



**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° 1 – 24 Février 2021

## **G En bref**

Au Mexique, les revenus du secteur tertiaire ont affiché une contraction de 17,3 % g.a en 2020 dans leur pire chute historique. Selon l'enquête mensuelle sur les services (EMS), toutes les composantes du secteur des services ont enregistré des contractions au cours de l'année 2020, suite aux mesures de restrictions de l'activité mises en place pour faire face à la pandémie du COVID-19. Ainsi, la plus forte baisse concerne les revenus des services de loisirs, à -53,9% g.a.

### **F LE CHIFFRE À RETENIR**

**-17,3%**

Baisse des revenus du secteur tertiaire en 2020 au Mexique.

## **C Zoom sur l'inflation à Cuba**

La réforme monétaire mise en place par les autorités cubaines et effective depuis le 1er janvier 2021 a eu de nombreux effets sur l'économie du pays. En parallèle de l'unification monétaire, les autorités cubaines ont mis en place des mesures qui conduisent inévitablement à une situation d'envolée des prix.

Une hausse généralisée des prix fixés par l'Etat, accompagnée d'une augmentation des salaires des employés du secteur public (en moyenne +400%) a ainsi été décidée. A titre d'exemple le pain a vu son prix augmenter de 1900% passant de 0,05 CUP à 1 CUP. Par ailleurs cette hausse de salaires, cumulée à une pénurie des biens de première nécessité entraîne inéluctablement une inflation réprimée : disparition des produits sur les marchés formels et rôle prépondérant du marché noir dans l'économie cubaine, avec des prix en

progression constante. Enfin, l'ouverture de boutiques en monnaie librement convertible (MLC, portefeuille de devises étrangères incluant principalement le dollar américain, mais aussi, l'euro et d'autres devises étrangères) qui sont achalandés de manière privilégiée, entraîne une forte hausse du taux de change de devises sur le marché noir (1 USD = entre 40 et 50 CUP) faute de disponibilité dans les agences de change (où le taux officiel est de 1 USD=24 CUP).

## G Mexique

### 1 COVID-19

A la fin de la journée du 24 février, le Mexique enregistrait 182 815 décès en raison de l'épidémie de COVID-19, soit + 3,2% de décès supplémentaires en une semaine. 2 060 908 cas confirmés ont été enregistrés (+ 2,3 % en une semaine).

**Nette amélioration de l'évolution de la pandémie au Mexique, avec moins de 7000 nouveaux cas par jour en moyenne sur une semaine (contre 17 000 un mois plus tôt).** Une majorité d'États sont repassés en feu orange ou jaune, permettant la réouverture de restaurants (en terrasse) et centres commerciaux.

### 2 FINANCES PUBLIQUES

**Le sous-secrétaire d'État aux Finances, Gabriel Yorio, a déclaré que le Mexique devait « verdier » les finances publiques et privées.** Lors du forum sur les investissements responsables, le représentant du ministère des Finances a déclaré qu'après l'impasse économique liée à la pandémie de COVID-19, il est temps de passer à des politiques de "croissance verte et durable" axées sur le moyen et le long terme, par le biais d'investissements et de projets axés sur des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise (ESG).

### 3 ECONOMIE

**L'inflation s'accélère en février et atteint 3,84% g.a.** Au cours de la première quinzaine de février le taux d'inflation a atteint son niveau le plus élevé depuis octobre 2020 lorsque le taux d'inflation se situait à 4,09% g.a. L'inegi souligne une augmentation de 2,06% g.a des prix des services et de 5,48% g.a pour les prix des biens de consommation.

**Moody's améliore ses prévisions concernant la croissance du Mexique en 2021.** Selon les nouvelles estimations de l'agence de notation, le PIB mexicain devrait croître de 5,5% en 2021 bien que début janvier l'agence avait estimé une croissance du PIB de 3,5%. Ils ont indiqué que cette amélioration est due principalement à la dynamique de croissance observée aux États-Unis, pour qui ils estiment un taux de croissance de 4,7 % en 2021. Enfin, l'agence a déclaré qu'ils anticipent que les principales banques centrales maintiendront des taux directeurs bas pour soutenir la croissance et la reprise des emplois.

**Baisse de la population active en janvier 2021 au Mexique.** Le nombre de personnes employées au Mexique a diminué en janvier 2021 de 883 825 emplois par rapport à décembre 2020, en raison du retour du feu rouge épidémiologique de COVID-19 dans certains États du pays, dont la ville de Mexico et l'État de Mexico. La population active est donc passée de 52,8 à 51,9 M de personnes. Cependant, les femmes représentent

89,7% des pertes d'emplois (-792 898) alors que les hommes ne représentent que 10,3% (-90 927).

**L'excédent courant du Mexique a atteint 2,4% du PIB en 2020, son niveau le plus élevé depuis 1983.** Le compte courant a affiché en 2020 un excédent de l'ordre de 26,6 Mds USD. La Banque centrale a précisé que l'excédent était issu de la combinaison d'un excédent de la balance des biens et services pour 24 Mds USD, d'un déficit des revenus primaires (retour des investissements principalement) de 37,8 Mds USD et d'un excédent de la balance des revenus secondaires (notamment l'afflux de « remesas ») de 40,1 Mds USD.

**L'endettement total du Mexique a augmenté à 115% du PIB en fin 2020 selon les données de l'Institut international de finances (IIF).** Cette dette totale inclue celle des ménages, des sociétés non financières, du gouvernement et du secteur financier. La dette totale mexicaine a enregistré une hausse de 20 points de pourcentage en 2020 en passant de 95% à 115% du PIB. La dette des ménages est passée de 16,2 à 17,1 % du PIB alors que celle des sociétés non financières a augmenté de 4,8 points de pourcentage, pour atteindre 30,1 % du PIB. La dette publique a augmenté de près de 9 points de pourcentage à 45% du PIB en 2020 et la dette du secteur financier a augmenté de 5,5 points de pourcentage, pour atteindre 22,7 % du PIB.

#### 4 ENTREPRISES ET GRANDS CONTRATS

**Le Président mexicain AMLO a annoncé une réduction des charges fiscales de PEMEX pour un montant de l'ordre de 4,8 Mds USD.** Le gouvernement espère ainsi stimuler la production de l'entreprise pétrolière et alléger la pression d'une dette en nette augmentation.

#### 5 ACTUALITES AGRICOLES ET AGROALIMENTAIRES

**La crise alimentaire menace l'Amérique Centrale, durement frappée par le Covid, la sécheresse et les ouragans.** Le Programme Alimentaire Mondial (PAM) lance un appel urgent face à la situation d'insécurité alimentaire qui a quadruplé en deux ans. Au Salvador, Guatemala, Nicaragua et Honduras, 1.7M de personnes nécessitent une aide alimentaire urgente.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau 24/02/2021
Bourse (IPC)	+0,7%	+4,89%	45 382,8 points
Taux de change USD/MXN	+3,36%	+8,44%	20,90
Taux de change EUR/ MXN	+5,01%	+23,07%	25,57
Prix du baril mexicain	+5,19%	+33,27%	61,85

## E Amérique centrale

### 1 Régional

**Les monnaies des pays du CA-4 ont montré une forte résilience en 2020 par rapport aux autres devises latino-américaines.** Le quetzal guatémaltèque s'est dévalué de 1,43% face au dollar sur l'année, le cordoba nicaraguayen s'est également dévalué de 3,21% alors le lempira hondurien s'est apprécié de 2,07%. En comparaison le peso argentin s'est dévalué de

37,6% et le real brésilien de 25% face à l'USD en 2020. Cette bonne tenue des devises de la région est principalement due aux politiques accommodantes des Banques centrales et aux transferts de migrants historiquement hauts.

**La BCIE a annoncé qu'elle soutiendra les pays d'Amérique centrale et la République dominicaine à hauteur de 800 M USD pour l'achat de vaccins contre la Covid-19.** Ces prêts de long terme, à hauteur de 100 M USD maximum par pays, bénéficieront de taux préférentiels inférieurs à 2%. Le Costa Rica, le Honduras et le Salvador ont déjà formulé des demandes pour respectivement 80, 26 et 50 M USD et la Banque régionale est aussi en discussion avec le Nicaragua. Pour rappel, seul le Costa Rica, le Salvador et le Panama ont pour l'instant débuté leur campagne de vaccination, alors que l'Amérique centrale dénombre plus de 21 000 décès depuis le début de la pandémie.

## 1 Costa Rica

**Forte reprise des exportations costariciennes en janvier 2021. Les statistiques révèlent une hausse de 17% g.a des exportations qui se sont établies à 976 M USD en janvier 2021 (contre 834 M USD en janvier 2020).** Les équipements médicaux restent le secteur d'exportation le plus important, représentant 35% des exportations totales et enregistrent en janvier 2021 une hausse de 42% g.a (102 M USD de plus qu'en 2020). Se trouve ensuite le secteur agricole, représentant 22% des exportations totales, même si une légère baisse est à constater pour ce secteur, notamment concernant les exportations de bananes (-3% g.a), de melons (-4 M USD par rapport à janvier 2020) et de café (-1 M USD par rapport à 2020).

**Les experts s'inquiètent par la hausse de la charge de la dette.** Ils estiment ainsi qu'en 2022, le paiement des intérêts de la dette

représenterait 5,6% du PIB, contre 4,82% du PIB en 2020.

## 2 El Salvador

**El Salvador a reçu un premier lot de 20 000 doses du vaccin Astra Zeneca/Oxford et a débuté sa campagne de vaccination cette semaine auprès du personnel hospitalier.** Cette arrivée de vaccins, la première dans la zone CA-4, a été réalisée suite à des discussions bilatérales entre le gouvernement et la firme pharmaceutique et est entièrement financée par l'Etat. L'arrivée des vaccins commandés par El Salvador *via* le processus Covax de l'OMS est prévue pour la première semaine de mars.

**La nouvelle administration aux Etats-Unis s'est entretenue avec les autorités d'El Salvador pour aborder les questions liées à l'immigration, au renforcement des institutions salvadoriennes et aux opportunités économiques.** Le Secrétaire d'Etat américain Antony Blinken a souligné la nécessité pour El Salvador de créer un environnement économique plus propice pour freiner l'immigration et a rappelé le soutien des Etats-Unis envers le pays. Trois millions de Salvadoriens vivent aux Etats-Unis et sont à l'origine de la quasi-totalité des envois de fonds de migrants, vitaux pour l'économie salvadorienne.

## 3 Guatemala

**Le Ministère de la Santé a annoncé que l'acquisition de 11,9 millions de doses de vaccins avait été sécurisée *via* des négociations directes avec les laboratoires Pfizer, Johnson & Johnson et Gamaleya (Sputnik V).** Les premières livraisons devaient arriver fin mars pour le vaccin Sputnik V et lors de la seconde semaine d'avril pour Pfizer. Par ailleurs 5 000 doses du vaccin Moderna offerts par Israël arrivent ce jeudi 25 février et lancent ainsi la campagne de vaccination dans le

pays. La Ministre de la Santé a par ailleurs annoncé que le gouvernement avait déposé une réclamation auprès du programme Covax pour un manque d'information sur la raison du retard de livraison des vaccins AstraZeneca. 6,7 millions de doses devraient être envoyées *via* ce mécanisme pour lequel le Guatemala a effectué un paiement anticipé.

**Selon la Superintendance des Banques, le montant des prêts octroyés à la population par les banques a atteint 9,5 Mds USD (73 Mds GTQ) à fin 2020, soit une hausse de 6,1% g.a.** Les prêts de cartes de crédit et autre actifs financiers ont atteint 1,5 Md USD (+1% g.a.). Au total, l'épargne des comptes monétaires, d'épargne et de long terme des ménages a atteint 19,4 Mds USD (150 Mds GTQ) à fin 2020 pour 13,1 millions de comptes.

#### 4 Honduras

**La dette extérieure a atteint 10,8 Mds USD (43% du PIB) à fin 2020, en hausse de 13,9% g.a.** Cette augmentation s'explique par des décaissements nets de 1,3 Md USD et une variation défavorable du taux de change pour 97 M USD. Plus de 94% de la dette extérieure est contractée à long terme et 84% du montant total de la dette a été contracté par l'Etat (en hausse de 18% g.a.). La dette extérieure contractée par le secteur privé a, quant à elle, diminué de 3,2% g.a. en 2020 pour atteindre 1,8 Md USD.

**La Banque centrale a officiellement annoncé une contraction cumulée de 8,5% de l'Indice Mensuel de l'Activité Economique (IMAE) en 2020.** Les secteurs de l'hôtellerie et restauration, de la construction, du transport et de l'industrie ont été les plus touchés avec une baisse de leur activité de 47%, 25%, 17% et 15% respectivement. A l'inverse, les secteurs des télécommunications et des services financiers ont terminé l'année en territoire positif, croissant respectivement de 4% et 0,7%.

#### 5 Panama

**L'Union européenne (UE) maintient le Panama sur sa liste «noire» des paradis fiscaux, liste publiée le 22 février 2021.** Cette liste est constituée de douze juridictions qui ne coopèrent pas en matière fiscale (Annexe I) et considérés comme des territoires non transparents, à savoir: Les Samoa américaines, Anguilla, la Dominique (nouveau), Fidji, Guam, Palau, Panama, Samoa, Trinité-et-Tobago, les îles Vierges américaines, Vanuatu et les Seychelles. Selon l'économiste Rolando Gordon, le problème du Panama est que le pays « crée des lois pour lutter contre le blanchiment d'argent, mais ne démontre pas une application réelle de ces lois ».

**Le solde cumulé de la dette publique a atteint 38,9 Mds USD fin janvier 2021.** Sur ce total, 31,8 Mds USD correspondent à la dette extérieure et 7,1 Mds USD à la dette interne. Cette augmentation importante de la dette en janvier 2021, correspond à l'émission de bons effectuée en janvier pour un montant de 2,450 Mds USD.

**Selon les évaluations préliminaires du Ministère de l'Economie et des Finances, la contraction de l'économie panaméenne serait de 17% pour 2020.**

#### 6 Nicaragua

**La BCIE a octroyé un prêt de 143 M USD au gouvernement nicaraguayen pour un programme d'électrification censé permettre une couverture totale du territoire.** Le prêt financera le Programme national d'électrification soutenable et d'énergie renouvelable (PNESER), lancé en 2011 et ambitionnant d'atteindre 99,9% d'accès à l'électricité pour la population en 2025. Ce prêt, de maturité 15 ans et au taux d'intérêt LIBOR+225 pb, permettra le financement de 90 opérations bénéficiant à plus de 35 000 foyers.

## E Caraïbes

### 7 Jamaïque

**La pandémie de coronavirus continue d'affecter l'activité du secteur bancaire local et le financement global en Jamaïque, selon la Banque de Jamaïque (BOJ).** Dans son dernier rapport trimestriel sur la politique monétaire de février 2021, la BOJ a observé une décélération de la croissance des dépôts de 17%.

### 8 République dominicaine

**Le gouvernement dominicain a présenté la semaine dernière le *Plan national de vaccination contre la COVID-19*, qui prévoit la vaccination de 7,8 M de personnes.** La mise en œuvre de ce plan, qui décrit les différentes phases et la logistique de vaccination, a commencé avec l'arrivée d'un premier lot de 20 000 doses de Covishield (Inde) avec lequel le personnel de santé a été vacciné. Au total, le pays a reçu 818 000 vaccins. Suite aux deux premiers lots de 20 000 puis 30 000 doses, tous deux de Covishield, un troisième lot de 768 000 doses, en provenance de Chine, a été reçu. Malgré les efforts du gouvernement, 40 % de la population est réticente à se faire vacciner.

### 9 Cuba

**Depuis sa mise en place en décembre 2018, la couverture mobile s'est fortement étendue sur l'île.** L'accès internet via le portable présente le taux de pénétration le plus élevé dans la société cubaine. Au cours de l'année 2020 plus de 4,4 millions de clients (contre 3,7 millions en 2019) sur un total de 6,6 millions de lignes mobiles, auraient souscrit à un service internet sur téléphonie mobile. Aujourd'hui, 85,61% de la population serait couverte par le réseau national. En parallèle, Cuba dispose de 1 622 spots de connexion Wi-Fi dans les places / parcs publics et hôtels, ainsi que de 674 cybercafés. Par ailleurs le service « Nauta Hogar », de connexion internet à domicile via une ligne téléphonique fixe, fournit le service à plus de 189 000 utilisateurs (taux de pénétration de 4,9%).

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](http://www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international)



Responsable de la publication : Service économique régional de Mexico

Rédacteurs : SE du Guatemala, SE du Panama, SE de Saint-Domingue, SE de la Havane

Pour s'abonner : <https://www.linkedin.com/company/economico-embajada-francia-en-cdmx/>

## 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 24 février 2021</i>
<b>Costa Rica</b>	<b>203 496</b> <i>Décès : 2 793</i>
<b>Cuba</b>	<b>46 896</b> <i>Décès : 308</i>
<b>Guatemala</b>	<b>172 764</b> <i>Décès : 6 327</i>
<b>Haïti</b>	<b>12 352</b> <i>Décès : 247</i>
<b>Honduras</b>	<b>167 494</b> <i>Décès : 4 076</i>
<b>Jamaïque</b>	<b>22 019</b> <i>Décès : 406</i>
<b>Nicaragua</b>	<b>6 445</b> <i>Décès : 173</i>
<b>Panama</b>	<b>338 701</b> <i>Décès : 5 789</i>
<b>Salvador</b>	<b>59 235</b> <i>Décès : 1 823</i>
<b>République dominicaine</b>	<b>236 883</b> <i>Décès : 3 066</i>