



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

Semaine du 26 novembre au 2 décembre 2020

Mexique

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

COVID-19

A la fin de la journée du 2 décembre, le Mexique enregistrait 107 565 décès en raison de l'épidémie de COVID-19, soit +3,8 % de décès supplémentaires en une semaine. 1 133 613 cas confirmés ont été enregistrés (+ 5,9 % en une semaine).

Finances publiques

Le sous-secrétaire des finances et du crédit public, Gabriel Yorio, a déclaré que le gouvernement travaille à la création d'un modèle de finances publiques durable, en introduisant des éléments compatibles avec les engagements environnementaux. Participant à la conférence "Impact Bonds and their Link to Economic Recovery and Sustainability", au sein de la Convention nationale de l'Institut mexicain des cadres financiers (IMEF), il a souligné que le Mexique est impliqué dans le développement de produits financiers innovants qui intègrent des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance. À cet égard, G. Yorio a souligné que dans les années à venir, le Mexique restera un émetteur constant d'obligations vertes, mais pas seulement en EUR, mais aussi en USD et en JPY (yen japonais).

Le solde budgétaire reste stable de janvier en octobre 2020 du fait de la bonne tenue des recettes fiscales, qui sont restées quasiment stables en termes réels par rapport à 2019, avec une contraction de -0,6 %, à 138 Mds USD. Au cours des dix premiers mois de 2020, les recettes pétrolières se sont élevées à 22,5 Mds USD, soit une baisse de 42,9 % en termes réels (18 Mds USD en-dessous de ce qui avait été prévu initialement).

Economie

Standard & Poor's (S&P) améliore sa prévision de croissance économique pour le Mexique et prévoit à présent une contraction de 9,3% du PIB pour 2020. Légère amélioration par rapport à sa précédente prévision publiée en septembre, où l'agence de notation avait estimé une baisse de 10,4% du PIB. Malgré cela, le Mexique serait le troisième pays le plus touché par la pandémie du continent Américain, derrière le Pérou et l'Argentine, qui, selon S&P, vont enregistrer une contraction du PIB de 13,5% et 11,7%, respectivement.

L'enquête mensuelle de la Banque centrale du Mexique (Banxico), qui recueille les prévisions des économistes professionnels, estime une contraction à hauteur de 9,1% du PIB en 2020 (contre une contraction de 9,44% du PIB dans l'enquête précédente). Les experts ont aussi amélioré leur prévision de croissance économique en 2021, et anticipent à présent une croissance du PIB de

3,29%, supérieur à l'estimation de la dernière enquête, qui s'élevait à 3,21 %. L'enquête souligne aussi une baisse des anticipations portant sur le taux d'inflation, qui est attendu à 3,63% pour 2020 et 3,61% en 2021, contre l'estimation en octobre d'un taux à 3,92% pour 2020 et 3,6% en 2021. Quant au taux de change, les analystes prévoient qu'il clôturera l'année à 20,57 MXN/ USD, contre 21,74 MXN/USD lors de l'enquête précédente.

Les revenus du Fonds Pétrolier Mexicain (FMP) ont diminué de 49,2 % g.a en octobre 2020. Du 1^{er} au 31 octobre 2020, les revenus de ce fonds ont atteints 877,5 M USD contre 1,7 Mds USD en octobre 2019. De même, les revenus annuels du fonds ont diminué de 48,5% g.a sur l'année et ont atteints 9,5 Mds USD. Le FMP est le premier fonds souverain du Mexique, qui a été créé pour assurer une gestion responsable et transparente des revenus pétroliers.

La crise économique engendrée par le COVID-19 aurait des conséquences négatives sur la pauvreté au Mexique. Ainsi, près de 12 millions de personnes supplémentaires se trouveraient en situation de pauvreté selon le président du Conseil de coordination des entreprises (CCE), Carlos Salazar Lomelin. Il a aussi alerté des conséquences de l'augmentation de la pauvreté sur la mobilité sociale, qui risque de renforcer les inégalités au sein de la population.

L'indicateur manufacturier de l'Institut mexicain des cadres financiers (IMEF) a enregistré une baisse en novembre 2020. Dans son rapport, l'IMEF souligne que « les résultats de l'indicateur IMEF de novembre, ainsi que les informations sur la situation économique, confirment que la reprise se poursuit mais qu'elle s'affaiblit ». Le rapport précise aussi la tendance du secteur manufacturier reste à la hausse, malgré une correction à la baisse en novembre suite à un fort rebond au cours des mois précédents. Le secteur non manufacturier montre une amélioration en novembre et sa tendance est également à la hausse. L'indice IMEF manufacturier a baissé de 1,1 point en novembre, à 48,5 unités. Ainsi, cet indicateur est resté dans une zone de contraction pendant dix-huit mois consécutifs.

Les caisses de l'Etat mexicain vont percevoir en 2020 leur police d'assurance sur le prix du pétrole pour la quatrième fois en seulement deux décennies, recevant un paiement d'environ 2,5 Mds USD. Au cours des deux dernières décennies, le Mexique a assuré ses revenus pétroliers grâce à des contrats d'option dans ce qui est considéré comme le plus grand des accords pétroliers annuels de Wall Street. Le gouvernement mexicain avait déclaré plus tôt dans l'année qu'ils avaient prévus pour l'élaboration du budget une garantie de 49 USD/baril de pétrole pour l'année 2020, par une combinaison de la couverture pétrolière et l'utilisation d'un fonds de stabilisation des recettes budgétaires.

[Entreprises et grands contrats](#)

Près de 1 million de micro, petites et moyennes entreprises (Mipymes) ont cessé leur activité tout au long de l'année 2020. Selon le rapport de l'Institut national des statistiques et géographie (l'Inegi), parmi les 4,9 millions de micro, petites et moyennes entreprises qui existaient en fin 2019, que 3,85 millions d'entre elles sont toujours actives en fin novembre 2020. Du fait des fermetures, près de 3 millions de personnes ont perdu leurs emplois et sur les entreprises toujours actives, les effectifs ont été réduits de 1,15 million de personnes, pour un total de 4,12 millions de pertes d'emplois.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau du 02/12/2020
Bourse (IPC)	+3,5%	+3,26%	43 674,84 points
Taux de change USD/Peso	+0,05 %	+1,83 %	19,97 USD/MXN
Taux de change Euro/Peso	+1,68 %	+11,45 %	24,19 EUR/MXN
Prix du baril mexicain	+ 0,63%	- 14,69 %	42,92 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 décembre 2020</i>
Costa Rica	141 340 (+5,1 % sur la semaine) <i>Décès : 1 739</i>
Guatemala	123 460 (+2,9 % sur la semaine) <i>Décès : 4 191</i>
Honduras	109 144 (+2,9 % sur la semaine) <i>Décès : 2 930</i>
Nicaragua	5 838 (+1 % sur la semaine) <i>Décès : 161</i>
Panama	169 339 (+6,8 % sur la semaine) <i>Décès : 3 114</i>
Salvador	39 130 (+3,3 % sur la semaine) <i>Décès : 1 129</i>

Costa Rica

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

La banque de développement de l'Amérique latine (CAF) a approuvé l'octroi d'un prêt de l'ordre de 500 M USD au Costa Rica. Il s'agit de ressources librement disponibles et à décaissement rapide destinées à renforcer le budget du secteur public. Les fonds seront mobilisés pour atténuer l'impact de la crise sanitaire du COVID-19 et soutenir la reprise économique.

Honduras

2019 – PIB : 25,1 Mds USD | Pop : 9,7 M hbts

L'entité publique de gestion et transparence des projets de développement Invest-H a déclaré que le pays aurait besoin de 487 MUSD pour faire face aux dégâts sur les infrastructures causés par le passage des deux tempêtes tropicales Eta et Iota. Le directeur de l'agence a précisé que les 182 MUSD d'allocation budgétaire de l'Etat ne suffiraient pas et fait appel aux fonds extérieurs via des crédits et coopérations pour réhabiliter les centaines de kilomètres routiers

endommagés et les 95 ponts détruits ou dégradés. Plus de 3,5 millions de Honduriens ont été touchés par les inondations.

Guatemala

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

Le Congrès a annulé le projet de budget 2021 de 99,7 Mds GTQ (16,3% du PIB) après deux semaines marquées par un mouvement de protestations sociales inédit. Le budget 2020 de 89,7 Mds GTQ sera dès lors reconduit automatiquement dans les prochains jours par le gouvernement, qui devra mener des négociations pour le modifier au cours de l'année prochaine afin de prendre en compte les nouveaux défis sanitaires et les priorités gouvernementales pour la relance économique. Les manifestants ont principalement dénoncé un processus d'approbation du budget qualifié d'opaque et favorisant les élites politiques et économiques du pays. Des réductions importantes dans des programmes sociaux tels que la lutte contre la malnutrition et le budget santé avaient par ailleurs été approuvées.

L'agence S&P a annoncé avoir rétabli la perspective de la note souveraine de négative à stable suite au remboursement d'Eurobonds à échéance 2026 pour un montant de 37,5 MUSD. L'agence avait mis en place une surveillance négative le 20 novembre suite au non-paiement initialement prévu le 3 novembre par le ministère des finances.

Les recettes fiscales enregistrées par la SAT en 2020, organe responsable du recouvrement de l'impôt, seront inférieures de 4,5 Mds GTQ aux objectifs, atteignant 59,5 Mds GTQ sur l'année. Les estimations de collectes annuelles sont cependant supérieures de 2 Mds GTQ aux estimations de juillet, la collecte de la TVA ayant été meilleure, soutenue par des programmes de *bonos* ayant porté la consommation intérieure. À l'inverse, la collecte des impôts sur le revenu, de la solidarité et sur les importations de pétrole a fortement baissé. Les objectifs de collecte pour l'année 2021 sont au cœur des négociations sur le nouveau budget. Pour rappel, le Guatemala est le pays d'Amérique latine et Caraïbes avec la plus faible collecte fiscale (12% du PIB en 2018 vs 23% en moyenne pour la région Amérique latine et Caraïbes) et n'a réussi à atteindre ses objectifs de recettes fiscales que lors de l'année 2018 depuis 2015.

Nicaragua

2019 – PIB : 12,5 Mds USD | Pop : 6,5 M hbts

L'Assemblée nationale a approuvé le budget 2021 présenté par le gouvernement, prévoyant des dépenses de 2,34 Mds USD (soit 19% du PIB) et des recettes de 2,32 Mds USD soit un déficit budgétaire de 25 MUSD. En détail, 57% des dépenses contribueront au développement social du pays notamment dans les secteurs de l'éducation, de la santé et du logement. En revanche, seuls 0,8% du budget iront à la protection de l'environnement. Par ailleurs, 32 MUSD ont été alloués pour l'appui aux élections présidentielles de novembre 2021. Ce budget se fonde sur une croissance de 0,5% pour l'année 2021 contre -0,5% prévu par le FMI.

L'institut national de sécurité social (INSS) a vu son nombre d'affiliés augmenter de 2% entre les mois d'août et octobre pour atteindre 707 000 affiliés. Cette légère reprise ne permet cependant pas à l'institut de retrouver les chiffres d'emplois formels pré pandémie de 742 000 affiliés. Depuis le début de la crise politique et sociale en 2018, l'INSS a perdu plus de 22%

d'assurés et ne couvre que 20% de la population active du pays. Le déficit de l'INSS à fin 2020 est estimé à 182 MUSD soit une hausse de 120% par rapport à 2019.

Panama

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

Le registre des navires au Panama a enregistré une croissance de 2,7% jusqu'en novembre en termes de tonnes brutes enregistrées (TJB). Selon les dernières statistiques publiées par Clarksons Research, une société anglaise, cela positionne ainsi le Panama comme leader mondial, représentant 16% de la flotte mondiale.

Salvador

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

Selon un rapport économique de l'influent cercle de réflexion Fusades, 41% de la population se retrouvera en situation de pauvreté à fin 2020, contre 31% à fin 2019. En septembre, 51 000 emplois formels et 127 000 emplois informels ont été perdus. Par ailleurs, la Fusades prévoit une chute du PIB comprise entre -8,7% et -5,7% pour 2020 et une légère reprise comprise entre -0,6% et 4% pour 2021.

Les autorités du programme du Fonds du Millénaire (Fomilenio II), en partie financé par les Etats-Unis, ont suspendu la construction de cinq projets d'infrastructures. Le Congrès salvadorien, qui devait approuver un financement de ce programme à hauteur de 288 MUSD, a réorienté ces fonds pour le développement social et économique des municipalités. Le gouvernement, qui attribue cette redirection des fonds à un blocus des partis d'opposition, a jusqu'au 7 décembre pour trouver un nouveau moyen de financement. Le programme Fomilenio II, signé en 2014, prévoit un financement des Etats-Unis à hauteur de 277 MUSD pour le développement du pays.

Le gouvernement salvadorien prévoit un investissement de 142 MUSD pour poursuivre le développement du secteur des énergies renouvelables. La génération d'énergie hydroélectrique, géothermique ou solaire est un des principaux axes du plan de développement du Président Bukele. La Commission Exécutive Hydroélectrique (CEL), organe exécutant, espère faire du Salvador le premier pays centroaméricain en production d'énergie renouvelable. A fin octobre, 35% de l'offre électrique provenait de hydroélectricité, 27% de la géothermie et 9% du solaire.

Le ministère des travaux publics a initié un appel d'offre international pour la construction du pont binational Manuel Jose Arce à la frontière avec le Guatemala. Les documents peuvent être retrouvés sur le site Comprasal via le code LPINT-003/2020. La date limite de dépôt d'offre a été fixée au 14 janvier 2021. Ce pont, d'une longueur de 160 mètres, profitera directement aux 434000 personnes empruntant ce poste frontière et permettra de développer les échanges commerciaux régionaux.

CARAÏBES

2019 – PIB : 213 Mds USD | Pop : 36 M hbts

Pays

Nombre de décès liés au COVID-19

Données officielles au 02 décembre 2020

République dominicaine	145 197 (+3,7%) <i>Décès : 2334</i>
Haïti	9 313 (+0,7%) <i>Décès : 233</i>
Jamaïque	10 864 (+3,1%) <i>Décès : 259</i>
Cuba	8 456 (+4,7%) <i>Décès : 136</i>

Cuba

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

Cuba met en place de nouvelles alternatives pour assurer le transfert d'argent. La Banque Centrale de Cuba a publié, le 27 novembre dernier, une résolution modifiant la licence d'opération des institutions financières cubaines Financiera Cimex (Fincimex) et Servicios de Pago Red S.A. (REDSA). La mesure élargirait le cadre juridique opérationnel de Fincimex et permettrait à REDSA d'inclure parmi ses services, la gestion et l'administration des transferts de fonds de migrants depuis l'étranger vers Cuba. La décision intervient quelques jours après la fermeture par Western Union de ses bureaux sur l'île. Pour rappel Fincimex, institution d'intermédiation financière liée aux forces armées cubaines et contrepartie locales de Western Union, avait été incluse en juin 2020 dans la liste des entités avec lesquelles les personnes soumises à la juridiction étatsunienne ont l'interdiction de réaliser des transactions financières.

Mis en forme : Police : Non Gras

De nouvelles mesures de contrôle des prix ont été annoncées à La Havane. Les autorités de La Havane ont annoncé la mise en place, à compter du 1^{er} décembre, d'un plafond aux prix d'une vingtaine de produits agroalimentaires de base pour la consommation des cubains. La mesure vient compléter une première liste publiée fin octobre dernier, fixant les prix uniquement des produits à base de viande. Avec cette décision, qui concerne uniquement la capitale du pays, le gouvernement cubain cherche à améliorer le pouvoir d'achat des ménages, impacté par la forte hausse des prix à la consommation observée ces derniers mois. En effet, la crise économique que traverse actuellement le pays a accentué la pression sur un marché déjà caractérisé par des nombreuses (et récurrentes) pénuries de produits de base.

République dominicaine

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

VINCI Airports et sa filiale Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI (AERODOM), ont signé une alliance stratégique avec le Laboratoire clinique Amadita pour installer des laboratoires d'analyses médicales dans les aéroports dominicains gérés par AERODOM. L'installation prévue pour janvier 2021, fera de l'aéroport international de Saint-Domingue Las Américas, le premier aéroport du pays et des Caraïbes à disposer d'un laboratoire des tests médicaux. Bien qu'il n'est

plus nécessaire de présenter les résultats d'un test PCR négatif pour entrer en République Dominicaine, le laboratoire aidera les passagers qui doivent se rendre dans d'autres pays exigeant un test PCR négatif.