



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

Semaine du 14 novembre au 20 novembre 2019

Mexique

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

### Économie

**Le Mexique a reçu 26,5 Mds USD d'Investissements Directs Étrangers (IDE) entre janvier et septembre, selon les chiffres préliminaires publiés par le ministère de l'économie, soit une augmentation de +7,8% par rapport à la même période l'année dernière.** Le secteur manufacturier a capté le plus d'IDE (44,6% du total). Les États-Unis sont le pays qui a fourni le plus d'IDE au pays (34,9% du total), suivis de l'Espagne (15,5%), du Canada (10,4%) et de l'Allemagne (10,1%).

**Le Mexique se classe 4<sup>ème</sup> sur 55 pays pour ses efforts visant à accroître l'inclusion financière, selon l'enquête *Microscopio Global 2019* réalisée par *The Economist*.** Les actions menées conjointement par le gouvernement et le secteur privé pour favoriser la bancarisation de la population (plateforme CoDi, microcrédits sans intérêts, soutien aux banques de développement) ont permis au Mexique de gagner deux places par rapport à 2018. Plus de 25 millions de personnes n'ont toujours pas accès au système financier de base, selon l'enquête.

**Le taux de chômage désaisonnalisé a atteint 3,6% au troisième trimestre 2019, soit 0,3 point de pourcentages de plus qu'à la même période 2018, selon l'institut mexicain des statistiques (INEGI).** La précarité de l'emploi augmente elle aussi : un travailleur sur cinq connaît des horaires abusifs et des salaires précaires. Le secteur du commerce est celui qui a généré le plus d'emplois dans le pays (+500 000 personnes au troisième trimestre) alors que le secteur de la construction voit son nombre de salariés baisser de 120 000 personnes sur la même période.

**L'Institut Mexicain de Sécurité Sociale (IMSS) investira 671 M USD pour la construction de 111 hôpitaux et 200 projets additionnels entre 2020 et 2024.** Cet investissement représente plus du double des dépenses réalisées lors du sexennat précédent et devraient permettre l'ouverture du plus de 1 000 lits supplémentaires. Le plan débutera dans l'État de Coahuila, où 110 hôpitaux additionnels sont nécessaires.

**Selon l'IMSS, 30% des boursiers inscrit au programme *Jóvenes construyendo el futuro*, soit 300 000 jeunes, obtiendront un emploi formel à l'issue de leur formation (début 2020).** Durant les 10 premiers mois du programme, plus d'un million de jeunes se sont

inscrits au programme destiné à inciter les 18-29 ans à reprendre leurs études et à rentrer dans le monde du travail. Plus de 15 000 jeunes ont, par ailleurs, déjà été embauchés. Certains spécialistes déplorent le fait que cette action n'endigüe pas le nombre de *ni-ni* (jeune n'étudiant pas et ne travaillant pas) : ils sont 2,7 millions en septembre 2019 contre 2,5 millions en septembre 2018.

**Suite à la baisse du taux directeur par la Banque centrale mexicaine (Banxico) de 0,25% à 7,5% le 14 novembre dernier, le Peso Mexicain (MXN) a réagi positivement, s'appréciant de 0,33% sur la journée à 19,38 USD/MXN.**

**Selon l'analyse de BBVA, 11 Etats seront en récession cette année.** Les contractions les plus importantes devraient avoir lieu dans le Tabasco (-7,7%), la Baja California Sur (-5,5%) et dans le Zacatecas (-3,1%). D'autres Etats seront également en difficulté comme celui de Campeche, du Chiapas, de la Ville de Mexico, de l'État de Mexico, du Guerrero, du Michoacán, du Morelos et de Oaxaca. Ces 11 États contribuent pour 40% au PIB national.

### [Finances publiques](#)

**Pour la première fois depuis 2004, le gouvernement n'a pas respecté la limite constitutionnelle pour l'approbation du budget de dépenses 2020, fixée au 15 novembre pour le budget 2020.** L'approbation du budget de dépenses a été repoussée à plusieurs reprises suite à des manifestations d'organisations paysannes bloquant l'accès à l'Assemblée nationale. Ils exigent plus de ressources pour l'agriculture et les zones rurales mexicaines.

**L'Assemblée nationale a alloué 16 M USD (315 M MXN) supplémentaires au volet dépenses de la loi de finances pour 2020 au profit de la mise en œuvre au niveau fédéral et local de la réforme du travail.** Cette action s'inscrit dans un contexte d'incertitude sur la signature de l'USMCA et réaffirme la volonté du Mexique de mettre en œuvre les réformes prévues dans le cadre de la ratification du traité de libre-échange nord-américain. Les démocrates étatsuniens avaient en effet émis des réserves sur la capacité du Mexique à respecter ses engagements notamment en ce qui concerne les droits des salariés.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau du 20/11/2019
Bourse (IPC)	+1,2 %	+5,6 %	43 604 points
Taux de change USD/Peso	+0,05 %	-4,2 %	19,46 USD/MXN
Taux de change Euro/Peso	+1,2%	-6,5 %	21,55 EUR/MXN
Prix du baril de pétrole mexicain	+1,1%	-14,3 %	49,58 USD

**AMERIQUE CENTRALE**

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

**D’après le centre régional de promotion de la micro, petite et moyenne entreprise (CENPROMYPE), les microentreprises et les PME (MPME) représenteraient au total 99% des entreprises des pays-membres du Système d’Intégration Centraméricain (SICA)<sup>1</sup> en 2018.** Les microentreprises à elles seules représentent 88% du parc commercial de l’organisation. Une étude menée par la Banque Interaméricaine de Développement (BID), montre qu’au Guatemala, les MPME représenteraient 87% de l’emploi et 40% du PIB national. Cette même étude montre qu’au Salvador, 80% des entreprises sont des MPME qui représentent 35% du PIB et 20% des recettes fiscales. La BID souhaite par ailleurs développer les appuis techniques et financiers destinés à ces entreprises, et essaye de leur dédier 33% des programmes de financements afin de favoriser leur accès au crédit et la soutenabilité de leur croissance.

**Costa Rica**

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

**Le gouvernement du Costa Rica a reçu la 17ème approbation de comité sur un total de 22 nécessaires pour rejoindre l’OCDE.** Le Comité de l’investissement de l’OCDE a approuvé le Costa Rica après avoir évalué ses politiques nationales d’investissement public.

**L’économie costaricaine semble montrer une légère reprise : au mois de septembre, l’indice mensuel de l’activité économique (IMAE) a affiché une croissance de 2% pour le quatrième mois consécutif,** selon les données de la Banque Centrale. La production agricole a affiché une croissance de 0,8% tandis que l’industrie manufacturière a crû de 3,3%.

**Guatemala**

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

**Les ventes de marchandises par contrebande oscilleraient entre 3,5 et 4 Mds USD sur l’année 2019, soit environ 3,8% du PIB, selon une estimation du Central American Business Intelligence (CABI).** Les principales marchandises vendues illégalement concernent les produits alimentaires, les boissons et les médicaments, la plupart en provenance du Mexique.

**D’après le Secrétariat de Planification et de Programmation de la Présidence (SEGEPLAN), les 22 conseils départementaux de développement (CODEDES) n’ont utilisé que 121 M USD sur les 340 M USD alloués pour l’année 2019 au 18 novembre, soit environ 35% des ressources.** Parmi les 22 départements du pays, seuls cinq exécuteront plus de 50% de leurs projets de construction et infrastructures.

**Honduras**

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

**D’après le ministère des finances, la dette du Honduras va augmenter de 1 Md USD au cours du 2<sup>nd</sup> semestre 2019 pour atteindre 12 Mds USD.** Au cours des derniers mois, de nombreux prêts ont été accordés par les institutions internationales. Le Trésor hondurien a par ailleurs émis un bon souverain de 700 M USD afin de restructurer la dette de l’entreprise nationale d’énergie électrique (ENEE) et financer le budget du pays.

<sup>1</sup> Pays membres du SICA : Belize, Costa Rica, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Panama, République dominicaine, Salvador

Nicaragua

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

**La Commission Economique pour l'Amérique Latine et les Caraïbes (CEPAL) prévoit une contraction du PIB de 5% pour 2019 et de 2% pour 2020.** Ces prévisions s'alignent sur celles des entités financières internationales telles que la Banque Mondiale ou le FMI, qui prévoient une baisse de la croissance de 5% pour 2019. Concernant 2020, la Banque Mondiale et le FMI prévoient respectivement une contraction du PIB de 0,5% et de 0,8%.

Panama

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

**Entre janvier et septembre, le déficit cumulé du secteur public non financier a atteint 2,5 Mds USD, soit 250 M USD de plus par rapport à 2018.**

**Le consortium coréen HPH Joint-Venture qui a remporté l'appel d'offre pour la réalisation de la ligne 3 du métro, bénéficiera du soutien de 8 banques internationales - dont deux françaises - à hauteur de 2,5 Mds USD.** Il sera notamment appuyé par BNP Paribas, à hauteur de 320 M USD et par Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (CA-CIB) pour 400 M USD.

**Le gouvernement panaméen a émis des obligations sur les marchés internationaux pour un total de 1,3 Md USD.** Ces obligations ont des échéances à 2030 (pour 300 M USD) et 2053 (1 Md USD). Le gouvernement de Laurentino Cortizo avait déjà placé 2 Mds USD sur les marchés internationaux au mois de juillet.

Salvador

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

**La Banque Interaméricaine de Développement (BID) a annoncé un prêt de 20 M USD au Salvador pour un programme de financement de l'efficience énergétique dans les Petites et Moyennes Entreprises (PME).** Ce prêt sera opéré au travers de la Banque de Développement du Salvador (BANDESAL).

**Dans le cadre du 2<sup>nd</sup> Forum pour la paix en France, le vice-président du Salvador, Felix Ulloa, a rencontré le 13 novembre dernier une délégation du MEDEF International afin de renforcer la coopération économique avec le pays.** Ulloa a également présenté le Plan Maestro Trifinio, lequel vise à favoriser le développement économique, social et environnemental du Guatemala, du Honduras et du Salvador. Près d'1 million d'habitants vivant dans 45 municipalités au sein de ces 3 pays devraient bénéficier de ce plan.

**L'Union Européenne va mettre en place un projet d'appui technique aux agriculteurs, issu de l'initiative Euroclima+, d'un montant de 1,1 M€ dans le nord du Salvador ainsi qu'au Panama.** Le projet, qui impliquera environ 1000 éleveurs, a pour but de mettre en place une assistance technique et des nouvelles pratiques permettant de réduire l'empreinte carbone. L'exécution technique sera à charge de l'Institut Interaméricain de Coopération pour l'Agriculture (IICA).

**CARAÏBES**

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

**Barbade**

2018 – PIB : 5,1 Mds USD | Pop : 287 000 hbts

**Le FMI a conclu la revue de l'économie de la Barbade dans le cadre de la facilité étendue de crédit.** En septembre 2019, La Barbade a atteint toutes les cibles établies dans l'accord. Le programme vise à restaurer la stabilité macroéconomique, la soutenabilité de la dette publique – avec l'objectif d'un excédent primaire de 6 % l'année prochaine et une dette à 80 % du PIB en 2028 – et l'atteinte d'un niveau de réserves internationales approprié. La restructuration de la dette fin 2018 et l'accord signé en octobre dernier entre le gouvernement et les créditeurs internationaux ont permis une amélioration significative de la situation économique du pays.

**Cuba**

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

**Washington prend de nouvelles sanctions contre des entreprises cubaines.** Le département d'Etat américain a annoncé, vendredi 16 novembre, qu'il ajoutait cinq nouvelles entités à sa liste restreinte avec lesquelles les transactions financières directes des entités américaines et des citoyens sont interdites. Parmi les nouveaux ajouts figurent le Gran Hotel Bristol Kempinski, dans la Vieille ville de La Havane, le Grand Aston Varadero Resort à Varadero, ainsi que le Grand Aston Cayo Las Brujas Beach Resort and Spa, le Gran Muthu Imperial Hotel et le Gran Muthu Rainbow Hotel, tous situés à Jardines del Rey.

**Cuba a signé un accord de prêt avec le fonds de l'OPEP pour le financement d'un projet hydraulique à hauteur de 25 M USD.** Le 13 novembre 2019, le ministre du commerce extérieur et de l'investissement étranger et le directeur général du fonds de l'OPEP pour le développement international ont signé une convention pour le financement à hauteur de 25 M USD de travaux d'assainissement et de drainage dans les quartiers de Playa, Marianao et La Lisa (à l'Ouest de La Havane). Le projet a notamment pour objectif l'amélioration du système d'égouts.

**Haïti**

2018 – PIB : 9,5 Mds USD | Pop : 11,1 M hbts

**La banque centrale a abaissé les taux de ses obligations le 19 novembre dernier, à 5 %, 7 % et 15 % pour les maturités de 7, 28 et 91 jours respectivement.** La décision de la Banque centrale vise à dynamiser le crédit pour soutenir les entreprises et l'activité économique qui est frappée par la crise socio-politique en cours. La croissance devrait terminer l'année 2019 entre -0,6 % et 0 %.

**Jamaïque**

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

**La banque centrale a injecté 40 M USD, 30 M USD et 20 M USD de liquidités sur les marchés les 12, 13 et 14 novembre derniers.** Ces injections de devises par la banque centrale font suite à une pénurie de Dollar Etatsunien ayant provoqué une dépréciation significative du Dollar Jamaïcain (JMD) vis-à-vis de l'USD. Le manque d'USD en Jamaïque résulte d'importantes acquisitions en USD par les institutions financières jamaïcaines. La Banque centrale estime que cette forte demande pour l'USD n'a pas vocation à être durable. **La Banque centrale a, par ailleurs, maintenu son taux directeur à 0,5 % le 20 novembre dernier,** niveau qu'elle

considère comme étant approprié pour atteindre sa cible d'inflation (5 % ± 1 %). Pour mémoire, l'inflation atteint 3,4 % en septembre dernier.

**République dominicaine**

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

**L'inflation en République dominicaine a atteint 3,06 % g.a. en octobre, soit une variation mensuelle de +0,7 %.** L'accélération de l'inflation s'explique, selon la Banque centrale, par l'augmentation des prix des produits alimentaires (+1,22% sur le mois). L'inflation reste inférieure à la cible de la Banque centrale (4 % ± 1 %).

**Sainte Lucie**

**2018 – PIB : 1,8 Md USD | Pop : 178 000 hbts**

**Les services du FMI, qui se sont rendus à Sainte-Lucie début novembre dans le cadre de l'Article IV, considèrent que les perspectives économiques du pays sont favorables à court terme,** grâce à d'importants investissements en infrastructure et à des flux de touristes significatifs. La croissance devrait ainsi atteindre 1,5 % en 2019. Les services du FMI mettent toutefois en avant une situation plus complexe à moyen et long termes en lien avec une dette publique élevée (65 % en 2019) et les vulnérabilités des acteurs financiers locaux. Le FMI met également en avant la forte vulnérabilité de l'économie aux catastrophes naturelles.

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

