



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– 06 juillet 2022

En bref

L'économie mexicaine a montré des signes de ralentissement au cours du mois de mai 2022, face à la hausse des taux d'intérêt, à la faiblesse de l'emploi manufacturier et à la volatilité des marchés boursiers, selon le système d'indicateurs cycliques (SIC) de l'**INEGI**. L'indicateur avancé, qui anticipe les changements dans le cycle économique du pays, a enregistré une baisse de 0,23 point en mai de cette année, pour s'établir à 100,32 unités. Aussi, le consensus des analystes consultés par Banxico prévoit une croissance annuelle de 1,1% au deuxième trimestre, en baisse par rapport au 1,8% enregistré au premier trimestre. Une croissance de l'économie mexicaine plus modérée au deuxième trimestre laisse présager une perte de dynamisme au second semestre, qui s'étendrait jusqu'en 2023 selon les analystes, dans un contexte de ralentissement économique mondial, de hausse de l'inflation et de relèvement des taux d'intérêt.

LE CHIFFRE À RETENIR

5,2 MDS
USD

Les remesas au Mexique en mai 2022.

Zoom sur la nouvelle vague migratoire des cubains : des chiffres record en 2022.

Frappée par sa pire crise économique depuis 30 ans, Cuba connaît un important exode migratoire qui dépasse largement la précédente vague d'émigration massive qui avait eu lieu en 1994, quand près de 35.000 cubains avaient quitté le pays par bateau pour émigrer aux États-Unis. **D'après le rapport publié par l'US Customs and Border Protection (CBP), 25.348 cubains** sont arrivés en mai 2022 dans ce pays via le Mexique, un volume légèrement inférieur à ceux arrivés en avril (35.080). Selon le CBP, environ 140.600 cubains (soit plus de 1% de la population résidente à Cuba) sont entrés sur le territoire

nord-américain par la frontière mexicaine depuis octobre 2021 dans l'attente d'une régularisation, contrastant avec les 39.303 et les 14.015 arrivés pendant les années fiscales 2021 et 2020 respectivement. En effet, le Nicaragua a annoncé, fin novembre 2021, la suppression des visas pour les cubains, ouvrant ainsi une route terrestre aux migrants. Une fois à la frontière américaine, les cubains bénéficient d'une certaine tolérance car la libération conditionnelle pour des raisons humanitaires les mets sur la voie de la résidence légale en vertu de l'Adjustment Act, en vigueur depuis 1966. En parallèle, l'émigration par voie maritime montre également une tendance à la hausse. Selon les chiffres du service de Garde-côtes américains, près de 3.000 cubains ont été interceptés à bord des bateaux de fortune depuis le 1er octobre dernier. C'est le plus grand nombre d'interceptions en haute mer faites sur les dernières années (838 dans l'année 2021, 49 en 2020, 313 en 2019), depuis la décision, en 2017, du président Obama de mettre fin à la politique « des pieds secs/pies mouillés¹ ». La fermeture quasi totale de l'ambassade des États-Unis à La Havane, le non-respect de l'accord d'octroi de 20.000 visas annuels aux cubains résidant sur l'île ainsi que la suspension du programme de regroupement familial ont empêché l'accès des cubains à l'émigration légale vers ce pays. Par ailleurs, la crise économique successive à la pandémie a accentué la détérioration de l'économie cubaine, ce qui laisse penser que dans les mois à venir, un volume important de cubains continuera à émigrer vers les États-Unis.

Mexique

1 COVID-19

A la fin de la journée du 6 juillet, le Mexique enregistrait 325 928 décès en raison de l'épidémie de COVID-19, soit +0,089% en une semaine. 6 152 924 cas confirmés ont été enregistrés (+2,77% en une semaine).

2 FINANCES PUBLIQUES

De janvier à mai, les recettes budgétaires ont dépassé le chiffre programmé qui était de 98,4 Mds MXN (4,7 Mds EUR), pour atteindre 2 745 Mds MXN (130 Mds EUR). Les recettes ont notamment été stimulées par la hausse des recettes fiscales et pétrolières en raison de la hausse de 63,5% du prix du pétrole mexicain. La collecte de l'impôt sur le revenu a également enregistré une hausse de 15,5% g.a.. Aussi, sur la période, les recettes fiscales se sont élevées à 133

¹ Politique américaine mise en place en 1995 concernant l'immigration cubaine. Elle visait à offrir un permis de résidence aux cubains ayant réussi à poser le pied sur le sol américain (« pieds secs ») alors que ceux récupérés en mer (« pieds mouillés ») étaient expulsés vers Cuba.

Mds MXN (6,3 Mds EUR), montant supérieur à ce qui était prévu mais toutefois inférieur de 34% à la collecte de l'année précédente.

Le ministère des Finances et du Crédit Public a annoncé vendredi 1^{er} juillet que les automobilistes ne paieront pas à nouveau **l'impôt spécial sur la production et les services** (IEPS). Depuis le samedi 2 juillet, l'incitation fiscale a donc été de 100% pour tous les carburants. Pour contenir la hausse des prix du carburant, le gouvernement a alloué 159 Mds MXN (7,5 Mds EUR) au cours du premier semestre de cette année, soit six fois plus que le montant déclaré pour la même période en 2021. Le Service de l'administration fiscale (SAT) a détaillé que la subvention de l'IEPS s'élevait à 114,8 Mds MXN (5,4 Mds EUR), auxquels s'ajoute la subvention complémentaire de 44 Mds MXN (2,1 Mds EUR), destinée aux producteurs et aux importateurs.

3 ECONOMIE

Selon le scénario de base de Banxico, entre juillet et septembre, **l'inflation atteindra son niveau maximum** avant de diminuer progressivement. Le Crédit Suisse évalue que **l'inflation atteindrait** en août un pic en s'établissant à 8,4%. Selon les analystes, dans ce contexte, il sera difficile pour Banxico de s'écarter des décisions que prendra la Réserve Fédérale Américaine (Fed) d'ici la fin de l'année. Aussi, il est probable que les taux d'intérêt directs continuent d'augmenter pour atteindre 9,5% à fin 2022.

La confiance des consommateurs au Mexique chute en juin 2022, après 14 mois consécutifs de hausse. Ceci est lié aux perspectives économiques négatives du pays dans les prochains mois. Selon les données de l'INEGI, l'indice de confiance des consommateurs a ainsi

chuté de 1,10 unités par rapport à la même période de l'année dernière. 2 des 5 composantes de l'indice de confiance ont enregistré une baisse en juin : notamment, les perceptions de la situation économique du pays et des ménages d'ici 12 mois ont enregistré une baisse de 6,1 unités et 3 unités respectivement.

L'emploi formel atteint un niveau record en juin.

Le nombre de travailleurs formels enregistrés auprès de l'IMSS a augmenté en juin de 60 211 personnes, pour atteindre 21,7 M d'emplois formels au total. Sur ce total, 87% des emplois créés sont permanents, tandis que 13,1% sont éventuels. Les secteurs économiques ayant générés le plus d'emplois sont les transports et communications (+12,6%), la construction (+5,5%), et le commerce (+5,3%).

Les remesas ont totalisé 5,2 Mds USD en mai, un nouveau record historique, selon les données de Banxico. Ce chiffre représente une hausse de 14,3% par rapport au mois de mai 2021. Accumulées de janvier à mai 2022, les remesas ont totalisées 22,4 Mds USD, soit une croissance de 16,8% g.a.. Sur les 5 premiers mois de 2022, 98,8% des remesas reçues ont été envoyées via transferts électroniques, tandis que le reste a été envoyé en cash. Le soutien fiscal aux ménages aux Etats-Unis, un taux de change compétitif et une profonde contraction de l'activité et de l'emploi au Mexique ont notamment soutenu cette hausse des remesas depuis 2020.

4 ENTREPRISES ET GRANDS CONTRATS

La première étape de la raffinerie Dos Bocas (Tabasco) a été inaugurée vendredi 1^{er} juillet par le président Andrés Manuel Lopez Obrador (AMLO). On ne sait toutefois pas quand le site pourra commencer à raffiner du pétrole.

A un jour de son inauguration, la Commission de Régulation de l'Énergie a délivré un permis de production d'électricité à « PEMEX Transformacion Industrial », dont le principal objectif sera d'alimenter la centrale électrique de la raffinerie de Dos Bocas. Le permis permettra entre autres l'exploitation d'un système de cogénération dont le combustible principal sera le gaz naturel. Il aurait été approuvé en « fast track ».

La raffinerie Dos Bocas et l'achat de la raffinerie Deer Park, située à Houston, au Texas, pourraient devenir un fardeau pour les finances publiques et l'économie mexicaine, ont déclaré des experts de l'Institut mexicain des cadres financiers (IMEF). Jessica Roldán, vice-présidente de l'IMEF, estime que la raffinerie de Dos Bocas représente un investissement douteux des ressources publiques dans la mesure où il y a de fortes chances qu'il ne génère pas une plus grande production ni n'améliore la compétitivité, ce qui ne contribuera donc pas à la croissance économique et représente un risque tangible pour les finances publiques. Selon elle, les coûts de la raffinerie de Dos Bocas sont hors de contrôle et ont conduit à la démission d'un auditeur gouvernemental dernièrement. Francisco Javier Vega Rodríguez, nommé en 2018 par l'administration López Obrador à la tête de l'audit interne de Pemex, a quitté son poste en décembre en raison de préoccupations concernant la mauvaise gestion du projet Dos Bocas. Son coût estimé serait notamment passé d'environ 12 Mds USD à 18 Mds USD, selon certaines sources. Le président AMLO affirme toutefois que les coûts n'auraient augmenté que de 20 à 30% par rapport au budget prévu.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau 06/07/2022
Bourse (IPC)	-0,11%	-4,65%	47 722,29 points
Taux de change USD/MXN	+2,88%	+3,21%	20,66
Taux de change EUR/ MXN	-0,09%	-10,77%	21,03
Prix du baril mexicain	-12,5%	+34,06%	95,13

Amérique centrale

1. Région

Point sur les IDE au premier semestre au CA-4. Au Nicaragua, les IDE ont atteint 480,8 MUSD en baisse de 12,4% selon les chiffres de la Banque centrale. Cette baisse illustre la fracture grandissante entre le gouvernement Ortega et le secteur privé nicaraguayen selon des économistes locaux. Au Guatemala les IDE ont connu une hausse de 48% pour atteindre 370,8 MUSD. Ces nouveaux investissements pourraient amener à la création de 2300 emplois formels. Au Honduras, les IDE atteignent 330,5 MUSD au premier trimestre 2022. Le flux net d'investissement étranger a augmenté de 15% g.a. sur la période et est composé à 88% de réinvestissements. L'Europe a concentré 28% des flux IDEs vers le Honduras principalement dans le secteur de l'industrie manufacturière. Enfin, à El Salvador les IDE ont diminué de 5,8% g.a et de 31% par rapport au T1 2019 pour atteindre 165,6 MUSD. Ces flux d'IDE sont principalement destinés à l'industrie, aux télécoms et au secteur

énergétique. El Salvador reste le pays recevant le moins d'IDE de l'isthme centraméricain.

Baisse de 3 ans de l'espérance de vie depuis le début de la pandémie dans la région Amérique latine et Caraïbe. Une étude de la Commission économique pour l'Amérique latine (CEPAL) explique que pour la première fois depuis 1950, l'espérance de vie de la région a diminué. Elle était de 75,2 ans en 2019 et est passée à 72,3 à fin 2021. L'Amérique centrale – hors Nicaragua par manque de données - connaît le recul le plus marqué de la région avec une baisse de l'espérance de vie de 3,6 ans entre 2019 et 2021.

Les pays du CA-4 parmi les derniers du classement 2021 des pays les plus attractifs pour le tourisme du Forum économique mondial (FEM). L'objectif du rapport est d'évaluer les infrastructures et la gouvernance que propose chaque pays pour le développement du tourisme. Les pays du CA-4 ont perdu des places par rapport à l'édition de 2019 et se retrouvent relégués à la 96^{ème} pour le Guatemala, 97^{ème} pour le Honduras, 104^{ème} pour El Salvador et 106^{ème} place pour le Nicaragua sur 114 pays. Les raisons de cette rétrogradation tiennent tout d'abord au mauvais état général des routes, ports et aéroports. Le classement reflète également le faible taux d'investissement public avec seulement 1,5% du PIB annuel consacré à l'amélioration des infrastructures au Guatemala (contre 5,5% du PIB au Costa Rica) par exemple. Le FEM justifie également la faible performance des pays du CA-4 due à la mauvaise gestion de l'accessibilité des sites archéologiques et des équipements de loisirs, ainsi que de l'entretien de ces zones touristiques et de leurs protections.

2. El Salvador

Hausse du PIB de 2,4 % au premier trimestre 2022. La Banque centrale a revu à la baisse ses estimations pour l'année 2022, passant de 3,2% à 2,6%. Ce ralentissement de la croissance est principalement dû aux facteurs externes : possible récession aux Etats-Unis et hausse

mondiale des coûts des matières premières notamment pétroliers. Sur le premier trimestre, les secteurs miniers et de la construction ont connu les principales baisses, de respectivement 27,5% et de 4,8%. A l'inverse, le secteur hôtellerie et restauration a connu la plus forte hausse de 11,6%, suivi par le transport (+10,6%) et le secteur énergétique (+8,7%).

Les achats cumulés de Bitcoin du Président Bukele atteignent 107 MUSD. Suite à un nouvel achat de 80 Bitcoins pour 1,5 MUSD annoncé sur son compte Twitter, par ailleurs seule source officielle des opérations en Bitcoin menées pas le gouvernement, les achats ont atteint depuis septembre 2021 107 MUSD pour 2381 Bitcoins. L'opacité de la gestion du portefeuille ne permet pas de savoir si des ventes ont été réalisées entre-temps et comment sont utilisées ces ressources. Le Bitcoin a connu en 2022 une forte baisse, passant de 68 000 USD, son haut historique à novembre 2021, à 17 000 USD mi-juin. Le gouvernement a dans le même temps annoncé un investissement de 200 MUSD d'un consortium suisse pour la construction d'un parc photovoltaïque qui servira en partie à alimenter le minage de Bitcoins.

3. Guatemala

La fraude à la TVA a atteint 1 Md USD (7,8 Mds GTQ) en 2021, soit 18% des recettes de l'impôt sur la valeur ajoutée. Ce pourcentage reste inférieur à la moyenne sur les 8 dernières années de 25%. Au total 10,4 Mds USD de TVA ont été perdus par les Services de l'administration fiscale (SAT). L'organisme précise que l'économie informelle, le manque de sanctions et de capacité de contrôle sont les principales raisons de l'évasion fiscale. La SAT a par ailleurs lancé un grand programme de digitalisation visant à faciliter les démarches de facturation et réduire la fraude à la fausse facture. Le FMI et les agences de notations alertent sur la faible charge fiscale du pays qui atteignait 11,6% du PIB en 2021.

4. Honduras

Le Honduras gèle le prix de l'**électricité pour trois** mois. Alors que l'entreprise étatique ENEE comptait augmenter de 11 à 12% le prix de l'électricité pour essayer de combler ses pertes financières, le gouvernement a annoncé une subvention à hauteur de 78 MUSD (1,9 Md HNL) pour éviter la hausse. La ENEE poursuit par ailleurs les négociations avec les entreprises productrices d'électricité pour la révision des contrats visant notamment la réduction de la durée de concession et du prix de vente. Le gouvernement a dans le même temps annoncé la poursuite des subventions à la pompe pour maintenir le prix des hydrocarbures.

Caraïbes

1. République Dominicaine

La Banque centrale de la République **dominicaine (BCRD), a décidé d'augmenter son** taux directeur de 75 points de base, passant de 6,50 % à 7,25 %. Cette décision est fondée par la performance de l'économie mondiale qui est actuellement impacté par une forte inflation, elle-même lié aux conflits géopolitiques et le choc des coûts mondiaux. Le taux de la facilité **permanente d'expansion de la liquidité** (Reste un jour) est passé de 7,50 % à 7,75 % par an et le taux des dépôts rémunérés (Overnight) de 6,00 % à 6,75 %.

2. Haïti

Après deux ans de négociations, signature d'un programme de réformes économiques « Staff monitoring programme » (SMP) avec le Fonds monétaire international (FMI). En signant cet accord le 9 juin 2022, le gouvernement Haïtien s'est engagé sur un ensemble de mesures de gouvernance économique, financière et de protection sociale. En outre, le gouvernement devra s'attacher à contenir le déficit budgétaire

à 1,5 % du PIB pour l'exercice 2021-2022 et le stabiliser à moyen terme autour de 2,8%. Le SMP aura pour but d'augmenter les recettes intérieures qui se sont effondrées ces dernières années à cause des troubles sociaux, des problèmes de recouvrement et de la crise sécuritaire.

3. Cuba

Coopération énergétique avec le Japon : L'Union électrique de Cuba (UNE), la société cubaine Energoimport ainsi que les sociétés japonaises Nishizawa Limited et Toshiba Energy Systems & Solutions Corporation ont signé, le 30 juin à La Havane, un nouvel accord dans le domaine **énergétique. Ce contrat permettra l'achat d'un** système de batteries visant à réguler la fréquence des parcs photovoltaïques et éoliens situés sur l'Île de la Jeunesse, à Cuba. L'acquisition sera financée via un **don s'élevant à** 2 392 millions de yens, soit 17,5 MUSD, octroyée par l'Agence japonaise de coopération internationale (JICA). Ce projet marquera la dernière étape d'un programme d'amélioration de l'approvisionnement en énergie, débuté en 2017 sur l'Île de la Jeunesse dans le cadre d'un

accord de coopération technique entre les deux pays.

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 06/07/2022</i>	Pourcentage de la population vaccinée <i>Dernières données disponibles</i>
Costa Rica	904 934 <i>Décès : 8 525</i>	81,3%
Cuba	1 106 283 <i>Décès : 8 529</i>	88%
Guatemala	927 473 <i>Décès : 18 648</i>	35,2%
Haiti	31 767 <i>Décès : 837</i>	1,2%
Honduras	427 718 <i>Décès : 10 906</i>	54,1%
Jamaïque	143 408 <i>Décès : 3 145</i>	23,8%
Nicaragua	14 721 <i>Décès : 243</i>	79,6%
Panama	925 254 <i>Décès : 8 373</i>	72,1%
El Salvador	169 646 <i>Décès : 4 152</i>	66,5%
République dominicaine	613 628 <i>Décès : 4383</i>	66,10%

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



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/>