



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° 22-1<sup>er</sup> juin 2022

## En bref

**Nouvelle hausse des envois de fonds des migrants en avril.** Les *remesas* atteignent 4,7 Mds USD en avril, soit une hausse de 16,6% g.a. De janvier à avril, les envois de fonds ont atteint un total de 17,24 Mds USD (+17,6% g.a). Banxico a indiqué que le montant moyen des envois de fonds était de 391 USD par personne, contre 393 USD le mois dernier, pour un total de 12,05 M de transactions individuelles.

### LE CHIFFRE À RETENIR

+16,6%

Croissance des *remesas* en avril 2022 (g.a)

## Zoom sur

**Récapitulatif des IDE en Amérique centrale en 2021.** Le Guatemala a été le principal destinataire d'investissements directs étrangers dans la région en 2021 avec 3,3 Mds USD d'IDE, suivi par le Costa Rica et la République Dominicaine (3,1 Mds USD chacun), le Panama (1,6 Md USD), le Nicaragua (1,2 Md USD), le Honduras (342 MUSD) et enfin El Salvador (313 MUSD). Le montant historiquement haut du Guatemala s'explique en partie par le rachat de Tigo Guatemala par l'entreprise luxembourgeoise Millicom pour 2,2 Mds USD. Le Costa Rica profite quant à lui de l'efficacité de son agence d'attraction des investissements CINDE. El Salvador, qui avait connu sur le premier semestre de 2021 des flux d'IDE positifs de 414 MUSD, a enregistré des flux négatifs sur les six derniers mois de l'année de 100 MUSD, période d'approbation du Bitcoin. En 2021, les IDE en Amérique centrale et République dominicaine ont connu une croissance de 86%.

# Mexique

## 1 COVID-19

**A la fin de la journée du 1<sup>er</sup> juin, le Mexique enregistrait 324 951 décès en raison de l'épidémie de COVID-19, soit + 0,06% en une semaine. 5 779 027 cas confirmés ont été enregistrés (+0,33% en une semaine).**

## 2 FINANCES PUBLIQUES

**La collecte fiscale a dépassé les prévisions du gouvernement au cours des quatre premiers mois de l'année.** Ainsi, les recettes ont atteint 73,9 Mds USD, soit un montant supérieur de 2 Mds USD aux attentes du projet de loi des finances de 2022. L'ISR affiche une hausse de 17,7% g.a au cours des quatre premiers mois de l'année 2022 à 45,8 Mds USD alors que la TVA recule de 3,8% g.a à 20,3 Mds USD.

**Le renchérissement des cours du pétrole compense les subventions aux carburants.** Malgré l'utilisation d'une partie des revenus supplémentaires pour mitiger la hausse des prix des carburants auprès des consommateurs, le gouvernement devrait recevoir 4,6 Mds USD de recettes supplémentaires en 2022. La subvention aux carburants pourrait coûter 28,1 Mds USD au gouvernement en 2022, soit 2% du PIB. Cependant, la hausse des recettes liée aux exportations pétrolières de l'entreprise nationale pétrolière Pemex aurait pour conséquence de générer des recettes supplémentaires de 32,6 Mds USD.

## 3 ECONOMIE

**Moody's revise à la hausse sa prévision de croissance pour l'économie mexicaine de 1,1% à 1,8% pour 2022.** Cette amélioration des perspectives intervient alors que les chiffres de la croissance du PIB au T1 2022 ont montré une plus forte résilience que prévue (révision de 0,8 à 1%), notamment dans le secteur tertiaire. L'agence de notation alerte néanmoins de la faible demande domestique, de la faiblesse de la productivité et du climat des affaires incertain qui pourrait limiter la croissance mexicaine à moyen terme.

**La population occupée atteint un niveau record en avril 2022.** Le nombre de personnes ayant un emploi au Mexique progresse de 1,04 M en avril, soit le troisième mois consécutif de hausse, et atteint 57,7 M de personnes. Le secteur tertiaire connaît la plus forte augmentation avec 876 714 nouveaux travailleurs. Pour sa part, le secteur primaire a ajouté un total de 222 999 personnes employées, tandis que le secteur industriel affiche une diminution de 79 221 personnes. Au cours du mois d'avril, la population économiquement active a atteint 59,5 M de personnes, alors que le mois précédent elle était de 58,4 M de personnes, soit une hausse de 1,1 M de personnes. Le nombre de personnes employées dans les TPE a augmenté de 463 774, contre une hausse de 78 193 personnes dans les PME et de 193 763 dans les grandes entreprises. La population sous-employée s'élevait à 5,2 M de personnes au cours du mois d'avril (9 % de la population occupée, contre 8,4 % en mars). En avril 2022, le taux de chômage a atteint 3,03% de la population active (1,8 M de travailleurs) soit une hausse par rapport au mois de mars lorsque le taux s'élevait à 2,97%. L'emploi informel atteint quant-à-lui 32 M de personnes (+ 432 457 personnes par rapport à mars 2022) et représente 55,5 % de la population occupée.

**Redressement du crédit bancaire en avril.** Après 20 mois consécutifs de baisses, les prêts bancaires affichent une hausse de 0,72% g.a en avril 2022. Ainsi, le financement du crédit à la consommation a affiché une hausse de 3,88% g.a, sa plus forte hausse depuis mai 2017. Les cartes de crédit ont enregistré une hausse de 4,86% g.a, soit la plus forte progression depuis décembre 2016. Le financement du crédit hypothécaire affiche également une hausse de 3,41% g.a en avril, sa meilleure performance en huit mois. Cependant, le financement du crédit aux entreprises poursuit sa chute et enregistre un recul de 1,22% g.a. La reprise du crédit bancaire est dû principalement au contexte de reprise économique et à la semaine de Pacques. Toutefois, les experts notent que les taux d'intérêt élevés et l'envolée de l'inflation pourraient entraîner une modération du crédit bancaire d'ici la fin de l'année.

**Les exportations de biens enregistrent une nouvelle hausse en avril 2022 malgré une détérioration du déficit commercial.** Les exportations mexicaines ont ainsi atteint 47,5 Mds USD (+16% g.a) en avril, un record historique. Les exportations de biens manufacturés représentent 40,8 Mds USD et enregistrent une progression de 12,3% g.a. En raison du renchérissement du pétrole, les exportations pétrolières du Mexique ont atteint 3,8 Mds USD en avril. Le Mexique affiche un solde commercial déficitaire en avril du fait d'une très forte augmentation des importations (+25,7% g.a) à 49,3 Mds USD. Les importations pétrolières ont connu une hausse de 71,1% g.a en avril, à 6,1 Mds USD.

**Recul de l'indice de confiance des consommateurs mexicains en mai.** La forte hausse de l'inflation nuit au pouvoir d'achat des consommateurs et affecte la confiance, qui recule en mai après trois mois de progression. L'indicateur de confiance des consommateurs

(ICC) s'est établi à 44,2 pts en mai, soit une légère baisse de 0,04 pt par rapport au mois précédent.

#### 4 ENTREPRISES ET GRANDS CONTRAT

**Redressement des ventes automobiles en mai.** Les ventes de véhicules légers connaissent une hausse de 5,2% en mai mais restent 11% en dessous des niveaux pré-pandémiques (mai 2019). 91 215 véhicules légers ont été vendus en mai 2022, contre 102 422 en mai 2019. La progression des ventes s'effectue dans un contexte d'incertitude due à la pénurie de semi-conducteurs et aux effets de l'inflation sur les coûts de production. Selon les données publiées par l'INEGI, les ventes totales de voitures neuves se sont élevées à 428 056 unités entre janvier et mai 2022, un chiffre qui représente une baisse de 0,9 % par rapport à la même période de l'année précédente.

**Les ventes de smartphones au Mexique ont chuté de 10,2 % g.a au premier trimestre de l'année.** La pénurie de semi-conducteurs et les hausses des prix ont contribué à une baisse des ventes de smartphones. Telcel est l'opérateur à avoir connu la plus forte baisse au cours du premier trimestre 2022 en enregistrant une diminution de ses revenus (provenant de la vente d'équipements) de 13,7 % g.a, suivi par Movistar, qui a enregistré un recul de ses revenus de 6,2 % g.a alors que AT&T est le seul à avoir enregistré une croissance de 2,6 % g.a. Ainsi, les opérateurs téléphoniques cumulent trois trimestres consécutifs de baisses des ventes de smartphones (-13,9% au T3 2021 et -15,6% g.a au T4 2021). L'inflation est l'une des principales raisons de la baisse des ventes de smartphones au Mexique, car les ménages ont connu une baisse de leur pouvoir d'achat et privilégient les dépenses des produits de base. À la fin de 2021, seuls 23,3 % des téléphones vendus au Mexique étaient bas de gamme, contre 51 % à la fin de 2020 (les ménages à plus faible pouvoir d'achat

auraient décidé de conserver leur équipement plus longtemps).

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau 01/06/2022
Bourse (IPC)	+0,39%	+0,29%	51 506,15 points
Taux de change USD/MXN	-0,70%	-1,70%	19,70
Taux de change EUR/ MXN	-1,50%	-13,53%	20,98
Prix du baril mexicain	+5,22%	+70,23%	113,83

## Amérique centrale

### 1. El Salvador

**Prorogation de l'état d'exception pour 30 jours supplémentaires.** Cette mesure permettra notamment de suspendre la liberté d'association, l'inviolabilité des télécommunications et le droit à la défense dans les procédures pénales. Alors que plus de 34 500 personnes ont été arrêtées depuis le 27 mars, certains acteurs de la société civile continuent de protester contre cet état d'exception et de dénoncer les multiples violations des droits humains (arrestations arbitraires, morts de détenus, torture...). Avec plus de 74 000 détenus selon les sources officielles, 1,7% de la population majeure se trouverait actuellement incarcéré. Selon un dernier sondage réalisé pour les trois ans de gestion du Président Bukele, 87% des Salvadoriens approuvent la politique de

l'exécutif notamment en matière d'éducation, de santé, de sécurité et d'économie.

### 96,3 MUSD ont été reçus en Bitcoin sur les huit premiers mois d'adoption de la crypto monnaie.

Ce chiffre représente 1,9% des 5 Mds USD de remesas reçues par le pays sur la période. Alors que le président promeut cette solution alternative pour les transferts de fonds de migrants comme permettant d'économiser des commissions, les errances de l'application officielle Chivo Wallet et les fortes fluctuations du cours ont découragé la diaspora. Le mois d'octobre a enregistré le montant maximal de remesas en Bitcoin à 30 MUSD.

### 2. Guatemala

**La Banque centrale augmente le taux directeur de 25 points de base, à 2%.** Après deux ans sans changement, le Conseil monétaire s'est accordé sur cette hausse pour tenter de maintenir l'inflation alors que celle-ci atteignait 4,2% à fin avril. La Banque centrale a dans le même temps augmenté ses prévisions d'inflation à fin d'année pour atteindre 4,75% (contre 4,5% précédemment). L'autorité monétaire devait réagir suite aux mouvements de la FED afin d'éviter toute fuite de capitaux vers les Etats-Unis qui ont déjà augmenté de 75 pnb leur taux directeur.

**Marée rouge: le ministère de l'agriculture interdit la pêche de mollusques sur la côte pacifique du pays.** Cette restriction touche en particulier les moules, huîtres et palourdes suite à des intoxications qui ont fait plusieurs morts dus à un niveau élevé de saxitoxine dans ces mollusques.

**Le Guatemala est le 2e producteur et 1er exportateur de caoutchouc du continent.** 85% de la production est solide et 15% devient du latex ou caoutchouc liquide. En 2021, la superficie cultivée a atteint 116 700 hectares. Le prochain défi pour le pays sera de monter dans

la chaîne de valeur alors qu'aujourd'hui seuls 1,5% du caoutchouc récolté sont transformés en produits finis dans le pays. Les exportations de caoutchouc ont atteint 254 MUSD en 2021, principalement destinées au Mexique (37% des exportations) puis aux États-Unis (19%), au Chili (11%) et au Brésil (10%).

**Croissance de 15% g.a. des crédits à fin avril 2022 pour atteindre 29,6 Mds USD (241 Mds GTQ).** Les taux faibles, la grande liquidité du secteur bancaire local et le dynamisme de l'économie expliquent cette hausse des crédits. 53% du portefeuille de crédit sont octroyés aux grandes entreprises, 31% pour la consommation des ménages, 7% pour les ETI et 6% en prêt immobilier. Les microcrédits représentent quant à eux 3% du portefeuille de crédit mais ont connu une hausse de 69% sur la période, aidée par un assouplissement des critères d'autorisation d'endettement. La hausse du taux directeur devrait cependant modérer cette tendance

### 3. Honduras

**L'indice mensuel d'activité économique (IMAE) en croissance de 6,5% g.a au T1 2022.** Le secteur financier (+14%), l'industrie manufacturière (+7,3%), le commerce (+5,1%) et le transport (15%) ont tiré l'activité sur le trimestre. Tous les secteurs de l'économie ont connu une activité supérieure au T1 2021 alors que le pays était en phase de reconstruction après le passage des ouragans Eta et Iota et au cœur de la période de pandémie.

### 4. Nicaragua

**Le Président Ortega dénonce la politique « tyrannique, impérialiste et terroriste » des États-Unis envers son pays.** Cette allocution fait suite à la décision des États-Unis de ne pas inviter le Nicaragua – tout comme le Venezuela et Cuba – au sommet des Amériques. Le Président nicaraguayen a critiqué la politique économique

de sanctions des États-Unis, qui ont notamment poussé le régime nicaraguayen à sortir de l'OEA.

### 5. Panama

**L'entreprise Cable & Wireless Panama contribue depuis 25 ans à l'innovation technologique sur le territoire panaméen.** En 25 ans d'opérations à Panama, C&W a permis d'introduire sur le territoire, de nombreuses innovations technologiques, à la suite d'investissements enregistrant un montant total de 8,9 Mds USD. Par ailleurs, en 25 ans de présence à Panama, l'entreprise a participé à l'économie du pays : 1 Md de dividendes et 1 Md d'impôts payés à l'État. Après avoir introduit la technologie GSM, le service de télévision par câble, le réseau LTE ainsi que des solutions technologiques dans les services publics de santé et d'éducation, C&W souhaite introduire la technologie 5G sur le territoire panaméen, et deviendra ainsi le leader de la 5G à Panama. A court terme, C&W entend investir 500 M USD dans le développement de cette technologie, suite au rachat de l'opérateur Claro. C&W est en passe de devenir la plus grosse entreprise de télécommunications, pour laquelle le Gouvernement est actionnaire, et dont le principal concurrent reste l'opérateur américain Tigo.

**Augmentation des taux, pression sur les comptes publics.** La réserve fédérale des États-Unis a procédé à une augmentation des taux d'intérêt afin de juguler l'inflation. Ce mouvement de remontée des taux a des conséquences sur l'ensemble des économies, notamment les économies dollarisées dont le Panama fait partie. L'augmentation des taux participe à un ralentissement de la consommation, ainsi qu'à une augmentation du service de la dette publique, pouvant alors contraindre davantage l'investissement public. Lorsque le paiement des intérêts de la dette (charge de la dette) est élevé, l'espace budgétaire relatif aux investissements productifs qui alimentent l'économie et l'emploi, se réduit. En 2021, le service de la dette était de 4,9 Mds USD (intérêts, capital, commissions).

**Les banquiers panaméens recommandent aux ménages d'épargner.** La prudence semble être le mot d'ordre, l'instruction, que les banques panaméennes font passer auprès de leurs clients. Dans un contexte de remontée significatives des taux par la banque centrale américaine, afin de juguler l'inflation, les banques panaméennes préconisent à leurs clients de manier leur dette avec précaution et d'épargner. Pour le moment, Aimeé Sentmat de Grimaldo, Présidente de la banque Banistmo, souligne que l'augmentation des taux aux Etats-Unis ne se reflète pas encore sur les taux locaux panaméens, néanmoins à moyen terme, dans les mois qui arrivent, les banques locales seront dans l'obligation d'ajuster leurs taux à la hausse, et de suivre ainsi le mouvement de remontée des taux dicté par la FED. La présidente de Banistmo s'inquiète de l'impact de cette hausse des taux sur les différentes restructurations de dette des ménages panaméens à la suite de la crise COVID (cf fin du moratoire bancaire). Javier Carrizo, de son côté, Directeur Général de Banco Nacional, affirme que tant Banco Nacional que la Caja de Ahorros, en tant que banques publiques, seront les dernières institutions financières à instaurer une augmentation des taux.

## Caraïbes

### 1. Cuba

**Nouvel accord de coopération entre Cuba et La Barbade.** La Secrétaire d'État du Ministère de la Santé de La Barbade et l'ambassadeur de Cuba dans ce pays, ont signé, le 23 mai, un accord de coopération dans le domaine de la santé. Le document assurera la présence permanente d'une brigade médicale cubaine qui prêtera ses services à La Barbade. L'équipe sera constituée notamment de médecins spécialistes, de personnel infirmier et de spécialistes de laboratoire. En effet, cet accord confirme la volonté de poursuivre les services prêtés dans le cadre de la lutte contre la pandémie de la Covid

-19 par les 126 coopérants cubains présents dans ce pays depuis avril 2020. D'après les autorités cubaines du secteur, plus de 605.000 travailleurs de la santé cubains avaient travaillé dans 165 pays au cours des 50 dernières années. Actuellement, plus de 25.000 professionnels de santé cubains seraient actifs hors de leurs frontières (répartis dans 59 pays).

**La Chine réaffirme son soutien à Cuba en faisant un don de 100.000 USD.** L'Ambassadeur de la République populaire de Chine à Cuba, M. Ma Hui, a remis, le 27 mai, un chèque de 100.000 USD aux autorités cubaines. Ce don, reçu par la Vice-ministre du commerce extérieur et de l'investissement étranger Mme. Déborah Rivas, servira à soutenir la lutte contre la Covid-19 mais aussi les actions de réparation des dégâts causés par l'explosion à l'hôtel Saratoga vendredi 6 mai. D'après les autorités chinoises, ce don témoigne des liens historiques d'amitié et de coopération entre les deux pays. Depuis le début de la pandémie en 2020, la Chine a envoyé plus de 100t d'aide humanitaire à Cuba.

### 2. Haïti

**La Banque mondiale a approuvé un don de 120 M USD pour le projet de connectivité résiliente et d'accessibilité du transport urbain et 11 M USD supplémentaire pour le projet de gestion des risques et de résilience aux aléas climatiques.** Le premier ayant pour objectif d'améliorer la connectivité rurale dans la péninsule sud ainsi que la mobilité urbaine. L'aide accordé au second projet devrait favoriser l'augmentation de la capacité d'intervention d'urgence et d'évacuation de certaines municipalités dans les zones à haut risque climatique.

### 3. République dominicaine

**Le chef de l'Etat dominicain, Luis Abinader, a ouvert la cinquième édition de l'Alliance des conseils d'affaires pour l'Amérique latine**

**(CEAPI), qui se déroule du 1er au 2 juin à Punta Cana.** Le forum réunira les personnalités les plus éminentes des principales entreprises ibéro-américaines afin d'échanger sur les actualités économiques et commerciales en Amérique latine. Il sera également question d'examiner les opportunités futures offertes par l'innovation, la numérisation et la technologie aux différents pays de la région.

**800 M USD investi dans 13 projets d'énergie photovoltaïque depuis août 2020.** Ces investissements dans les énergies renouvelables comprennent trois projets déjà inaugurés, dont le projet de parc photovoltaïque El Soco, dans la province de San Pedro de Macorís, qui injectera 50 MW supplémentaire dans le réseau. Une nouvelle réglementation de la loi sur les incitations aux énergies renouvelables sera également créée prochainement dans le but de renforcer la transparence et l'efficacité des processus de passation de marchés.



## 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 01/06/2022</i>	Pourcentage de la population vaccinée (deux doses de vaccin) <i>Dernières données disponibles</i>
Costa Rica	<b>904 934</b> <i>Décès : 8 525</i>	81,33%
Cuba	<b>1 105 360</b> <i>Décès : 8 529</i>	87,97%
Guatemala	<b>861 916</b> <i>Décès : 18 168</i>	34,74%
Haïti	<b>30 861</b> <i>Décès : 835</i>	1,14%
Honduras	<b>425 371</b> <i>Décès : 10 899</i>	54,88%
Jamaïque	<b>135 396</b> <i>Décès : 3 059</i>	23,59%
Nicaragua	<b>18 491</b> <i>Décès : 239</i>	72,44%
Panama	<b>861 711</b> <i>Décès : 8 258</i>	71,88%
El Salvador	<b>162 755</b> <i>Décès : 4 132</i>	66,45%
République dominicaine	<b>584 029</b> <i>Décès : 4 377</i>	55,14%

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/>