



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

Semaine du 18 au 25 mars 2020

### Mexique

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

#### COVID-19

**Le Mexique a déclaré l'entrée dans la phase 2 de la propagation de COVID-19 le 24 mars. Au matin du 25 mars, le pays compte 405 cas confirmés et 5 décès liés au COVID-19.**

**Les prévisions de croissance économique du Mexique pour 2020 continuent d'être revues à la baisse.** Scotiabank prévoit - 5,8 % de croissance pour l'année, l'estimation la plus basse à ce stade. JP Morgan a modifié ses prévisions de croissance de -0,4% à -1,8%. Citibanamex a également présenté une estimation négative, à -2,6% pour l'économie mexicaine cette année, une modification par rapport aux 0,5% attendus début mars. Enfin, Moody's a abaissé ses pronostics de croissance pour la seconde fois ce mois-ci à -3,7% (vs. 0,9% au début du mois).

**La Banque centrale mexicaine (Banxico) a abaissé son taux directeur de 50 points de base le 20 mars dernier, à 6,50 %, avançant ainsi sa décision de politique monétaire de 6 jours.** Cette décision a été prise en raison de la forte volatilité observée sur les marchés financiers ces dernières semaines, résultant de l'incertitude quant à l'impact du Coronavirus sur l'activité économique mondiale et de la récente chute des prix du pétrole. Outre la baisse de son taux directeur, Banxico a annoncé des mesures supplémentaires visant à fournir des liquidités en monnaie locale et en USD aux banques.

**Plusieurs mesures de soutien, non encore précisées, ont été annoncées par les autorités mexicaines pour contrer l'impact économique et social de l'épidémie :**

- **Le Président Andrés Manuel Lopez Obrador (AMLO) a annoncé qu'un million de prêts seront accordés aux petites entreprises à des taux bas ou nuls pour faire face à la récession économique qui s'annonce suite à la propagation du COVID-19.** Il a ajouté que le pays dispose d'un budget supplémentaire de 400 Mds MXN (environ 16 Mds USD) qui permettra le maintien des programmes sociaux.
- **Le ministère des Finances allouera un budget supplémentaire de 4 Mds MXN (environ 180 M USD) et 500 M MXN (environ 20 M USD) respectivement aux Ministères de la Défense Nationale et de la Marine pour mettre en œuvre les plans Marine et DN-III contre la pandémie COVID-19.** Par ailleurs, les États recevront, par l'intermédiaire de l'Institut de la santé pour le bien-être (Insabi), une avance de 10 Mds MXN (400 M USD).

- **Le Parlement a approuvé la création d'un fonds d'urgence sanitaire pouvant atteindre 7,2 Mds USD (180 Mds MXN)**, qui devrait être financé via l'excédent primaire de 0,7 % du PIB. Selon les experts, cette initiative ouvre la porte à un endettement supplémentaire (ce que les experts ne critiquent pas étant donnée la conjoncture) mais reste trop vague et imprécise. **La présidente tournante de la chambre basse mexicaine, Laura Rojas (PAN, opposition), a également convoqué les différentes forces politiques du pays pour préparer la mise en place d'un plan d'urgence économique.**

**La Commission nationale des banques et des valeurs mobilières (CNBV) a mis en place des mesures de gel des crédits pour une durée maximale de six mois en raison des complications financières causées par l'urgence sanitaire.** L'aide consistera en un report partiel ou total du paiement du capital et/ou des intérêts pour une durée maximale de quatre mois, avec la possibilité de l'étendre à deux mois supplémentaires. Il s'agit de mesures comptables spéciales qui ont déjà été mises en place en cas de catastrophes naturelles.

**Le Conseil de Coordination Entrepreneurial (CCE) et la Confédération des Chambres Industrielles (Concamin) ont demandé au gouvernement d'abandonner son objectif d'atteindre 0,7 % du PIB d'excédent primaire** afin de permettre la mise en place de mesures d'atténuation de l'impact économique du coronavirus. L'organisme a également invité le Gouvernement à s'endetter dans cette optique, si nécessaire. Les mesures auraient pour but d'éviter la chute de l'investissement et l'appui aux PME qui emploient 21 M de Mexicains.

**Le président a exclu d'arrêter quatre projets d'infrastructures prioritaires du gouvernement :** le train maya, la construction de la raffinerie de Dos Bocas, l'aéroport de Santa Lucia et l'isthme de Tehuantepec. Selon lui, ces projets génèrent des emplois et permettront de relancer l'économie.

**Le quotidien *El Excelsior* estime à 1,8 Md USD (44,2 Mds MXN) par jour le coût d'une paralysie de l'économie similaire à celle actuellement à l'œuvre en Espagne ou en Italie**, conséquence des mesures d'isolement prises par les gouvernements. Le calcul implique la paralysie de 2,5 M d'unités économiques (plus de la moitié) et de 15,4 M de travailleurs. Les dépenses des entreprises baisseraient de 1,25 Md USD (31,3 Mds MXN) et les ménages verraient leurs revenus baisser de 140 M USD (3,4 Mds MXN) par jour.

### Économie

**L'agence française de développement (AFD) a signé vendredi 20 mars la convention d'un prêt de politiques publiques « finances vertes et solidaire » d'un montant de 250 M EUR avec le ministère des finances mexicain.** Ce prêt a pour objet de promouvoir le développement des actions de finances vertes au Mexique.

**La baisse de la dépense publique et de l'investissement (-0,2 pdp et -1 pdp respectivement) ont contribué au recul de -0,1% de l'activité économique au Mexique en 2019**, selon l'INEGI. La décomposition de l'impact négatif de l'investissement sur la croissance se décompose à -0,7 pdp par la baisse de l'investissement privé, et à -0,3 pdp par la baisse de l'investissement public. La consommation (+0,3 pdp) et le commerce international (+0,4 pdp pour les exportations et pour les importations) ont contribué positivement.

**L'inflation sur la 1ère moitié du mois de mars a surpris les analystes à la baisse, à 3,7 % g.a.**, vs. 3.9 % sur la 2ème quinzaine du mois de février. L'inflation sous-jacente atteint 3,6 % g.a., contre 4 % pour l'inflation non-sous-jacente. Les économistes considèrent que la dépréciation du MXN et les hausses de salaire minimum du début d'année pourraient pousser les prix à la hausse. Toutefois, la forte baisse des prix du pétrole et la baisse de la demande liée aux conditions économiques actuelles causées par la pandémie de COVID-19 contribueront à neutraliser l'impact sur les prix. Les experts considèrent que l'inflation se situera dans l'intervalle cible de la Banque centrale (Banxico – 3 ± 1 %).

**L'indice mensuel de suivi de l'activité économique a baissé à janvier : la croissance économique atteint -0,8% g.a. et 0,0% en g.t.** Pour mémoire, la croissance atteignait +1,1 % g.a. en janvier 2019. Seule l'agriculture enregistre une croissance sur le mois (+1,1% g.a.). L'industrie perd -1,6% g.a. (15ème mois consécutif à la baisse) et le services regressent de -0,5 % g.a.

**Les retraits des Mexicains sur leur épargne retraite en lien avec une période de chômage ont augmenté de 53 % g.a. en février dernier.** Ces retraits sont liés à l'absence de croissance économique au Mexique en 2019, et en amont de la très forte crise prévue pour le pays en 2020. Les épargnants ont ainsi retiré 47 M USD sur le seul mois de février. Selon les experts, la pandémie de COVID-19 permet d'anticiper d'importants retraits sur les plans d'épargne retraite en 2020. Pour mémoire, les retraits avaient augmenté de 26% sur l'année 2019.

#### Finances publiques

**México Evalúa, un *think tank* mexicain, met en avant la faiblesse de l'investissement public dans le secteur de la santé au Mexique. Les autorités mexicaines ont dépensé 2,4 % du PIB dans le secteur de la santé en 2018.** Le Mexique est ainsi dernier de l'OCDE (6,3 % en moyenne en 2017), et en retard par rapport à d'autres pays d'Amérique latine comparables (4,9 %, 4,4 % et 3,9 % pour le Chili, la Colombie et le Brésil respectivement). Le Mexique dépense ainsi 5,4 fois moins par habitant que la moyenne des pays de l'OCDE.

#### Entreprises et grands contrats

**Les grandes organisations du secteur privé mexicain ont fortement critiqué la décision d'abandonner la construction de la brasserie de CONSTELLATION BRANDS à Mexicali (Nord, frontière avec les USA).** La décision fait suite au résultat d'une "consultation citoyenne" rassemblant moins de 5% des électeurs de la municipalité. 76 % des votants se sont orientés vers une annulation du projet. L'usine était construite à 60%, et 900 M USD avaient été investis, pour un investissement final estimé à 1,6 Md USD. La controverse quant au projet était issue de l'impact de ce dernier sur les ressources en eau de la municipalité. L'annulation pourrait déclencher un conflit dans le cadre de l'ALENA et/ou du T-MEC, au titre des chapitres protégeant les investisseurs internationaux.

| Indicateur               | Variation hebdomadaire | Variation sur un an glissant | Niveau du 19/03/2020 |
|--------------------------|------------------------|------------------------------|----------------------|
| Bourse (IPC)             | +1,1 %                 | -19,9%                       | 35 537 points        |
| Taux de change USD/Peso  | -0,4 %                 | +25,3%                       | 24,84 USD/MXN        |
| Taux de change Euro/Peso | +1,6 %                 | +21%                         | 26,04 EUR/MXN        |
| Prix du baril mexicain   | +15,8 %                | -72%                         | 16,84 USD/brl        |

## AMERIQUE CENTRALE

2018 – PIB : 268.2 Mds USD | Pop : 49 M hbts

| Pays       | Nombre de cas de COVID-19<br>Nombre de décès liés au COVID-19 |
|------------|---------------------------------------------------------------|
| Costa Rica | 201<br>Décès : 2                                              |
| Guatemala  | 24<br>Décès : 1                                               |
| Honduras   | 52<br>Décès : 1                                               |
| Nicaragua  | 2<br>Décès : 0                                                |
| Panama     | 558<br>Décès : 8                                              |
| Salvador   | 13<br>Décès : 0                                               |

## Costa Rica

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

**La fermeture des frontières jusqu'au 12 avril prochain devrait significativement impacter l'économie costaricaine, dont le PIB dépend du tourisme à hauteur de 8%.**

**Les députés ont validé le recours à un prêt de 500 M USD de la CAF pour faire face à la crise du coronavirus.**

**Un nouveau projet de loi a été présenté le 24 mars pour accéder à un prêt conjoint de la Banque Interaméricaine de Développement (BID) et de l'Agence Française de Développement (AFD) d'un montant de 380 M USD, avec comme principal objectif le soutien budgétaire. La BID apporterait 230 M USD et l'AFD 150 M USD.**

#### **Guatemala**

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

**D'après le classement 2020 du *World Happiness Report*, le Guatemala se classe au 29<sup>ème</sup> rang mondial (sur 153 pays) des pays où les gens sont les plus heureux (sur 153 pays) et au 4<sup>ème</sup> rang en ce qui concerne l'Amérique Latine (derrière le Costa Rica, le Mexique et l'Uruguay).**

**Les autorités guatémaltèques ont annoncé un couvre-feu à partir du 22 mars, valable de 16h à 4h du matin, pour une durée de 8 jours.** Le président Giammattei a par ailleurs annoncé l'arrêt temporaire des activités professionnelle, à l'exception des secteurs pharmaceutique et de ceux produisant des biens de première nécessité.

**La construction de la plus grande unité de soins intensifs d'Amérique Centrale pour répondre à la crise du COVID-19 vient d'être achevée dans la ville de Guatemala au sein du Parque de la Industria.** Le coût total de ces installations s'élève à 785 340 USD. Il a été financé par un don d'1 M USD de la Banque Centraméricaine d'Intégration Economique (BCIE).

**L'Association Bancaire du Guatemala a annoncé des accords de report et d'attente pour les remboursements de crédit pour les personnes affectées directement ou indirectement par le Coronavirus,** notamment pour les crédits garantis par un trust ou une hypothèque (2 mois de report), ainsi que pour les aides aux micros, petites et moyennes entreprises (3 mois).

**D'après la Commission de l'Habillement et du Textile (Vestex), 70% des entreprises du secteur textile auraient repris leur activité après avoir obtenu des permis de travail et respecté les protocoles sanitaires établis par le Ministère de l'Economie (Mineco).**

#### **Honduras**

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

**D'après la Banque Centrale du Honduras (BCH), le déficit commercial en 2019 s'est élevé à environ 5,9 Mds USD, soit une réduction de 338 M USD par rapport à 2018.** Les exportations ont totalisé 4,16 Mds USD, soit 2,7% de moins qu'en 2018 en raison de la baisse des cours des matières premières, en particulier du café, des bananes et du zinc. Le secteur industriel a représenté, en 2019, 52,2% des exportations (soit 2,170 Mds USD). Les importations ont quant à elles atteint 10,06 Mds USD, soit une baisse de 4,3% par rapport à 2018.

**La Banque Mondiale approuve un prêt de 30 MUSD pour améliorer l'éducation dans le pays à travers la mise en place d'outils pédagogiques et de programmes de formation.**

**Le gouvernement et le Conseil National Superviseur de Coopératives (Consucoop) ont annoncé la suspension du remboursement des prêts octroyés sur fonds propres pendant 3 mois pour les coopératives ayant été affectées par le Covid-19.**

**Le gouvernement a annoncé un accord avec les opérateurs téléphoniques Tigo et Claro afin de proposer un service gratuit d'internet et de téléphonie mobile pour 30 jours à partir du 23 mars.**

|                  |                                                     |
|------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Nicaragua</b> | <b>2018 – PIB : 13,3 Mds USD   Pop : 6,3 M hbts</b> |
|------------------|-----------------------------------------------------|

**Le gouvernement prévoit de demander un soutien financier de 200 M USD auprès du FMI pour faire face à la crise sanitaire et économique liée au Coronavirus.** Le Nicaragua, tout comme le Salvador, tente en effet d'obtenir une partie des 50 Mds USD débloqués par le FMI pour les pays les plus défavorisés afin de faire face à l'urgence sanitaire mondiale. De nombreuses critiques ont toutefois été émises sur l'absence de toute mesure concrète prise par le gouvernement Ortega pour limiter la propagation du virus ou contenir les effets sanitaires et économiques.

|               |                                                     |
|---------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Panama</b> | <b>2018 – PIB : 65,2 Mds USD   Pop : 4,2 M hbts</b> |
|---------------|-----------------------------------------------------|

**Le gouvernement panaméen pourrait avoir recours à 1 Md USD du fonds souverain pour faire face à la crise économique et sanitaire du pays,** touché par la pandémie du coronavirus.

**La loi créant le système d'enregistrement privé et unique des bénéficiaires finaux des personnes morales a été ratifiée le 17 mars dernier.** Cette loi s'inscrit dans l'objectif fixé du gouvernement de sortie des différentes listes en termes de blanchiment d'argent.

|                 |                                                   |
|-----------------|---------------------------------------------------|
| <b>Salvador</b> | <b>2018 – PIB : 26 Mds USD   Pop : 6,6 M hbts</b> |
|-----------------|---------------------------------------------------|

**Les autorités salvadoriennes ont décrété la quarantaine à domicile pour 30 jours à partir du 21 mars afin de prévenir la propagation du Coronavirus.**

**Le Salvador a sollicité un prêt d'urgence d'un montant 400 M USD au FMI pour faire face au Coronavirus.** En cas d'approbation, le pays serait le premier à obtenir une partie des 50 Mds USD mis à disposition par le FMI pour les pays les plus défavorisés pour limiter la propagation du virus.

**La compagnie aérienne colombienne Avianca suspend son hub au Salvador en raison de la forte réduction de la demande.** La compagnie prévoit par ailleurs de mettre en chômage partiel (non rémunéré) 2000 personnes. Elle envisage également des renégociations de ses dettes et créances avec ses différents fournisseurs ainsi que la suspension de tout investissement, dépense ou projet prévus dans la région latino-américaine.

## CARAÏBES

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

| Pays                   | Nombre de cas de COVID-19<br>Nombre de décès liés au COVID-19 |
|------------------------|---------------------------------------------------------------|
| République dominicaine | 392<br>Décès : 10                                             |
| Haïti                  | 7<br>Décès : 0                                                |
| Jamaïque               | 25<br>Décès : 1                                               |
| Cuba                   | 57<br>Décès : 1                                               |

### Jamaïque

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

**La Banque mondiale a approuvé un prêt de 70 M USD au gouvernement jamaïcain visant à soutenir les efforts des autorités quant aux réformes visant à consolider les avancées issues du programme FMI** ayant pris fin en novembre dernier. Le programme vise notamment à appuyer les réformes d'assainissement de la situation fiscale du pays. Le prêt est conçu autour de trois piliers interdépendants qui sont : le renforcement de la viabilité et l'inclusion fiscale; renforcer la résilience fiscale et financière contre les risques climatiques et de catastrophes naturelles; et l'amélioration du climat d'investissement pour une croissance durable.

**Les Ministres des Finances, de l'Économie et le Gouverneur de la Banque centrale ont mis en avant la possibilité que le Gouvernement prenne en charge le paiement des salaires des employés des Petites et Moyennes Entreprises (PME).** Les autorités ont annoncé cette

### République dominicaine

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

possibilité lors d'une réunion avec des représentant du secteur privé dominicain.

**Sur la base des mesures économiques lancées par la Banque centrale de la République dominicaine, en particulier pour le secteur financier, la plupart des banques commerciales du pays ont mis en place des facilités pour leurs clients.** Parmi lesquelles nous soulignons les plus courantes: l'augmentation du délai de paiement des cartes de crédit et la réduction du paiement minimum requis, émission et remplacement des cartes de débit sans frais, délai de grâce de 60 jours pour payer le premier versement des prêts de particuliers et de PME, renégociation du taux d'intérêt sur les crédits, etc.

**Le Ministère des travaux publics a inauguré le contournement routier de Saint Domingue « professeur Juan Bosch » le 17 mars dernier.** Avec un coût de 173 M USD, cette rocade comprend un total de 53,5 kilomètres qui facilite le transport de marchandises en reliant les deux principaux ports du pays, Haina et Caucedo. Les plus de 35 000 véhicules qui transitaient

jusqu'ici par le Grand Saint-Domingue ne passeront plus par le centre-ville, en particulier le fort flux de véhicules lourds.

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique Régional de Mexico.

Clause de non-responsabilité

Le Service Economique 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 Economique 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

