



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° 23–8 juin 2022

### En bref

**Le Mexique n'atteindra pas ses engagements signés dans le cadre de l'accord de Paris.** D'ici 2024, 35% de l'énergie produite au Mexique devait être produite à l'aide de technologies propres. Selon le programme de développement du système électrique national (Prodesen) 2022-2036, le Mexique atteindra cet objectif en 2031, soit sept ans après la date prévue. En 2018, 22,5% de la production a été obtenue à partir de sources propres, soit 2,5% de moins que l'objectif fixé, tandis qu'en 2021, 29,5% de la production a été obtenue à partir de sources propres, soit 0,5% de moins que l'objectif fixé.

### Zoom sur

**Kamala Harris annonce 1,9 Md USD d'investissements privés pour le Triangle nord.** Cette nouvelle vague d'IDE de la part de dix entreprises américaines s'ajoute à une première annonce en mai 2021 d'investissements à hauteur d'1,2 Md USD dans le cadre du plan Call to action. Le gouvernement américain souhaite créer des barrières de prospérité en améliorant les conditions de travail dans les pays du Triangle nord pour éviter la migration. De grandes entreprises comme PepsiCo ou Mastercard ont déjà entrepris des investissements dans le pays, en lien avec des entreprises locales. Le Plan américain compte par ailleurs une composante sociale, 50 MUSD étant adressés à USAID pour l'emploi des jeunes ainsi que des mesures pour la formation et l'emploi féminins.

### LE CHIFFRE À RETENIR

45,2%

Le niveau de dette publique mexicaine en % du PIB.

# Mexique

## 1 COVID-19

A la fin de la journée du 8 juin, le Mexique enregistrait 325 055 décès en raison de **l'épidémie de COVID-19**, soit + 0,03% en une semaine. 5 802 672 cas confirmés ont été enregistrés (+ 0,41% en une semaine).

## 2 FINANCES PUBLIQUES

Le ministre des finances Rogelio Ramírez de la O a déclaré que, bien que l'économie du pays soit à 98% de son niveau pré-pandémique, les finances publiques restent saines et la dette publique en % du PIB reste stable. En avril, les chiffres montrent une meilleure collecte des impôts que prévue, tirée par les bonnes performances de l'impôt sur le revenu avec 112 Mds MXN (soit 5,3 Mds EUR) perçus, soit une augmentation de 18% en termes réels par rapport à l'année précédente. La TVA quant à elle, s'est redressée en avril après un premier trimestre décevant et est pratiquement conforme à ce qui était programmé dans la loi de Finances. Les recettes de l'IEPS, la taxe spéciale sur la production et les services sur l'essence, sont toutefois inférieures aux prévisions budgétaires en raison de la politique du gouvernement de subvention du prix de l'essence pour réduire l'impact de la hausse des prix de l'énergie sur les ménages. La collecte de l'IEPS a ainsi rapporté 68,5 Mds MXN (3,2 Mds EUR) de moins que ce qui était programmé. Le niveau de la dette publique s'élève quant à lui à 45,2% du PIB, favorisé par la stratégie de gestion de passifs sur les marchés nationaux et internationaux.

## 3 ECONOMIE

La Banque du Mexique a de nouveau revu à la baisse sa projection de croissance pour **l'économie mexicaine** et estime désormais dans son scénario central une progression de 2,2% du PIB en 2022, contre 2,4% prévus précédemment. Cette révision intervient dans un contexte de risques accrus de hausse de l'inflation. Toutefois, malgré le moindre dynamisme, l'institution exclut une récession économique. Les principaux risques pesant sur la croissance sont l'intensification du conflit entre la Russie et l'Ukraine et ses répercussions sur l'économie mondiale, mais également la possibilité d'une baisse de la demande américaine, des conditions financières plus strictes que prévues ou encore une volatilité accrue sur les marchés financiers internationaux. **L'OCDE a également revu à la baisse ses prévisions de croissance pour le Mexique et anticipe une hausse du PIB de 1,9% en 2022 et de 2,1% en 2023.**

L'industrie manufacturière mexicaine, principal moteur de la reprise économique, devrait afficher de solides performances en avril, malgré un environnement international défavorable. Selon un rapport de l'INEGI, l'indicateur mensuel de l'activité manufacturière (IMOAM) devrait afficher une augmentation de 5,6% g.a.. Ce résultat représenterait la plus forte variation depuis février dernier, où il avait augmenté de 6,9%.

Les dépenses d'investissement productif au Mexique se sont accélérées en mars et ont enregistré leur plus forte progression depuis février 2021, sous l'impulsion de projets de construction. Elles ont également retrouvé leurs niveaux pré-pandémie. Selon l'INEGI, l'indicateur mensuel de l'investissement brut en capital fixe a rebondi de 2,87% g.m. au cours du troisième

mois de cette année, après une baisse de 2,29% en février. Si l'on compare les chiffres de mars 2022 avec le niveau pré-pandémie de février 2020, l'investissement montre une reprise de 0,24 %. Pour les analystes, bien que le résultat soit positif, il reste en retrait par rapport aux années précédentes, et devrait par la suite perdre de son dynamisme en l'absence de catalyseur.

La consommation privée au Mexique a augmenté au cours du mois de mars, progressant pour le neuvième mois consécutif et atteignant son niveau le plus élevé jamais enregistré, selon **l'INEGI**. L'indicateur mensuel de la consommation privée sur le marché intérieur a notamment enregistré une hausse de 0,73% g.m. en mars, s'établissant ainsi à **120,54 points**. Par rapport au niveau pré-pandémie (février 2020), l'indicateur de consommation montre une reprise de 2,94%. Les consommateurs nationaux ont montré une préférence pour les produits nationaux par rapport aux produits importés.

Toutefois, la confiance des consommateurs a interrompu sa progression en mai, après trois mois consécutifs de hausse, indiquant une certaine prudence de la part des consommateurs, selon **l'INEGI**. L'indicateur de confiance des consommateurs s'est ainsi établi à 44,2 unités, représentant une légère baisse de 0,04 point par rapport au mois précédent. Trois des cinq composantes qui composent l'ICC, notamment celles portant sur l'évaluation de la situation économique actuelle et future, ont pourtant enregistré des hausses.

**L'optimisme quant à la reprise du marché de l'emploi se dissipe en mai, étant donné** la perte de 2 855 emplois enregistrée **par l'IMSS**. L'institut de sécurité sociale mexicaine (IMSS) a comptabilisé 21,8 M de travailleurs formels à fin mai. Cette situation est en partie due à la dynamique de l'emploi dans les campagnes, qui

enregistre entre mai et juillet de chaque année une période de baisse liée aux cycles agricoles. De janvier à mai, la création d'emplois est toutefois de 388 339 emplois, dont 75,4% correspondent à des emplois permanents. Il s'agit de la troisième plus forte variation d'emplois enregistrée au cours des dix dernières années sur une période similaire. Les secteurs économiques affichant le plus fort taux de croissance annuelle de l'emploi sont les transports et les communications (12,5 %), et la construction (5,5 %). Par État, Tabasco, Baja California Sur et Quintana Roo se distinguent avec des augmentations annuelles de plus de 15%.

Selon les données du département du commerce américain, le Mexique était le deuxième partenaire commercial des États-Unis en avril, totalisant des échanges de 248,3 Mds USD sur les **quatre premiers mois de l'année**. Le montant cumulé des échanges de janvier à avril 2022 représente une augmentation de 19% par rapport à la même période de l'année dernière. Aussi, de janvier à avril, les États-Unis ont enregistré un déficit commercial avec le Mexique de 41,9 Mds USD, correspondant à 103,2 Mds USD d'exportations à destination du Mexique et 145,1 Mds USD d'importations de produits mexicains. Le Canada a été le principal partenaire commercial du pays avec un montant d'échanges cumulés de janvier à avril 2022 de 255,1 Mds USD, tandis que la Chine se positionne en 3<sup>ème</sup> position avec 226,9 Mds USD.

Dans le contexte mondial de reconfiguration des **chaînes d'approvisionnement mondiales, nearshoring**, le Mexique présente un fort potentiel. Selon la BID, le Mexique est le pays avec le plus de possibilités d'augmenter ses exportations dans la région : Selon l'institution, il présenterait un potentiel de 35,3 Mds USD de nouvelles ventes à l'étranger. Ce chiffre, qui serait atteint par la seule commercialisation des

biens, équivaut à 55% du montant total estimé des gains potentiels pour l'Amérique latine. La proximité géographique du Mexique et son intégration commerciale dérivée du T-MEC avec les États-Unis et le Canada, le placent notamment comme le principal acteur pour tirer profit des opportunités de *nearshoring* en Amérique latine, au côté du Brésil.

#### 4 ENTREPRISES ET GRANDS CONTRATS

Le gouvernement étatsunien a demandé au Mexique d'examiner les éventuelles violations des droits du travail dans l'usine de pièces automobiles Teksid Hierro, propriété du fabricant de Jeep Stellantis. La demande est faite en vertu des exigences de l'accord États-Unis-Mexique-Canada (T-MEC). La représentante américaine au commerce, Katherine Tai, et la secrétaire d'État au travail, Mary Walsh, ont demandé au Mexique d'enquêter pour savoir si les travailleurs de l'usine Teksid Hierro à Frontera, dans l'État de Coahuila, sont privés des libertés d'association et de négociation collective. Le Mexique dispose de 10 jours pour accepter un examen et, s'il le fait, de 45 jours à compter de lundi pour le mener à bien.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau 08/06/2022
Bourse (IPC)	-3,20%	-2,02%	49 854,03 points
Taux de change USD/MXN	-0,61%	-1,03%	19,58
Taux de change EUR/MXN	0%	-12,59%	20,98

Prix du baril mexicain	-0,21%	+75,60%	113,59
------------------------	--------	---------	--------

## Amérique centrale

### 1. Région

Risque de stagflation pour les pays centraméricains. Selon un rapport de la Banque mondiale, l'impact de la guerre en Ukraine sur le commerce mondial, le prix des matières premières et la fébrilité financière pourraient amener à une situation de stagflation. La Banque mondiale diminue en conséquence de 0,1 point sa prévision de croissance pour l'Amérique latine en 2022 à 2,5% et de 0,8 point pour l'Amérique centrale à 3,9%. Le rapport souligne par ailleurs le dilemme des Banques centrales entre nécessité d'augmenter les taux d'intérêt pour combattre l'inflation et recul des perspectives de croissance. Les principaux autres risques pour la région seront la baisse de la demande en provenance des États-Unis, la hausse du prix des engrais et la gestion de la dette publique.

### 2. Belize

Le Belize a rendu à la Cour internationale de justice (CIJ) de La Haye son mémoire de défense dans son procès pour un différend territorial avec le Guatemala. Le Belize avait jusqu'au 8 juin pour apporter ses arguments de défense face aux demandes du Guatemala qui avait ouvert un procès en décembre 2020. Le premier ministre bélizien a rassuré sa population sur le droit à la souveraineté du pays et son intégrité. Le Guatemala se fonde sur des documents du Royaume d'Espagne de l'année d'indépendance octroyant les droits de propriété des terres béliziennes au Guatemala. Le procès pourra durer jusqu'à cinq ans et impliquer d'autres

pays comme parties prenantes ou revendicateurs (Mexique, Jamaïque et Honduras). Le conflit territorial entre les deux pays dure depuis 163 ans.

### 3. El Salvador

Le discours des trois ans de mandat du Président **Bukele marqué par l'absence de mention du Bitcoin** et de la situation financière du pays. Le Président s'est appliqué en priorité à justifier la prorogation de l'Etat d'urgence dans la lutte contre les gangs. Le Président a par ailleurs vivement critiqué certains pays et IFIs (sans les nommer) arguant de leur ingérence présumée dans la politique du gouvernement contre le crime organisé. Les forces politiques d'opposition ont critiqué un discours populiste et illustrant une dérive autoritaire. Aucune mention des projets d'investissement, de l'état des finances publiques et du Bitcoin n'a été faite lors du discours.

**S&P dégrade la note souveraine d'un cran à CCC+.** L'agence note la forte probabilité que le pays ne puisse faire face à ses engagements financiers et pourrait baisser une nouvelle fois la note souveraine si aucune avancée dans la politique d'assainissement des finances publiques n'était réalisée. Le pays dépend par ailleurs trop de conditions économiques externes favorables pour payer ses dettes. Sur les deux premières années du Président Bukele, la dette publique a augmenté de 12,3% (contre 3,5% en moyenne par an sur la période 2012-2018) et atteint 17 Mds USD. Fitch et Moody's avaient déjà révisé à la baisse leurs notations souveraines du pays, en février et mai respectivement.

### 4. Guatemala

La Commission américaine des droits de **l'Homme fustige la situation au Guatemala.** Dans son rapport annuel, l'organe de l'Organisation des Etats Américains (OEA) place le Guatemala

parmi les pays affichant de « graves violations des droits de l'Homme et attaques envers les institutions démocratiques » avec le Nicaragua, Cuba et le Venezuela. La commission des droits de l'Homme pointe notamment la criminalisation et stigmatisation du travail de certains procureurs et le manque d'indépendance du Ministère de la justice. Les attaques contre les journalistes sont également mentionnées. La récente réélection de la Procureure générale Consuelo Porras et les actions hostiles à l'égard du Procureur des droits de l'Homme Jordán Rodas ont fortement dégradé la crédibilité des acteurs publics dans leur volonté affichée de lutte contre l'impunité et la corruption.

### 5. Honduras

A huit mois de la récolte, les ventes de café dépassent le milliard de dollars, en hausse de 40% g.a. Le Honduras, principal exportateur de café d'Amérique centrale, a pleinement profité de la hausse des cours de la matière première, croissant de 60% sur un an pour atteindre 237 USD le quintal. Les exportations ont en revanche diminué sur la période de 13% en volume. L'association des producteurs de café estime pouvoir atteindre 1,2 Md USD d'exportation à la fin de la récolte 2022. Le café représente 5% du PIB du pays, 30% du secteur agricole et emploie plus d'un million de personnes au Honduras.

Le portefeuille de projets approuvés de la Banque mondiale atteint 818 MUSD. Cependant, seul 33% des fonds ont été jusqu'à présent déboursés, sur 12 projets. Le vice-président pour l'Amérique latine de l'organisme a réaffirmé lors de sa visite dans le pays le soutien de la Banque auprès du gouvernement pour éradiquer la pauvreté et la faim via des programmes de résilience économique notamment dans le secteur agricole.

### 6. Nicaragua

**Avancées dans l'établissement d'un accord de libre-échange** entre le Nicaragua et la Chine. Le **Ministre de l'industrie et du commerce** a annoncé que cet accord interviendrait en deux étapes. Un premier accord devrait entrer en vigueur pour le second semestre, permettant le libre-échange de biens agricoles comme le café et la viande. Puis en 2023 **serait signé l'accord de libre-échange complet** selon les mêmes sources officielles. Le premier accord permettrait de couvrir 90% des produits que le Nicaragua exportait auparavant vers Taiwan. Cette annonce vient en effet entériner les préférences commerciales **établies jusqu'alors envers Taiwan** alors que le Nicaragua a rétabli les relations diplomatiques avec la Chine en décembre dernier suite à la réélection de Daniel Ortega. En janvier dernier, la Chine populaire et le Nicaragua avaient signé un protocole d'accord dans les domaines commerciaux, politiques et de coopération.

## Caraïbes

### 1. République Dominicaine

**Suite à la guerre entre l'Ukraine et la Russie**, le cours du nickel subit de fortes variations de prix, impactant positivement la République dominicaine. Etant le cinquième exportateur mondial de ferronickel, le pays en train de tirer parti de la croissante demande du métal. En janvier 2022, le prix moyen du nickel d'une pureté de 99,8 % se négociait à 22 355USD la tonne à la Bourse des métaux de Londres. Il se vend aujourd'hui à 37 234 USD la tonne, soit 66,5 % d'évolution en quelques mois.

Application de la loi 6-22 qui établit un taux de droits de douanes à zéro pour 67 produits du panier de base aux consommateurs dominicains. En raison de la fluctuation des prix suite au conflit russo-ukrainien, le gouvernement a décidé de supprimer les taxes de certains produits afin d'en limiter l'augmentation. Le

texte de loi provisionnel d'une durée de 6 mois vise également à vérifier que les producteurs **n'augmenteront pas leur prix de manière disproportionnée**. Dernièrement elle garantira **l'approvisionnement des produits de consommation essentielle** dans le but de constituer des stocks.

### 2. Cuba

Bilan des fortes pluies à Cuba. De fortes pluies, liées au passage de l'ouragan Agatha au Mexique, ont frappé vendredi 3 juin la capitale cubaine et plusieurs provinces des régions occidentale et centrale de Cuba, laissant dans son sillage 4 morts, des milliers d'habitants privés d'électricité et des précipitations accumulées supérieures à 200 millimètres. Si les autorités sont encore en train de chiffrer les dégâts, les premières évaluations indiquent des coûts de reconstruction importants et de dommages au **niveau de l'agriculture**, notamment aux cultures de tabac. A La Havane 111 effondrements de logements ont été recensés, plus de 550 habitants ont été évacués tandis que près de 4.000 autres ont quitté d'eux-mêmes leurs habitations pour se mettre à l'abri.

Par ailleurs les infrastructures de téléphonie ont été également endommagées, entraînant des pannes de service massives (téléphonie fixe, mobile et aussi **l'accès internet**) dans certaines zones des provinces occidentales.

Ces pluies ont cependant permis d'**augmenter légèrement les stocks d'eau** dans le pays, en proie à des sécheresses chroniques. Ainsi les **réservoirs du pays ont aujourd'hui en stock 4,5 Mds m<sup>3</sup>**, soient 49% des réserves du pays, contre 46% la semaine dernière.

D'après les autorités de l'Institut des ressources hydrauliques (INRH), ce niveau devrait augmenter dans les prochains jours en raison de **l'accroissement du ruissellement**.

Nouvelle collaboration entre Cuba et la Chine : le vaccin Pan-Corona. Cuba et la Chine ont présenté, jeudi 2 juin, un brevet pour un vaccin anticovid développé par les deux pays. Baptisé

Pan-Corona, le vaccin serait efficace contre différentes souches du coronavirus SARS-CoV-2. Le projet, qui a vu le jour en 2021 à l'initiative de la partie chinoise, s'inscrit dans le cadre d'une stratégie de protection contre les urgences épidémiologiques qui pourraient être provoquées à l'avenir par de nouvelles souches du coronavirus.

D'après les scientifiques participant à cette initiative, le nouveau vaccin repose sur la combinaison des parties du virus conservées et moins exposées aux variations pour générer des anticorps.

Le projet Pan-Corona a été développé dans un centre conjoint d'innovation biotechnologique, situé dans la ville de Yongzhou, province chinoise d'Hunan. Ce centre, fruit de la vaste coopération entre les deux pays, a pour mission le développement de projets cubains dans le domaine scientifique et biotechnologique.



## 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 08/06/2022</i>	Pourcentage de la population vaccinée <i>Dernières données disponibles</i>
Costa Rica	904 934 <i>Décès : 8 525</i>	86,35% <i>(23/05)</i>
Cuba	1 105 517 <i>Décès : 8 529</i>	94,31% <i>(06/06)</i>
Guatemala	867 301 <i>Décès : 18 244</i>	42,25% <i>(08/06)</i>
Haïti	30 963 <i>Décès : 835</i>	1,64% <i>(03/06)</i>
Honduras	425 471 <i>Décès : 10 900</i>	59,94% <i>(20/05)</i>
Jamaïque	139 456 <i>Décès : 3 079</i>	27,12% <i>(08/06)</i>
Nicaragua	18 491 <i>Décès : 240</i>	87,09% <i>(08/06)</i>
Panama	882 253 <i>Décès : 8 284</i>	79,41% <i>(08/06)</i>
El Salvador	164 134 <i>Décès : 4 134</i>	70,68% <i>(07/06)</i>
République dominicaine	588 978 <i>Décès : 4380</i>	65,95% <i>(07/06)</i>

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/>