



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° 36– 3 Novembre 2021

En bref

Nouvelle hausse des envois de fonds des migrants en septembre. Les *remesas* ont connu une hausse de 23,3% g.a en septembre 2021, à 4,4 Mds USD, soit le septième mois consécutif au-dessus de 4 Mds USD. Cependant, les envois de fonds connaissent une décélération en septembre par rapport au mois d'août, lorsque le Mexique avait reçu 4,7 Mds USD, record historique. Entre janvier et septembre, les entrées de devises provenant des envois de fonds des Mexicains à l'étranger ont atteint 37,3 Mds USD, un montant supérieur de 24,6 % à celui enregistré au cours de la même période de l'année dernière.

LE CHIFFRE À RETENIR

+23,3%

Croissance annuelle des envois de fonds des migrants en septembre 2021.

Zoom sur la perception de la gestion de la pandémie en Amérique centrale

Le Président salvadorien ressort largement en tête d'une étude régionale portant sur la satisfaction de la population de l'action du Président contre la pandémie avec 94% de population satisfaite. Cette étude du cabinet de conseil Cid Gallup a été réalisée sur onze pays latino-américains. Le Président Bukele devance le Président de la République Dominicaine (avec 69% de la population s'estimant satisfaite de l'action du Président contre la pandémie), le président hondurien (47%), panaméen (47%) et costaricien (45%). Seulement 33% de la population nicaraguayenne s'estime satisfaite de l'action du président contre le Covid-19 et 27% de la population guatémaltèque. Ce dernier chiffre illustre les critiques formulées à l'encontre du gouvernement guatémaltèque à propos des accusations de corruption sur l'achat de vaccin Sputnik et de la lenteur du processus de vaccination.

Mexique

1 COVID-19

A la fin de la journée du 3 novembre, le Mexique enregistrait 288 887 décès en raison de l'épidémie de COVID-19, soit +0,56% en une semaine. 3 814 453 cas confirmés ont été enregistrés (+0,54% en une semaine). Au 3 novembre, 57,3% de la population mexicaine a reçu au moins une dose de vaccin.

2 FINANCES PUBLIQUES

Entre janvier et septembre de cette année, le ministère des finances et du crédit public (SHCP) a enregistré des recettes budgétaires de 209,7 Mds USD, soit une augmentation annuelle réelle de 5,6 % par rapport aux 189 Mds USD de la même période l'année dernière.

Cela a également représenté une augmentation de 7,1 Mds USD par rapport au montant programmé dans le projet de loi des finances. Selon les données de l'agence, ce résultat est principalement dû au bon dynamisme des recettes pétrolières, qui ont augmenté de 64,6 % g.a, pour atteindre 33,3 Mds USD au cours des neuf premiers mois de l'année.

3 ECONOMIE

Le prix moyen national du gaz L.P. atteindra 26,66 MXN/kg entre le 31 octobre et le 6 novembre, selon les données de la Commission de régulation de l'énergie (CRE). Ainsi, le prix du gaz connaît une hausse hebdomadaire de 0,4%. Pour la semaine à venir, 28 des 32 entités du pays enregistreront des augmentations de prix dans leurs achats de gaz. Les plus fortes hausses hebdomadaires ont été observées à

Campeche (3,1 %), Nuevo León (2,3), Querétaro (1,6), Colima (0,9), Hidalgo (0,9), Sinaloa (0,5), Chihuahua (0,5) et Tamaulipas (0,5). Trois mois se sont écoulés depuis que la CRE a fixé des prix maximums pour la vente de gaz de pétrole liquéfié, mais son effet s'est affaibli au fil des semaines.

Les analystes consultés par la Banque du Mexique (Banxico) estiment la croissance de l'économie du pays à 6,0 % en 2021, selon l'enquête d'octobre sur les attentes des experts économiques du secteur privé. En septembre, ils prévoient une croissance de l'économie du pays de 6,2 % cette année, soit une révision à la baisse de 0,2 %. D'ici 2022, les experts s'attendent à ce que la croissance du PIB soit de 2,9%. Selon l'enquête, les prévisions d'inflation globale et d'inflation sous-jacente pour 2021 et 2022, ainsi que pour les 12 prochains mois, ont augmenté par rapport à l'enquête de septembre. En d'autres termes, l'inflation devrait s'établir à 6,63 % cette année, tandis qu'en 2022, elle devrait connaître une décélération à 3,84 %.

Recul du PIB mexicain au troisième trimestre. L'économie mexicaine a connu une contraction de 0,2% g.t au cours de la période allant de juillet à septembre 2021 selon les estimations de l'institut national des statistiques et de la géographie (Inegi). Cela a interrompu la progression du PIB mexicain, qui était en hausse depuis quatre trimestres consécutifs. Le secteur primaire et le secteur secondaire ont tous deux connus une hausse trimestrielle de 0,7% alors que le secteur tertiaire a diminué de 0,6 %. En comparaison annuelle, le PIB a progressé de 4,5 %.

Selon les estimations du Trésor, l'économie mexicaine devrait connaître une croissance de 6,3% en 2021 malgré les derniers chiffres économiques. En 2020, le PIB a connu une

contraction de 8,2% en raison de l'impact de la pandémie de COVID-19. Ainsi, le sous-secrétaire du Trésor mexicain, Gabriel Yorio, a indiqué que pour cette année, le gouvernement anticipe toujours à ce que le PIB du Mexique augmente de 6,3 % et de 4,1% pour 2022. Selon M. Yorio, une grande partie de la baisse observée au troisième trimestre est une baisse générée par la recomposition du secteur privé suite à la réforme concernant l'externalisation des travailleurs. Cependant, il s'agit aussi d'un ralentissement des exportations mexicaines en raison des pénuries dans l'industrie automobile, entre autres.

L'institut mexicain des cadres financiers (IMEF) souligne l'amélioration de l'activité économique en octobre 2021. L'économie mexicaine a montré des signes de reprise selon l'indice des directeurs d'achat « PMI » suivis par l'IMEF. L'activité économique au Mexique laisse entrevoir une amélioration au début du quatrième trimestre de 2021, après le ralentissement enregistré au cours du troisième trimestre de l'année. L'indice manufacturier de l'IMEF a enregistré en octobre une hausse de 0,8 point par rapport à septembre pour atteindre 50,7 points, ce qui le place à nouveau dans une zone d'expansion économique alors qu'il se trouvait en contraction en septembre du fait des pénuries d'entrants dans le secteur secondaire. D'autre part, l'indice non manufacturier de l'IMEF a enregistré une hausse de 1,7 point pour

atteindre 52,1 unités, huitième mois consécutif en expansion.

3 ENTREPRISES

Les flux d'investissements directs à l'étranger (IDE) vers le Mexique ne cessent de décroître selon l'OCDE. Alors que les flux d'IDE augmentent en moyenne pour les pays émergents, ils connaissent une contraction de 23% g.a au Mexique au cours du premier semestre de l'année, à 18,4 Mds USD. Les pays de l'OCDE ont connu en moyenne une reprise de 116,5% g.a des flux d'IDE au cours du premier semestre de l'année 2021.

Le Mexique est en passe de contracter une couverture pétrolière pour 2022, le gouvernement mexicain s'est couvert chaque année, sauf en 2003 et 2004. Le pays a acheté des options de vente, qui donnent le droit de vendre à un prix prédéterminé, dans une fourchette de prix d'entre 60 à 65 USD le baril. Les opérations de couverture du pétrole représentent plusieurs milliards de dollars et couvrent généralement 200 à 300 M de barils. L'accord a porté ses fruits à plusieurs reprises, notamment en 2009, après la forte chute des prix du pétrole suite à la crise financière mondiale, et à nouveau en 2015, où il a rapporté un montant record de plus de 6 Mds USD. L'année dernière, le Mexique a tiré 2,38 Mds USD de ses opérations de couverture en raison de la chute des prix du pétrole. Depuis

2001, le Mexique a dépensé 15,1 Mds USD en commissions pour l'achat d'options de vente, mais cet instrument financier a rapporté 16,5 Mds USD au gouvernement les quatre fois où la couverture a été exercée.

Nemak SAB et Metalsa, fabricants de composants automobiles ont vu leurs obligations afficher les pires rendements parmi leurs homologues des marchés émergents au cours des six dernières semaines. Au cours des six dernières semaines, les obligations Nemak ont perdu 5 % et les instruments arrivant à échéance en 2031 ont chuté de 7 centimes, après avoir atteint un sommet de 0,93 USD en septembre. La perte de 2,2 % de Metalsa n'a pas été aussi prononcée, ses obligations à 10 ans ont chuté de 4,8 centimes pour atteindre 0,94 USD, mais les pertes restent bien supérieures au recul moyen de 1 % des entreprises mexicaines

Le ministère des infrastructures, des communications et des transports (SICT) a lancé un appel d'offre pour la construction d'un nouveau viaduc surélevé dans le cadre du troisième segment du train Mexico-Toluca.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau 03/11/2021
Bourse (IPC)	+0,31%	+17,72%	51 876,81 points
Taux de change USD/MXN	+3,31%	+4,65%	20,86
Taux de change EUR/MXN	+1,19%	-2,01%	23,85
Prix du baril mexicain	+0,35%	+60,03%	78,06

Amérique centrale

Regional

Les Présidents du Honduras et du Nicaragua ont signé un accord définissant les frontières maritimes entre les deux pays, notamment du Golfe de Fonseca source de tensions tripartites avec El Salvador. Cette signature, qui reprend les frontières suggérées par un jugement de La Haye en 1992, a été réalisée sans le Président d'El Salvador, fragilisant cette avancée. L'accord devra passer par les Congrès respectifs des deux pays avant d'être présenté aux Nations Unis. Dans le même temps, la BCIE

a approuvé un projet de 207 MUSD pour la construction d'infrastructures dans ce même Golfe de Fonseca et notamment d'un pont reliant Coyolito à Amapala.

1. El Salvador

Le gouvernement a annoncé avoir acheté 420 Bitcoins supplémentaires pour environ 25 MUSD, qui s'ajoutent aux 700 autres Bitcoins déjà acquis depuis le 6 septembre dernier. Au total, 91 MUSD auraient été dépensés par le gouvernement pour l'achat de la crypto-monnaie. Ces achats se déroulent cependant en totale opacité, sans information sur l'origine des fonds publics utilisés ni le prix réels d'achat. Bandesal, banque du développement d'El Salvador, a justifié ne pas pouvoir remettre ces informations pour respecter le secret bancaire. Les experts regrettent cependant que l'information sur la gestion de l'argent public ne soit pas publiée.

Les exportations salvadoriennes ont atteint 4,9 Mds USD sur les neuf premiers mois de l'année 2021, soit une augmentation de 37% en valeur et 10% en volume. L'industrie des maquiladoras¹ notamment textile et des puces électroniques a crû de 62% comptant dès lors pour 20% des exportations. Les importations ont quant à elles augmenté de 47% sur les trois premiers trimestres 2021 pour atteindre

10,8 Mds USD. Cette hausse s'explique majoritairement par l'augmentation de la facture pétrolière (de 78% en valeur et 18% en volume) pour atteindre 12% des importations, et de l'achat de produits métalliques et chimiques. Le déficit commercial a dès lors crû de 57% g.a. sur la période pour atteindre 5,9 Mds USD.

2. Guatemala

La commission de finance du Congrès a émis ses premières recommandations de modifications du Budget 2022, proposant notamment une hausse de 258 MUSD (2 Mds GTQ) des dépenses publiques. Cette augmentation des dépenses sera possible, selon la commission, grâce à un relèvement de l'estimation de la collecte fiscale du même montant pour atteindre 9,8 Mds USD (76 Mds GTQ). Ces fonds supplémentaires pourraient servir à financer la mise en application de la loi sur l'alimentation scolaire ou le recrutement de personnel médical. Le Congrès a jusqu'au 30 novembre pour approuver le budget.

À deux mois de la fin de son mandat biennal à la tête du Congrès, Allan Rodriguez laisse un grand nombre de lois économiques encarafées. Trois réformes de lois de relance économique ont été approuvées sous son mandat : la loi sur les Zones franches, la loi de *Leasing* et la réforme sur la simplification des

¹ Usines assemblant à bas coût des produits, notamment textiles, destinés à l'exportation

démarches administratives. A l'inverse, les lois sur le recrutement, les PPP, et les infrastructures n'ont pas connu d'avancées majeures.

A fin octobre, le Ministre de la Santé et l'Institut de sécurité sociale ont exécuté 12% du budget exceptionnel de 241 MUSD octroyé par la loi pour lutter contre le Covid-19. Cette loi facilitait les procédures d'achat de médicaments et de produits médicaux *via* la plateforme publique d'appel d'offres *Guatecompras*. Sur les neuf premiers mois de l'année, le Ministère de la Santé a exécuté 194 appels d'offres alors que l'Institut de sécurité sociale n'a jamais réussi à accomplir un tel processus d'achat.

3. Honduras

Lors de son discours à la COP26, le Président Juan Orlando Hernández a réitéré sa demande d'accès aux Fonds vert pour le climat, dont l'action est insuffisante dans les pays de la région selon lui. Ces ressources permettraient la mise en œuvre du Plan national de reconstruction et de développement durable, promu par le gouvernement après le passage des tempêtes Eta et Iota. Dans le cadre de son déplacement en Ecosse, le Président a signé avec le Fonds international de développement agricole (FIDA) un accord pour accéder à 130 MUSD pour soutenir les acteurs du secteur primaire au changement climatique. Il espère en outre le soutien d'acteurs supranationaux

comme les Nations Unies, la Banque mondiale ou encore la Banque Interaméricaine de Développement afin de d'entamer la reconstruction de barrages notamment.

4. Nicaragua

Facebook élimine plus d'un millier de comptes progouvernementaux gérés par une « usine à troll » hébergée au sein de l'entreprise publique Telcor (Institut nicaraguayen des postes et télécommunications). 937 comptes Facebook, 363 comptes Instagram, 140 pages et 24 groupes Facebook dédiés à la manipulation du débat public en ligne ont été supprimés. Meta (la maison mère de Facebook) a annoncé que ce démantèlement représentait l'une des plus grosses opérations intergouvernementales opérées par la plateforme. D'autres profils ont été identifiés et éliminés au sein de la Cour suprême nicaraguayenne et de l'Institut de sécurité sociale.

Caraïbes

République Dominicaine

L'Association nationale de l'hôtellerie et du tourisme de la République dominicaine (Asonahores) a lancé un appel d'offres pour l'acquisition d'une barrière et d'un système de confinement, de collecte et d'élimination des sargasses sur plus de 40 km de littoral dans le district municipal de Veron-Punta Cana. Cet appel d'offres vise à encourager les partenariats privés-publics pour le renforcer le tourisme dans la région, tout en consolidant des solutions visant à freiner la prolifération des algues sargasses. Ce projet a été lancé dans le cadre du Fonds pour l'atténuation et la gestion des sargasses sur les côtes de la République dominicaine en novembre 2020.

La République dominicaine connaît une reprise dynamique du secteur touristique en octobre 2021. Le nombre de visiteurs du mois d'octobre 2021 a augmenté de 7 % par rapport à octobre 2018, l'année record. Les années 2019 et 2020 ne sont pas comparables en raison du scandale des intoxications de touristes et de la pandémie de COVID-19. Par ailleurs, au cours du mois d'octobre 2021, 7 projets touristiques ont été approuvés, pour un investissement estimé à plus de 211 M USD.

Haïti

Alors que le gouvernement a autorisé les compagnies privées à importer du carburant, les gangs bloquent toujours le transport du carburant vers les stations-essence. Depuis jeudi 28 octobre, la police nationale d'Haïti protège le transport de carburant à partir du terminal de Thor à destination des infrastructures critiques (hôpitaux, télécommunications, etc...) et des stations-essence. Mais l'accès au principal terminal pétrolier du pays est toujours bloqué par les gangs qui ont enlevé 4 transporteurs venant du terminal de Thor le 1^{er} novembre.

Cuba

Inauguration d'un nouveau centre scientifique à Mariel. Cuba a inauguré le 1^{er} novembre le Complexe public Industriel Biotechnologique CIGB (*Centre d'Ingénierie Génétique et Biotechnologique*) de Mariel. Ce centre (dont la construction a duré près de cinq années) aura comme missions la recherche, le développement, la production et la commercialisation de vaccins (notamment Abdala anticovid) et de médicaments (*Jusvinza, Heberprot-P, Heberferon*). Fondé en 1986, l'acteur public CIGB est le fruit de la volonté politique du gouvernement cubain de disposer d'une industrie forte dans le domaine médical. Son cœur de métier est la recherche sur des problématiques de santé humaine, notamment le développement de

nouveaux vaccins contre les maladies infectieuses et le cancer.

Située dans la zone spéciale de développement de Mariel (à 40 km de la capitale), ce projet représente la première industrie de haute technologie établie dans cette zone et le complexe le plus moderne du genre à Cuba.

Huit ans après sa fondation, la ZED Mariel a attiré environ 3 milliards USD d'investissements avec 61 projets d'entreprises, dont 31 à capital 100 % étranger, 16 Joint-Ventures, 11 à capital 100 % cubain et 3 contrats d'association économique internationale.

Nouvel essai clinique d'un vaccin cubain contre le cancer aux Etats-Unis. L'Institut du cancer new-yorkais « Roswell Park » a annoncé le début d'un nouvel essai clinique (après un premier en 2017) avec le vaccin CIMAvax-EGF contre le cancer du poumon. CIMAvax-EGF est un vaccin thérapeutique développé à Cuba par le Centre public d'immunologie moléculaire (CIM) qui permet de réduire considérablement les niveaux du facteur de croissance épidermique dont les cellules cancéreuses du poumon ont besoin pour se développer. Il correspond à une réponse immunitaire chez les malades ayant un cancer de longue durée.

Réouverture des opérations aériennes vers Cuba à partir du 15 novembre 2021. D'après les autorités cubaines, les opérations aériennes sur l'île devraient passer à 400 fréquences hebdomadaires à partir du 15 novembre prochain (contre près de 60 actuellement). Les vols en provenance des Etats Unis, pour l'instant limités à 4 fréquences hebdomadaires, passeraient ainsi à 77 (des compagnies American Airlines, Jet Blue ou Southwest).

Un des exemples illustrant cette réouverture des frontières cubaines est l'annonce faite par la compagnie aérienne colombienne Wingo, qui relancera la fréquence de ses vols vers Cuba. Ainsi, la compagnie proposera 2 vols hebdomadaires au départ de Bogota vers La Havane et ajoutera une troisième fréquence à partir de décembre 2021. Avec 20 000 sièges mensuels proposés, Wingo sera le seul acteur aérien colombien à desservir Cuba avec des vols directs réguliers.

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 03/11/2021</i>	Pourcentage de la population vaccinée <i>Dernières données disponibles</i>
Costa Rica	561 432 <i>Décès : 7 111</i>	72,99% <i>(01/11)</i>
Cuba	954 342 <i>Décès : 8 252</i>	88,04% <i>(01/11)</i>
Guatemala	602 575 <i>Décès : 15 222</i>	29,33% <i>(02/11)</i>
Haïti	24 032 <i>Décès : 679</i>	0,76% <i>(29/10)</i>
Honduras	375 983 <i>Décès : 10 284</i>	38,62% <i>(29/10)</i>
Jamaïque	89 216 <i>Décès : 2 249</i>	20,12% <i>(03/11)</i>
Nicaragua	16 699 <i>Décès : 209</i>	14,10% <i>(22/10)</i>
Panama	473 005 <i>Décès : 7 320</i>	68,00% <i>(03/11)</i>
El Salvador	113 422 <i>Décès : 3 664</i>	66,51% <i>(03/11)</i>
République dominicaine	384 208 <i>Décès : 4 144</i>	61,64% <i>(02/11)</i>