



**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° 21– 21 juillet 2021

En bref

Le potentiel de croissance de l'économie mexicaine suscite un grand optimisme du fait de la proximité avec les États-Unis pour la Société financière internationale (SFI). La SFI est disposée à augmenter le volume de financement vers le Mexique. La SFI, dispose d'un portefeuille de financement engagé au Mexique de 2,5 Mds USD répartis entre 76 projets.

LE CHIFFRE À RETENIR

+5,75%

L'inflation mexicaine en juillet
2021 à taux annuel.

Zoom sur le Triangle nord

L'insécurité alimentaire, en progression, touche désormais près de 50% de la population du Triangle nord. Selon le dernier rapport du Programme alimentaire mondial, 46,7% de la population guatémaltèque était en situation d'insécurité alimentaire sur la période 2018-2020, contre 42,7% sur la période 2014-2016. Ce chiffre était de 47,1% pour El Salvador (42,2% en 2014-16) et 45,6% (41,6%) pour le Honduras, contre 26,1% (25,6%) pour le Mexique et 15,3% pour le Costa Rica (12,2%).

Mexique

1 COVID-19

A la fin de la journée du 21 juillet, le Mexique enregistrait 237 207 décès en raison de l'épidémie de COVID-19, soit +0,7 % en une semaine. 2 693 495 cas confirmés ont été enregistrés (+2,9 % en une semaine). Au 21 juillet 2021, 30,28% de la population mexicaine a été vaccinée.

2 FINANCES PUBLIQUES

Des mesures de soutien fiscal pourraient soutenir la reprise économique et les recettes fiscales en 2022 selon l'Institut mexicain des cadres financiers (IMEF). Un paquet de mesures fiscales supplémentaires pourrait soutenir la croissance du PIB en 2022, à 5,9% (contre 2,8% anticipé à présent). L'IMEF propose des mesures telles que la généralisation de la TVA à 16% sur les produits alimentaires (avec un panier alimentaire de base à taux zéro), la réduction du taux de l'impôt sur le revenu (ISR) de 30 à 28 %, ainsi que la déduction intégrale des prestations sociales. Selon les prévisions de l'IMEF, cet ensemble de mesures devrait accélérer la croissance économique et dynamiser l'investissement privé. Ainsi, ces mesures permettraient d'augmenter les recettes fiscales de 1,9 % d'ici 2022.

3 ECONOMIE

Ralentissement de l'activité économique en juin. Selon les données de l'Institut national de statistique et de géographie (Inegi), l'activité économique au Mexique a connu un ralentissement en juin 2021. Ainsi, l'indicateur

conjoncturel d'activité économique progresse de 0,3% g.m en juin, sous l'impulsion du secteur tertiaire. Il s'agit du deuxième mois consécutif de hausse mensuelle (en avril l'indicateur avait affiché une baisse de 0,16% g.m). En comparaison annuelle, l'indicateur a augmenté de 14,7 % en juin, contre 24,5% g.a en mai. L'industrie a enregistré une baisse mensuelle de 0,7% g.m alors que les services ont connu une progression de 0,4% g.m.

Le PIB du Mexique devrait connaître un taux de croissance de 6% en 2021 selon l'enquête de Citibanamex sur les anticipations économiques. Cela représente une amélioration de 10 points de base par rapport à l'enquête précédente, lorsque le consensus estimait une croissance de 5,9% sur l'année. Le consensus maintient inchangées les prévisions pour 2022, en anticipant une croissance de l'ordre de 2,9% pour 2022. L'enquête prévoit également des pressions inflationnistes plus fortes à la fin de cette année, puisque le taux d'inflation annuel pour 2021 et 2022 s'établit désormais à 5,8% et 3,7% (contre 5,6% et 3,69% précédemment). Enfin, le consensus des analystes interrogés indique une révision à la hausse des anticipations du taux directeur, à 5,5% pour 2022 (contre 5,25% précédemment) alors que l'estimation reste inchangée pour 2021 à 5%.

L'inflation dépasse à nouveau la cible de la Banque centrale au cours de la première moitié de juillet. L'indice national des prix à la consommation (INPC) a enregistré une variation annuelle de 5,75 % au cours de la première moitié de juillet, selon les données de l'Institut national des statistiques et de la géographie (INEGI). Les prix des carburants et les denrées alimentaires ont tiré l'inflation au cours des quinze premiers jours du mois. L'inflation se situe pour la neuvième quinzaine consécutive au-dessus de la fourchette cible

fixée par la Banque centrale (3 %, +/- 1 pt de pourcentage). L'indice des prix de base a également connu une hausse et s'est établi à 4,64 % en rythme annuel, soit le niveau le plus élevé depuis la deuxième quinzaine de décembre 2017. Les prix des services ont atteint 3,46 %, tandis que le prix des biens a connu une hausse de 5,71 %. Les prix des produits agricoles ont affiché une croissance de 7,31 %, tandis que ceux de l'énergie ont atteint une hausse de l'ordre de 10,75 %, par rapport à la même période de l'année dernière. En comparaison avec la quinzaine précédente, l'IPC a enregistré une inflation de 0,37 %, la plus élevée depuis la première quinzaine de mars 2021.

La banque mexicaine BBVA anticipe un retour au niveau de PIB pré-pandémie pour 2022 au Mexique. BBVA Mexico a revu à la hausse ses prévisions de croissance pour le pays en 2021 et 2022, mais note que même avec les nouvelles prévisions, le pays ne retrouvera pas les niveaux d'avant la pandémie. La Banque prévoit désormais une croissance du PIB de 6,3% (contre 4,7% précédemment) et pour 2022 BBVA anticipe un taux de croissance de 3% (contre 2,8% précédemment). Les nouvelles prévisions sont dues à l'amélioration des perspectives d'investissement et au plus grand dynamisme de la consommation. Toutefois, la reprise pourrait s'affaiblir si le rythme de la campagne de vaccination ralentit et si les problèmes des chaînes d'approvisionnement

pour la production manufacturière ne sont pas résolus.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau 21/07/2021
Bourse (IPC)	+1,21%	+33,62%	50 035,17 points
Taux de change USD/MXN	+1,36%	-9,99%	20,15
Taux de change EUR/ MXN	+1,02%	-8,12%	23,77
Prix du baril mexicain	-9,42%	+72,78%	63,13

Amérique centrale

Régional

Le nouveau Secrétaire général de la SIECA a pris ses fonctions. Le Salvadorien Francisco Lima Mena a notamment occupé plusieurs postes de diplomatie économique en Europe et a été représentant permanent du Salvador à

l'OMC et l'OMPI. Il remplacera le Hondurien Melvin Redondo à la tête de l'organisme chargé de promouvoir l'intégration économique régionale en Amérique centrale.

1. Belize

Le cimentier guatémaltèque Cemento Progreso inaugure un nouveau site. L'usine de ciment, d'une capacité de 100.000 t / an, a représenté un investissement de 8,2 MUSD. Le cimentier affiche actuellement au Belize un CA annuel de 11 MUSD, soit 15% du marché de la construction local.

2. El Salvador

Le Président Bukele annonce un doublement du dimensionnement des forces armées d'ici cinq ans, à 40.000 soldats. Cette annonce intervient dans le cadre de la 4^e phase du Plan de contrôle territorial, afin de lutter contre la recrudescence des bandes armées. La 3^e phase de ce plan avait notamment été financée par un prêt de 109 MUSD de la BCIE, approuvé par le Parlement début juillet et destiné à la police nationale.

3. Guatemala

Les Etats-Unis enverront 3 M de doses de vaccins Moderna supplémentaires. Ces doses,

dont l'arrivée est prévue la semaine prochaine, s'ajouteront aux 1,5 M de doses déjà envoyées et font partie d'un paquet d'aide sanitaire américain de 26 MUSD à destination du pays. Le Guatemala a jusqu'à présent reçu 3,4 M de doses (dont plus de 1,8 M sous forme de dons) mais continue d'afficher le 4^e plus faible niveau de vaccination du continent, après Haïti, le Venezuela et le Honduras, avec 1,44% de la population totalement vaccinée. Près de 150.000 personnes ayant reçu une première dose Astra Zeneca ne sont par ailleurs pas assurées de disposer de la seconde dose requise.

L'avant-projet de budget 2022 atteint 101 Mds GTQ (+7,5% g.a.). Le ministère de la Santé voit son budget fortement progresser (+39% à 12 Mds GTQ) tandis que le service de la dette atteint 32,5 Mds GTQ (+7%, et 32% du budget) et celui de l'éducation 19,5 Mds GTQ (+11%). Le ministère des Communications, en charge notamment des infrastructures, voit son budget reculer de 26%, à 5 Mds GTQ, confirmant la prolongation attendue de la mise en pause des grands projets d'investissement du pays (39% d'exécution du budget 2021 au 30 juin). Les autorités ont par ailleurs annoncé que les dépenses liées à la lutte contre le Covid ont atteint 1,2 Md GTQ au premier semestre 2021 (3,2% du PIB semestriel).

Le Guatemala se retire du Marché Electrique Régional. Cette décision annoncée le 12 juillet par le ministre des Affaires Etrangères à la

SICA, dépositaire de l'instrument régional, ne prendra cependant effet qu'en juillet 2031. Les autorités ont justifié leur décision par leur sentiment d'une mauvaise gestion de l'accord, qui affecterait les intérêts des opérateurs guatémaltèques, nuirait à l'accord bilatéral Guatemala / Mexique et souffrirait de l'absence de compétence de la Cour centroaméricaine de justice pour le règlement des différends.

4. Honduras

Seuls 45% des vaccins reçus ont été inoculés. Sur les 3,1 M de doses reçues, 1,4M ont été injectées, 1 M restent stockées dans les réfrigérateurs du Laboratoire national de biologie et 0,6 M ont été distribuées dans les centres régionaux de santé. Une nouvelle arrivée de 1,5 M de doses au titre du mécanisme Covax est attendue dans les prochains jours.

République dominicaine (ProDominicaina), a annoncé la création d'un guide numérique pour les investisseurs étrangers, appelé « iGuide ». Conçu par la Conférence des Nations Unies sur le Commerce et le Développement (CNUCED) et la Chambre de Commerce Internationale, cet outil permettra aux investisseurs d'accéder à des informations sur les réglementations, les politiques fiscales, les opportunités et les conditions commerciales du pays.

2. Haïti

La crise politique entourant la mort du chef de l'Etat haïtien, Jovenel Moïse, a provoqué une crise socioéconomique sur fond d'insécurité et d'inflation. La rareté des produits pétroliers sur le marché local a eu de sévères conséquences sur le coût de la vie. Le prix des différents circuits a quasiment doublé, entraînant de fait, l'augmentation du prix des produits alimentaires et l'aggravation de l'insécurité alimentaire. Les acteurs internationaux espèrent que l'appel à l'union et au processus électoral, annoncé par le Premier ministre Ariel Henry, permettra de stabiliser la situation du pays.

Caraïbes

1. République Dominicaine

La directrice exécutive, Biviana Riveiro, du Centre d'Exportation et d'Investissement de la

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 21 juillet 2021</i>	Part de la population ayant reçu une dose de vaccin contre le COVID-19 <i>Dernier point connu</i>
Costa Rica	395 667 <i>Décès : 4 925</i>	38,92% <i>(19/07)</i>
Cuba	300 854 <i>Décès : 2 072</i>	30,10% <i>(20/07)</i>
Guatemala	334 375 <i>Décès : 9 927</i>	6,24% <i>(20/07)</i>
Haïti	19 563 <i>Décès : 510</i>	N/A
Honduras	284 187 <i>Décès : 7 535</i>	11,04% <i>(12/07)</i>
Jamaïque	51 408 <i>Décès : 1 163</i>	6,01% <i>(16/07)</i>
Nicaragua	9 108 <i>Décès : 194</i>	3,82% <i>(16/07)</i>
Panama	425 599 <i>Décès : 6 723</i>	28,28% <i>(19/07)</i>
El Salvador	84 144 <i>Décès : 2 519</i>	37,18% <i>(21/07)</i>
République dominicaine	338 291 <i>Décès : 3 929</i>	49,69% <i>(20/07)</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



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/>