



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

Semaine du 19 au 25 novembre 2020

Mexique

2019 – PIB : 1258 Mds USD | Pop : 127

COVID-19

A la fin de la journée du 25 novembre, le Mexique enregistrait 103 597 décès en raison de l'épidémie de COVID-19, soit +4,1 % de décès supplémentaires en une semaine. 1 070 487 cas confirmés ont été enregistrés (+ 5,5 % en une semaine).

Finances publiques

Le pacte fiscal¹ devrait être revu et discuté après les élections. Dans le contexte de controverse sur la distribution des ressources aux Etats par le gouvernement fédéral, le secrétaire des finances Arturo Herrera a déclaré qu'il était nécessaire de repenser le modèle de distribution des ressources aux Etats fédérés.

Le Mexique et les Etats-Unis ont renouvelé un accord fiscal sur le régime des maquiladoras, surnommé QMA (Qualified Maquiladoras Approach). Cet accord permet aux contribuables d'éviter la double imposition sur les fonctions de fabrication et d'assemblage réalisées dans le maquiladoras.

Economie

Le président Andrés Manuel Lopez Obrador s'est exprimé lors du forum du G-20 sur l'expérience du Mexique en matière de gestion de la crise sanitaire et économique. Il a recommandé de ne pas recourir à « l'enfermement obligatoire », ni à l'endettement supplémentaire, en contradiction avec les politiques des pays développés. Il a également proposé d'alléger le montant de la dette et du service de la dette des pays les plus pauvres.

L'activité économique du Mexique chute de 6,2% g.a. en octobre. Il s'agit du cinquième mois de ralentissement de la chute de l'indicateur, après qu'il ait enregistré sa plus forte baisse en mai (21,6%). L'activité a particulièrement diminué dans le secteur secondaire, où elle enregistre une baisse de 6,9%, tandis que les activités tertiaires ont diminué de 6%.

La production des entreprises de construction a augmenté de 0,18% en septembre par rapport au mois précédent, selon l'Inegi. Il s'agit du quatrième mois consécutif de hausse. En juin,

¹ Accord signé par les gouverneurs des Etats avec la fédération, conformément à la loi de coordination fiscale ; il permet aux entités de recevoir une rétribution pour la collecte des impôts fédéraux que l'administration fiscale (SAT) perçoit pour les activités économiques menées sur leur territoire.

l'augmentation était de 3,26 %, tandis qu'en juillet leur production était de 1,28 % supérieure en comparaison mensuelle et en août de 0,34 %.

Les recettes du secteur des services ont augmenté de 4,2% en août en comparaison mensuelle, selon l'Inegi. Il s'agit du troisième mois consécutif d'augmentation et de la plus faible hausse depuis février. Sept des neuf composantes du secteur ont enregistré des résultats positifs au cours du mois.

Les ventes au détail ont quant à elles diminué de 8% en septembre, selon l'Inegi. Il s'agit de la plus faible baisse depuis mars, mais aussi du huitième mois consécutif en territoire négatif. Dans les entreprises commerciales de détail, le personnel employé a également diminué de 5,2 % par rapport au même mois de l'année dernière.

Le « Buen Fin » 2020 – évènement annuel de shopping où les commerçants proposent des promotions spéciales lors d'un week-end - s'est terminé avec de meilleures ventes que l'année dernière, selon Profeco (l'office fédérale de la protection des consommateurs). Le montant recouvré a notamment doublé, passant de 2,33 M à 4,2 M MXN. Par ailleurs, cette année, les consommateurs ont été plus nombreux à faire des demandes de renseignements avant l'achat et plus nombreux à acheter avec l'argent de leurs économies.

1,9 M d'emplois ont été créés en octobre, selon l'Inegi. Sur les 12,5 M de personnes ayant perdu leur emploi en avril, 9,7 M ont ainsi été rétablis. La population active est donc passée de 51,1 M à 52,9 M de personnes au cours de la période. Sur l'augmentation de la population active 85,7 %, soit 1,6 M d'emplois, étaient informels, tandis que 14,3 % ou 266 635 emplois étaient formels.

La pauvreté des travailleurs a atteint son point culminant au troisième trimestre de 2020, en raison de la pandémie et de ses effets sur l'emploi. En effet, les travailleurs en situation de pauvreté sont passés de 35,7% à 44,5% entre le premier et troisième trimestre de cette année, atteignant leur plus haut niveau depuis 2005.

Les investissements directs à l'étranger (IDE) entrant dans le pays ont chuté de 9,9% g.a. entre janvier et septembre 2020. Ils se sont élevés à 23,5 Mds USD (19 Mds EUR). Cette baisse est la plus importante sur une période similaire depuis 2014, lorsque les IDE avaient chuté de 45,7 %. 39,2% du total des IDE reçus provenaient des USA tandis que 13,7% provenaient du Canada. Aussi, malgré la baisse générale de l'attraction des IDE, les investissements en provenance des USA et du Canada sont en augmentation, reflétant les effets positifs du T-MEC.

L'Etat de Mexico et le Querétaro sont les entités fédérales les plus attractives pour les capitaux étrangers. Selon les données du Secrétariat de l'Économie, au cours du troisième trimestre 2020, les plus grands montants de nouveaux investissements étrangers ont été réalisés dans l'État de Mexico (230,2 M USD) et le Querétaro (205,9 M), qui représentent ensemble 25,5 % du total national, qui s'élève à 1,7 Mds USD.

L'inflation atteint 3,44% pour la première moitié de novembre, soit son niveau le plus bas depuis juin (3,17%). L'indice des prix à la consommation se situe donc dans la fourchette cible de la Banque du Mexique (3+/-1%). Les prix des services ont notamment augmenté de 2,25 % g.a., ce qui constitue un record depuis la seconde moitié du mois de mars 2016 où l'inflation dans le secteur des services avait atteint 2,18 %.

Le peso s'est apprécié en début de semaine pour atteindre des niveaux jamais vus depuis début mars. Il s'échangeait à 19,9960 unités par dollar lundi 23 novembre 2020, soit une prise de valeur de 0,51% par rapport à son cours de vendredi. Ceci s'explique par l'effet d'un appétit mondial accru pour les actifs à risque en raison des progrès réalisés dans la mise au point de vaccins contre le coronavirus.

Les banques mexicaines ont restructuré 90 Mds MXN (3,75 Mds EUR) de prêts jusqu'en octobre. Cette restructuration vise à soutenir leurs clients avec des paiements mensuels moins élevés, leur permettant à plus long terme d'avoir plus de liquidités pour faire face à la situation économique actuelle, selon l'Association des Banques de Mexique.

La banque centrale du Mexique a présenté un nouveau billet de 1000 pesos, entré en circulation jeudi 19 novembre et rendant hommage à la révolution mexicaine.

Le risque pays du Mexique, mesuré par les Credit Default Swaps (CDS), diminue. Le 27 avril, l'indicateur avait atteint son maximum de 309,16 points de base, depuis il a diminué de 214,83 points pour atteindre désormais 94,33 points de base, une situation similaire à plusieurs économies émergentes.

Entreprises et grands contrats

Interjet doit obtenir des financements et crédits pour éviter la faillite. Le Secrétariat des communications et des transports (SCT) a déclaré qu'il avait eu des contacts avec les propriétaires d'Interjet pour trouver une solution à la dette de plus de 2,5 Mds MXN (environ 100 MEUR) et éviter la faillite de la compagnie aérienne.

Selon la MCCI, l'entreprise publique PEMEX aurait attribué directement des contrats, simulé des appels d'offres et eu recours à des entreprises fantômes depuis octobre 2018. Notamment, entre décembre 2018 et octobre de cette année, l'agence a déclaré 2 860 transactions dans 2 775 contrats pour un montant de plus de 289 Mds MXN (12 Mds EUR), selon l'enquête. Sur ce montant, environ 84 Mds MXN, soit 29 %, ont été attribués directement, tandis que près de 95 Mds, soit 33 %, ont été attribués sur invitation restreinte.

En octobre, la production de PEMEX s'élevait à 1,6 M barils par jour, ce qui représente une baisse annuelle de 28 000 barils, soit 1,7%. Les niveaux sont loin de l'objectif que s'était fixé PEMEX de terminer la production de cette année à 1,9 M barils par jour, pour augmenter ses revenus.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau du 25/11/2020
Bourse (IPC)	-0,123%	-1,88%	42 200,59 points
Taux de change USD/Peso	-1,77%	+2,65 %	19,96 USD/MXN
Taux de change Euro/Peso	-1,25%	+10,92%	23,79 EUR/MXN
Prix du baril mexicain	+9,19%	-14,88%	42,65 USD/Barils

Pays	Nombre de cas de COVID-19
	Nombre de décès liés au COVID-19
	<i>Données officielles au 25 novembre 2020</i>
Costa Rica	134 520 (+5,9 % sur la semaine) Décès : 1 674
Guatemala	119 989 (+3,1 % sur la semaine) Décès : 4 107
Honduras	106 116 (+2,5 % sur la semaine) Décès : 2 888
Nicaragua	5 784 (+1 % sur la semaine) Décès : 160
Panama	158 532 (+5,8 % sur la semaine) Décès : 3 002
Salvador	37 884 (+2,5 % sur la semaine) Décès : 1 086

Régional: Amérique centrale

La BID, Banque Mondiale et BCIE ont annoncé la création d'un fond commun de 1,7 Md USD pour aider les sept pays de l'isthme centroaméricain touchés par l'ouragan Iota. Les pays les plus touchés (Nicaragua, Honduras, Guatemala et Belize) profiteront de la majorité des ressources via un plan d'action conjoint. Des mesures de réhabilitation d'infrastructures seront financées au Salvador, Costa Rica et Panama. Le président de la BID a précisé qu'un groupe de travail sera constitué pour coordonner les actions sur le terrain et en partenariat avec les gouvernements locaux.

Selon les estimations du Bureau des Nations Unies pour la coordination des affaires humanitaires, l'ouragan Eta a touché au total près de 3 millions de personnes dans les sept pays d'Amérique centrale causant des dommages économiques estimés à 5,5 Mds USD. A cela s'ajoute les dégâts engendrés par l'ouragan Iota, dont les chiffres n'ont pas encore été communiqués.

Belize

2019 – PIB : 1,9 Mds USD | Pop : 390 353 hbts

Le nouveau premier ministre élu, John Briceno, a été testé positif à la Covid-19 et se trouve actuellement en quarantaine. John Briceno a par ailleurs annoncé que la dette publique du pays avait bondi de 35% pour atteindre 132% du PIB à mi-novembre alors que les recettes gouvernementales ont dans le même temps baissé de 24,9%.

Le pays fait face à une recrudescence du nombre de cas ces dernières semaines. Selon l'OMS, le Belize compte 1342 cas pour 100 000 habitants, soit un chiffre supérieur à celui de ses voisins

régionaux. Pour rappel, le Belize avec été épargné par la première vague de Covid, ne comptant que 40 cas et cinq morts à fin août.

Costa Rica

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

Le Costa Rica investira 156 M USD dans la modernisation et la numérisation du ministère des Finances, dans un effort pour améliorer le contrôle des dépenses et la lutte contre l'évasion fiscale. Cela se fera dans le cadre d'un financement de la Banque Mondiale.

Honduras

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

Le Président de la COHEP (Conseil hondurien du secteur privé) a estimé que plusieurs milliers de PME ont fermé depuis le début de la crise sanitaire entraînant la perte de plus de 500 000 emplois. Le gouvernement a mis en place un programme en partenariat avec le secteur privé: *Honduras se Levanta* de 3 M USD comprenant 42 initiatives pour soutenir les PME du pays.

Guatemala

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

Le Congrès a annoncé lundi 23 novembre la suspension du décret d'adoption du Budget 2021 de 99,7 Mds GTQ après un weekend de protestations historiques pour le pays. Les premières indications recensent plus de 10 000 personnes. La tension est ainsi montée d'un cran samedi avec l'incendie d'une partie du Congrès. Le pays n'avait pas connu de manifestations de cette ampleur depuis 2015 (ayant en partie contribué à la démission du Président Otto Perez Molina). Pour rappel, le budget a été adopté en urgence mercredi dernier *via* un processus qualifié d'opaque par de nombreux experts et comportant notamment des réductions importantes dans des programmes sociaux tels que la lutte contre la malnutrition et le budget santé.

Les tensions entre le vice-président et le Président Giammattei ont atteint leur paroxysme lorsque que le vice-président à ouvertement critiqué l'action du Président et a proposé sa démission si le Chef de l'Etat faisait de même. La situation demeure imprévisible et le Président Giammattei a fait appel à l'Organisation des Etats Américains pour l'aider dans la mise en place d'un dialogue national. Les pays membres du G13 (organisation regroupant les principaux pays partenaires du Guatemala) ont exprimé leurs préoccupations quant aux violences intervenues samedi et ont soutenu le souhait du Président d'initier un dialogue social.

Dès lundi, le dialogue a été mis en place par le gouvernement avec plusieurs institutions économiques et Think-tank. Le Président s'est dit prêt à recevoir toutes les propositions des représentants économiques pour réajuster le budget en ligne avec les priorités nationales de développement. Mr Giammattei a par ailleurs annoncé qu'il serait impossible de présenter un nouveau budget avant la date butoir du 30 novembre, ce qui impliquerait la réutilisation du budget 2020 (de 11,5 Mds USD) auquel il sera possible d'apporter des modifications. Les discussions avec les partenaires économiques se poursuivront cette semaine, prolongeant la période d'incertitude dans laquelle se trouve le pays.

L'activité économique du pays (IMAE) s'est contractée de 9,5% g.a. sur les neuf premiers mois de l'année. Les secteurs de l'industrie manufacturière, du commerce, de la construction, du

transport et du tourisme ont été les principaux acteurs de la baisse. Les secteurs des télécommunications et des produits alimentaires ont quant à eux vu leur activité augmenter.

Nicaragua

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

L'Assemblée nationale a validé la négociation d'un prêt de 185,3 MUSD avec le FMI pour faire face aux crises sanitaires et environnementales auxquelles fait face le pays. Les fonds, qui serviront à couvrir les dépenses sociales et sanitaires d'urgence, seront versés par le biais de la facilité de crédit et de financement. L'ONU apportera son expertise et assurera un meilleur suivi de l'utilisation des ressources *via* l'action du Programme Alimentaire Mondial et le Bureau des nations unies pour les services d'appui aux projets.

La BCIE a accordé deux prêts pour un montant total de 443 MUSD pour la relance économique du pays. Le premier, de 300 MUSD, sera destiné à financer le programme multisectoriel pour la réactivation économique et la protection sociale contenant 41 projets. Le second prêt de 143 MUSD financera le programme national d'électrification et d'énergie renouvelable. 79000 familles devraient bénéficier de ce programme opéré par l'entreprise publique Enatrel et qui ambitionne d'atteindre 99,9% de couverture électrique pour le pays en 2025.

Le secteur agricole, comptant pour 17% du PIB du pays, a été fortement touché par les deux ouragans qui ont frappé le pays ces dernières semaines. Les premières estimations indiquent une perte de 70% de la production d'haricot et de 10% des rizières dans les régions les plus touchées. Par ailleurs, plus de 1200 km de routes ont été endommagés, perturbant la bonne récolte de café et de lait. Le Ministre des finances a assuré qu'il n'y aura pas de pénurie dans le pays et que le passage d'Eta et Iota « n'avait pas eu d'impact majeur sur la production agricole », en contradiction avec les dires des agriculteurs et des organismes internationaux. Le gouvernement a estimé à 742 MUSD soit 5,9% du PIB les dégâts causés par Eta et Iota.

Panama

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

Le solde de la dette publique a augmenté de 7,1 Mds USD entre octobre 2019 et octobre 2020, selon le dernier rapport du ministère de l'Économie et des Finances. Alors qu'il était de 28,6 Mds USD en octobre 2019, il s'établit en octobre 2020 à 35,7 Mds USD.

Au cours des six premiers mois de 2020, le PIB du Panama s'est contracté de 18,9%, par rapport aux six premiers mois de l'année 2019, en raison de la crise sanitaire de la COVID-19. Selon les projections réalisées, la contraction du PIB d'ici la fin de l'année pourrait être d'environ 15 ou 16%. Alors que le PIB avait atteint en 2019 les 65 Mds USD, en 2020 il devrait s'établir à 50 Mds USD. Toutefois, selon les organisations internationales, la récupération économique devrait avoir lieu dès 2021, avec une croissance estimée à 5,5%.

Salvador

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

Moody's a annoncé avoir révisé le profil du secteur bancaire salvadorien de « faible » à « très faible + ». Cette dégradation de la note s'explique par la détérioration des perspectives

économiques et de la hausse historique de la dette du pays (90% du PIB à fin 2020). Les banques salvadoriennes ont augmenté leur exposition à la dette souveraine cette année, fragilisant leur passif. L'agence a précisé avoir mis à l'étude la possibilité de dégrader les notations de la Bandesal et de Banco Agrícola.

Les importations de pétrole ont diminué de 38% sur les dix premiers mois de l'année pour atteindre 778,5 MUSD. Cette baisse historique résulte de la paralysie du secteur du transport, du confinement vécu par le pays et de la baisse du prix du baril mondial.

CARAÏBES

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

Pays	Nombre de cas de COVID-19
	Nombre de décès liés au COVID-19
	<i>Données officielles au 25 novembre 2020</i>
République dominicaine	140 922 (+4,3%) Décès : 2 317
Haïti	9 248 (+0,6%) Décès : 232
Jamaïque	10 541 (+4,5%) Décès : 248
Cuba	8 075 (+4,5%) Décès : 133

Cuba

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

Un forum économique et d'affaires à Cuba aura lieu les 8 et 9 décembre 2020. En substitution de la traditionnelle Foire internationale de La Havane, les autorités cubaines ont décidé de la tenue, cette année, d'un forum économique et d'affaires de manière virtuelle. Il sera organisé conjointement par le ministère du Commerce Extérieur et des Investissements Etrangers (MINCEX), son centre de promotion des exportations et des investissements (ProCuba) et la chambre de commerce de Cuba. 230 entreprises publiques, ainsi que certains représentants du secteur privé local devraient participer à cette manifestation. L'évènement, qui vise à constituer un espace de négociation et de promotion des échanges commerciaux avec des partenaires étrangers, permettra la présentation de produits et services cubains à l'exportation. A cette occasion le portefeuille d'opportunités d'investissements à Cuba pour la période 2020-2021 sera présenté. Pour s'inscrire ou obtenir des informations détaillées sur le programme du forum : <https://foroempresarial.mincex.gob.cu>

Les transferts de fonds de migrants ont fortement diminué à Cuba en 2020. Selon une étude du Havana Consulting Group, les transferts financiers de la diaspora cubaine vers l'île atteindraient 2,35 Mds USD pour l'exercice 2020, contre 3,72 Mds USD en 2019 (soit une baisse de 36,8%), alors que les envois de marchandises par des proches depuis l'étranger auraient chuté de 79%, (passant de 2,9 Mds USD à 619 M USD). La fermeture des frontières aériennes entre Cuba et les Etats-Unis pendant près de 7 mois en serait la principale raison. Si la réouverture de l'aéroport de la Havane le 15 novembre s'accompagnera de la réactivation du canal des « mules », la fermeture par Western Union de ses bureaux sur l'île à partir du 23 novembre, à la suite des récentes sanctions américaines, compliquera l'envoi de transferts financiers aux familles cubaines (Western Union représenterait, à lui seul, entre 0,9 et 1,5 Mds USD des

République dominicaine

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

transferts par an).

Afin de sauvegarder 35 plages et d'éliminer les algues sargasse des côtes dominicaines, deux accords entre la Banque interaméricaine de développement (BID), l'association nationale des hôtels et des restaurants (ASONAHORES) et le Ministère du tourisme (MITUR) ont été signés. Le premier accord a été signé entre la BID, ASONAHORES et MITUR, où ils se sont engagés à soutenir les consultants d'IH Cantabria et les techniciens du MITUR dans des actions environnementales pour la récupération, la conservation et la gestion de 35 plages. Le deuxième accord, signé entre le MITUR et ASONAHORES, crée un fond de 11,8 M USD pour financer le coût des services et des fournitures nécessaires à l'atténuation de la présence des algues sargasse sur les plages dominicaines.

Jamaïque

2019 – PIB : 16,5 Mds USD | Pop : 2,9 M hbts

La Banque centrale de Jamaïque (BOJ) prévoit une hausse de l'inflation, à environ 6%, compte tenu des attentes de hausse des prix à partir de décembre 2020. Aussi, le plafond fixé par la BOJ serait dépassé. Elle prévoit également une aggravation de la contraction économique pour 2020/2021 de l'ordre de -10 à -12%, par rapport aux -7 à -10% initialement prévus.