciaux (DTS). Ce résultat dépasse de loin le précédent record historique atteint le 30 janvier 2015, lorsque les réserves avaient atteint 196,1 mds USD. Au cours de la semaine du 23 au 27 août, les réserves ont enregistré une augmentation hebdomadaire de 12,2 Mds USD, résultat de l'allocation de 8,5 Mds DTS approuvée par le FMI le 2 août.

La balance commerciale du Mexique est redevenue déficitaire en juillet 2021. En juillet, les exportations se sont élevées à 40,9 Mds USD, contre 44,9 Mds USD d'importations. Le déficit commercial s'est désormais élevé à 4,1 Mds USD. Les exportations totales ont progressé de 15,2 % g.a en juillet, tandis que les importations ont augmenté de 50,6 % g.a. Pour la période de janvier à juillet, le déficit s'élève à 3 Mds USD. Depuis mars la balance commerciale avait affichée un excédent du fait de la reprise de la demande domestique américaine qui avait stimulée les exportations. Cependant, la balance commerciale est redevenue négative en juillet, principalement du fait de la contraction des exportations d'automobiles (-9,7% g.a en juillet).

Baisse de la confiance des consommateurs en raison de la troisième vague de COVID-19 au Mexique. Selon les données de l'indicateur de confiance des consommateurs (ICC), la confiance des consommateurs a connu son deuxième mois consécutif de recul et la pire chute depuis plus d'un an. En août, l'indice a

perdu 1,2 point en comparaison mensuelle, selon les données de l'Inegi. En outre, il s'est établi au huitième mois de l'année à 42,74 pts, son plus bas niveau depuis mai dernier, lorsqu'il avait atteint 42,69 pts. En comparaison annuelle, au sixième mois de cette année, l'ICC a progressé de 7,53 pts.

3 ENTREPRISES

Les ventes de voitures au Mexique ont enregistré une hausse de 1,4 % g.a en août, mais le secteur est loin de retrouver le dynamisme d'avant la pandémie de COVID-19. Bien qu'il s'agisse d'un chiffre positif, le volume des ventes reste 27,6% inférieur aux chiffres d'août 2019. En août 2021, 78 235 voitures ont été vendues au Mexique, soit 4,8% inférieur aux ventes de juillet 2021. Entre janvier et août 2021, 680 916 voitures ont été vendues au Mexique, soit 16,1 % de plus que sur la même période de l'année dernière, mais 20,3 % de moins qu'en 2019.

4 ACTUALITES AGRICOLES

Le Foro global agroalimentario, plus important événement agricole du pays, aura lieu du 9 au 12 novembre. Le conseiller agricole est en pourparlers avec les organisateurs pour proposer un ou des intervenants français.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau 01/09/2021
Bourse (IPC)	-0,25%	+40,92%	52 215,54 points
Taux de change USD/MXN	-1,18%	-8,23%	20,00
Taux de change EUR/MXN	-0,63%	-8,31%	23,68
Prix du baril mexicain	+2,51%	+56,91%	66,02

Amérique centrale

1. El Salvador

Le Parlement salvadorien, à majorité officialiste, a approuvé la création du Fonds Bitcoin de 150 MUSD. Ce Fonds, permettant d'assurer la conversion de la crypto monnaie vers le dollar sera administré par la Banque de développement Banesal. 30 MUSD

additionnels seront dédiés à la plateforme digitale Chivo créée par le gouvernement qui permettra aux utilisateurs de réaliser des transactions commerciales et recevoir des Bitcoins grâce à un portemonnaie digital. La Cepal soutient pour sa part que la volatilité du Bitcoin ne lui permettait pas d'être considéré comme un moyen de paiement.

2. Guatemala

Le Guatemala a dépassé le Panama pour devenir le pays centroaméricain comptabilisant le plus de cas et de décès du Covid-19. Le pays compte au 1^{er} septembre 470 277 cas et 11 926 décès. Cette troisième vague épidémique est de loin la plus forte qui touche le pays depuis le début de la pandémie, avec un taux de positivité de 35% (2^e plus haut niveau mondial cette semaine, après le Mexique à 42%). et un taux d'occupation des lits d'hôpitaux supérieur à 100%. Alors que la vaccination avance au compte-gouttes principalement grâce à l'arrivée de nouveaux dons, le gouvernement n'a entrepris pour l'instant aucune mesure restrictive hormis l'annulation de l'ensemble des événements de commémoration du bicentenaire de l'indépendance prévus le 15 septembre.

A la suite de la visite en avril dernier d'une délégation d'entrepreneurs miniers russes, de forts soupçons de corruption émergent contre l'appareil d'Etat. La visite, menée avec grand

fastes, portait sur l'obtention de nouveaux contrats d'exploration et d'exploitation pour la société minière russe Mayaniquel et la concession d'un quai du port de Santo Tomas. Le Ministre des Mines a annoncé lors d'une audition au Parlement que les terres que les investisseurs russes visent à exploiter pourraient contenir de l'uranium. Ces soupçons de corruption portent par ailleurs sur la proposition russe de concession pour 30 ans d'une partie du port de Santo Tomas pour 3 MUSD alors que la valeur théorique de la concession atteint 240 MUSD. Enfin, dans un entretien accordé au New York Times, l'ex Procureur contre l'impunité, Juan Francisco Sandoval, affirme avoir reçu témoignage selon lequel un tapis rempli de billets avait été livré à la maison présidentielle pour s'assurer de la bonne conclusion de la concession, accusant de fait directement le Président Giammattei.

Deux groupes d'exportateurs agricoles ont surévalué de 530 MUSD leurs exportations en 2020 et au T1 2021 selon le Service de l'administration fiscale (SAT). Cette malversation, dont le Bureau du procureur sur le blanchiment doit déterminer s'il s'agit d'évasion fiscale, met en lumière les efforts de la SAT sur l'amélioration des procédés de contrôle grâce à la digitalisation. La Banque centrale a précisé qu'elle allait procéder à une révision à la baisse de 410 MUSD des chiffres des exportations pour 2020.

3. Honduras

Remise de l'étude de faisabilité d'un réseau de transport par câble à Tegucigalpa financé par la DG Trésor et la BCIE. Le consortium composé de l'entreprise française SETEC et de l'Espagnol Ardanuy a remis au Maire de la capitale Nasry Asfura – et candidat du parti sortant aux présidentielles de novembre – ce rapport visant à définir le cadre pour la construction de deux lignes de transports par câble. La fréquentation estimée s'élève à 30 000 voyages quotidiens en 2025 pour un investissement initial de 152 MUSD. Lors de la remise officielle, le Maire a remercié la France pour son engagement et expertise et a souligné l'importance de projets de transports propres pour répondre aux problèmes liés au changement climatique.

4. Nicaragua

Taiwan devient le premier donateur bilatéral du Nicaragua, dépassant l'Union européenne sur le premier semestre 2021. L'Etat insulaire a octroyé 18 MUSD de dons sur les 25 MUSD prévus pour l'année 2021. L'UE, anciennement première source de dons pour le pays, a prévu des dons pour 14 MUSD dont 8 MUSD seraient délivrés au second semestre. Alors que des pays comme le Luxembourg, les Pays-Bas, le Canada et l'Espagne se sont progressivement désengagés financièrement depuis la crise politique et sociale de 2018, l'Union

européenne adopte une stratégie de sanctions visant des responsables politiques tout en appuyant des programmes sociaux et environnementaux à destination de la population.

Le Nicaragua a enregistré un déficit commercial de 1 Md USD au premier semestre 2021. Ce chiffre, en hausse de 76% g.a., s'explique principalement par la forte hausse des importations (+36% g.a.) due à la reprise de l'activité économique. En détail, les importations de biens d'équipement (+73%) et la facture pétrolière (+55%) ont le plus contribué à la hausse. Les exportations ont quant à elles augmenté de 20% en valeur et 19% en volume pour atteindre 1,8 Md USD.

Caraïbes

1. Cuba

La création d'un Fonds de développement agricole, opéré par la Banque de Crédit et de Commerce, a été annoncée par la Banque centrale de Cuba et le ministère des finances et des prix. A travers ce fonds public, l'Etat met

1 800 M de pesos, soit 62 M EUR¹, à la disposition des entreprises et coopératives agricoles cubaines pour renforcer leurs capacités de production d'aliments. Le fonds, qui pourra être utilisé tant pour financer les investissements que les besoins en fonds de roulement, sera destiné au développement de la culture vivrière de base (riz, banane, manioc, maïs, etc) ainsi qu'à celui de l'élevage bovin et porcin. Les acteurs agricoles bénéficieront de conditions plus favorables par rapport aux crédits bancaires classiques (taux d'intérêt maximum de 1,5% pour le fond de roulement et 2% pour les investissements).

L'augmentation des investissements publics dans le secteur agricole fait partie des priorités de la stratégie économique et sociale approuvée par le gouvernement pour relancer l'économie avec, comme priorité, la production nationale d'aliments. Malgré une croissance des investissements de près de 60% en 8 ans (plus de 500 millions de pesos / 17 M EUR en 2020, contre près de 300 millions / 10,4 M EUR en 2012), ceux-ci ne représentent encore que 5% des investissements publics totaux de 2020 et demeurent très éloignés des besoins annuels du secteur (estimés à 2 Mds USD). Paradoxalement l'Île importe 70% de ses besoins alimentaires pour un coût dépassant les 2 Mds USD (dont environ 800 M USD correspondent à des produits agricoles qui pourraient être produits localement).

2. République Dominicaine

Lundi 30 août 2021 a été ouvert un dialogue national entre les différentes forces politiques du pays pour débattre de la forme et du fond des douze réformes mentionnées par le Président Luis Abinader dans son discours du 18 août. Dans le cadre du Conseil économique et social (CES) ont été évoquées les douze réformes: la transparence et l'institutionnalité ; le secteur de l'électricité ; le secteur de l'eau ; la police nationale ; la modernisation de l'Etat ; l'éducation de qualité ; la santé et la sécurité sociale ; les transports ; la transformation numérique ; les hydrocarbures ; le travail ; et la refonte fiscale intégrale. Le projet de réforme fiscale sera présenté lors de la prochaine réunion prévue le 15 septembre 2021. Le Forum permanent des partis politiques (FOPREDOM) a également proposé d'inclure une 13^{ème}.

¹ Conversion au taux officiel cubain du 31/08/2021 :
1EUR= 28,90 CUP

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 1 septembre 2021</i>	Part de la population ayant reçu une dose de vaccin contre le COVID-19 <i>Dernier point connu</i>
Costa Rica	466 574 <i>Décès : 5 523</i>	59,53% <i>(30/08)</i>
Cuba	665 672 <i>Décès : 5 464</i>	49,07% <i>(31/08)</i>
Guatemala	475 548 <i>Décès : 12 007</i>	18,37% <i>(31/08)</i>
Haïti	20 916 <i>Décès : 586</i>	0,24% <i>(27/08)</i>
Honduras	340 559 <i>Décès : 8 960</i>	27,52% <i>(29/08)</i>
Jamaïque	68 482 <i>Décès : 1 549</i>	13,77% <i>(01/09)</i>
Nicaragua	11 735 <i>Décès : 200</i>	6,61% <i>(27/08)</i>
Panama	458 157 <i>Décès : 7 066</i>	62,57% <i>(01/09)</i>
El Salvador	96 067 <i>Décès : 2 926</i>	54,31% <i>(31/08)</i>
République dominicaine	350 789 <i>Décès : 4 009</i>	53,2% <i>(01/09)</i>