



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° 18– 11 mai 2022

En bref

L'exécutif fédéral Mexicain et le secteur privé ont présenté un Paquet contre **l'inflation et la** hausse du coût de la vie (PACIC), qui consiste en des incitations pour les entreprises afin de limiter la hausse des prix des produits du panier de base. Avec des stratégies en termes de production, de distribution et de commerce extérieur, et la bonne volonté

d'entreprises telles que Walmart, Bimbo, Lala, Bachoco, Maseca, Kimberly Clark, entre autres, le gouvernement mexicain prévoit de réduire l'inflation **d'un tiers et de contenir les prix de 24 produits du panier de base. Par exemple,** le gouvernement soutiendra la production en fixant le prix de l'essence, et augmentera la production de céréales grâce aux programmes Sembrando Vida et Producción para el Bienestar et soutiendra **la livraison d'engrais dans certains** états. En parallèle, la distribution sera encouragée par le renforcement de la sécurité routière pour prévenir les vols de denrées alimentaires, avec le déploiement de 12 000 forces supplémentaires, mais également par la non-augmentation des prix aux péages et des tarifs ferroviaires, et la réduction des délais et des coûts de dédouanement. En outre, des droits de douane nuls ont été établis pour 21 produits et intrants stratégiques.

Zoom sur

Première visite officielle du Président mexicain López Obrador dans la région. Le Président AMLO a effectué une tournée officielle sur le thème de la migration passant par le Guatemala, El Salvador, le Honduras, le Belize et Cuba. Le Président mexicain a notamment réaffirmé les liens forts de son pays avec les autorités du triangle nord et la volonté commune de combattre la migration en donnant aux pays des conditions plus favorables pour la population via des programmes sociaux. Le Président AMLO a par exemple annoncé 60 MUSD pour

LE CHIFFRE À RETENIR

+7,68%

L'inflation mexicaine au mois
d'avril 2022.

le programme social Sembrando Vida au Salvador. Au Guatemala, les deux présidents ont, en autres, signé des accords pour renforcer la frontière commune et limiter le passage de migrants et de marchandises de contrebande. Au Honduras, le Président mexicain a profité de la cérémonie des 100 jours de la Présidente Castro pour apporter son soutien à la lutte contre la criminalité et la migration promue par le gouvernement hondurien.

Mexique

1 COVID-19

A la fin de la journée du 11 mai, le Mexique enregistrait 324 465 décès en raison de **l'épidémie de COVID-19**, soit +0,040% en une semaine. 5 745 652 cas confirmés ont été enregistrés (+0,10% en une semaine).

2 FINANCES PUBLIQUES

Le ministère des Finances et du Crédit public (SHCP) a annoncé vendredi dernier que les automobilistes ne paieront pas l'impôt spécial sur la production et les services (IEPS) sur l'essence pendant la semaine du 7 au 14 mai : l'incitation fiscale est à nouveau de 100% pour tous les carburants.

3 ECONOMIE

L'inflation au Mexique a poursuivi sa tendance à la hausse en avril 2022 pour atteindre son plus haut niveau en 21 ans, principalement en raison de l'augmentation des prix des produits agricoles, de l'essence à faible indice d'octane et des aliments transformés, a indiqué l'Institut national de statistique et de géographie (Inegi).

L'indice national des prix à la consommation (NCPI) s'est ainsi établi à 7,68% g.a. en avril, encore une fois en dehors de la cible de la Banque Centrale (3% +/-1%). Il s'agit du troisième mois consécutif de hausse et de son niveau le plus élevé depuis janvier 2001, où il s'établissait à 8,11%.

Selon la dernière enquête Citibanamex, le consensus des analystes prévoit **que l'inflation** atteindra 6,7% en **moyenne sur l'année 2022**, ce qui représente une augmentation de 32 points de base par rapport aux 6,38% prévus par **l'enquête précédente** d'il y a 15 jours. Compte tenu de ces pressions inflationnistes, les analystes tiennent déjà pour acquis une hausse de **50 points de base du taux d'intérêt** de la Banque Centrale Mexicaine lors de la prochaine réunion de politique monétaire. En revanche, les prévisions de croissance économique de l'enquête pour cette année et l'année prochaine sont restées inchangées, à 1,8% et 2%, respectivement.

La Commission de régulation de l'énergie (CRE) a publié samedi son tableau des prix maximums du GPL (gaz de pétrole liquéfié) que les distributeurs privés doivent traiter du dimanche 8 au 14 mai prochain. Après la flambée mondiale des prix du gaz due au conflit entre la Russie et l'Ukraine, pour cette semaine de mai, les coûts ont baissé dans la plupart des États du pays. Le prix du gaz sera le plus élevé pour **l'Etat** du

Durango, tandis que le Sonora présentera le prix le plus bas.

La création d'emplois formels au cours du mois d'avril a pratiquement stagné, avec seulement 5490 nouveaux emplois créés par rapport à mars, ce qui porte le nombre total de personnes affiliées à l'Institut mexicain de sécurité sociale (IMSS) à 21 M travailleurs. Ce chiffre représente une augmentation mensuelle de 0,03%. L'Institut a expliqué que, traditionnellement, on observe une moindre création d'emplois pendant le mois d'avril en raison des célébrations et des vacances de Pâques. Sur le nombre total d'emplois créés au cours du quatrième mois de l'année, 86,7% sont permanents et 13,3% sont temporaires.

L'institut mexicain pour la compétitivité (IMCO) a publié mardi dans le cadre de la fête des mères **un rapport sur les mères dans l'économie**. Celui-ci a révélé la situation et les conditions de travail auxquelles sont confrontées les mères au Mexique. Sur la base d'une analyse des chiffres du quatrième trimestre 2021 de l'Institut national de la statistique et de la géographie (INEGI), il a été constaté que neuf mères mexicaines sur dix ne sont pas disponibles pour un travail rémunéré car elles se consacrent aux tâches ménagères et à la garde des enfants. En d'autres termes, le travail rémunéré reste une activité déléguée aux hommes tandis que les femmes sont chargées des tâches domestiques. Le Mexique compte 51,9 M de femmes âgées de 15 ans et plus, dont 72% sont des mères. Parmi elles, 58% sont engagées dans des entreprises informelles qui leur permettent de combiner travail et vie personnelle. De plus, 35% d'entre elles travaillent moins de 35 heures par semaine en raison de la double charge à laquelle elles sont confrontées. Aussi, les femmes mexicaines qui ont des enfants ont tendance à rechercher une plus grande flexibilité dans les entreprises informelles, ce qui les empêche de gagner un meilleur revenu.

Les exportations agroalimentaires du Mexique ont atteint un niveau historique au cours du premier trimestre de l'année 2022, enregistrant des ventes de 12,6 Mds USD, selon les chiffres du Groupe consultatif des marchés agricoles (GCMA). Ce chiffre représente une croissance annuelle de 15,7% des exportations agroalimentaires. Parmi les produits présentant le plus de succès on trouve notamment : les baies (+22%), la bière (+17%), l'avocat (+31%), la tequila (+53%).

Depuis le début de la pandémie de COVID-19 au Mexique, les assureurs ont versé 3,12 Mds USD à plus de 198 000 familles qui **bénéficiaient d'une protection d'assurance médicale ou d'assurance vie**. Selon les données de l'Association mexicaine des institutions d'assurance (AMIS), en franchissant le plafond des 3 Mds USD, le coronavirus s'est imposé comme la catastrophe la plus coûteuse de l'histoire du secteur. Ce coût est supérieur de 19% à la deuxième catastrophe la plus coûteuse de l'histoire, l'ouragan Wilma de 2005, qui avait coûté 2,53 Mds USD.

4 ENTREPRISES ET GRANDS CONTRATS

Les raffineries PEMEX atteignent leur meilleure performance en 5 ans. Les 6 raffineries qui composent le système national de raffinage ont notamment **enregistré un taux d'utilisation de leur capacité de distillation primaire de 50,1%** au cours du premier trimestre 2022. Selon les experts du secteur, les efforts déployés par le gouvernement mexicain pour réhabiliter les six raffineries du système commencent donc à se manifester. Toutefois, la détérioration des raffineries est encore évidente, et des investissements supplémentaires sont nécessaires pour moderniser et reconfigurer les équipements et les usines, afin que l'augmentation de la production de pétrole puisse être soutenue. En effet, la proportion de

la capacité de raffinage qui a été utilisée au cours du premier trimestre de cette année est encore inférieure de 25,9 % à la capacité qui était utilisée au cours du même trimestre de 2011, où ce pourcentage avait atteint 76,1%.

La valeur de capitalisation du principal indicateur de la Bourse mexicaine (BMV) a accumulé une baisse de près de 1000 Mds MXN depuis son sommet historique du 1^{er} avril 2022, impactée par les chutes des marchés boursiers dans le monde entier, en raison d'une plus grande aversion au risque générée par les craintes croissantes d'une politique monétaire mondiale plus restrictive. **D'autres** facteurs ont affecté le pessimisme du marché, comme la guerre entre la Russie et l'Ukraine, et le ralentissement économique en Chine, mais c'est surtout le relèvement consécutif des taux d'intérêt directeurs de la Fed qui nourrit les craintes. Aussi, la valeur marchande des 35 émetteurs qui composent l'IPC S&P/BMV a chuté de 11,8% au cours du mois d'avril, ce qui équivaut à 949 Mds MXN, soit environ 47 Mds USD.

A la suite des incidents aériens survenus ces **derniers jours à l'aéroport international de Mexico (AICM)**, les compagnies aériennes et les **autorités fédérales ont convenu d'augmenter le** nombre de vols vers le nouvel aéroport Felipe Angeles (AIFA). Les compagnies aériennes mexicaines ont ainsi accepté d'envoyer plus de 100 opérations quotidiennes à l'AIFA, qui ne compte actuellement que 12 opérations quotidiennes. Il a également été décrété que les opérations de fret charter et domestique migreront immédiatement de l'AICM vers l'AIFA et on estime que dans 90 jours, l'infrastructure fiscale et douanière sera en place pour accueillir les vols de fret internationaux.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau 11/05/2022
Bourse (IPC)	-4,19%	+1,08%	49 276,23 points
Taux de change USD/MXN	+1,45%	+1,05%	20,31
Taux de change EUR/ MXN	+0,42%	-12,67%	21,36
Prix du baril mexicain	-4,83%	+63,43%	97,26

Amérique centrale

1. Région

Les transferts de fonds de migrants atteignent 8,3 Mds USD pour la région CA-4 au premier trimestre 2022, en hausse de 20% g.a. En détail, les remesas pour le Guatemala ont atteint sur les trois premiers mois de l'année 3,9 Mds USD (+25,5%), permettant à 33% de la population guatémaltèque de subvenir à ses besoins. Les transferts de fonds de migrants à El Salvador ont atteint 1,8 Md USD (+5,9%) venant pour 94% des Etats-Unis. Au Honduras, les remesas ont atteint 1,9 Md USD (+22%) et au Nicaragua les remesas atteignent 632 MUSD en hausse de 26,4% et venant pour 70% des Etats-Unis.

2. Costa Rica

Baisse du chômage au premier trimestre 2022. Le taux de chômage au premier trimestre atteint les 13,6%, soit une baisse de 5,1 points de

pourcentage par rapport au 1^{er} trimestre 2021. L'institut de statistique national enregistre 330 000 personnes au chômage, dont 10,9% sont des hommes et 17,5% des femmes. Les emplois se concentrent notamment dans les secteurs du commerce et l'industrie manufacturière. Néanmoins, l'enquête statistique souligne également que 43% de la population occupée continue d'occuper un emploi informel.

Des difficultés de remboursement de crédits pour les costariciens. Les crédits contractés en dollars souffrent de difficultés de remboursement compte tenu de l'augmentation du cours du dollars ainsi que de la baisse de revenus des ménages, revenus qui sont en colons. En mars 2022, les crédits accusant un retard de paiement enregistrait 3,4% du portefeuille total de crédits. La Superintendance des Entités Financières costariciennes souligne que les difficultés de remboursement proviennent certes de la crise, mais se sont accentuées à la suite de l'augmentation du taux de change (le dollar a augmenté de 8,9% par rapport à l'année dernière).

3. El Salvador

Moody's dégrade la note souveraine de deux crans à Caa3 avec perspective négative. L'agence de notation considère que la probabilité d'un défaut de paiement ou d'une restructuration de dette est désormais « très forte ». Le calendrier des remboursements cumulés au manque de sources de financement en absence d'accord avec le FMI ont fortement compromis les capacités de paiement du pays. Par ailleurs Moody's déplore une absence de stratégie long terme et de clarté dans la stratégie financière du pays. L'agence préconise ainsi de réformer les fonds de pension afin d'obtenir des liquidités.

L'Organisation Internationale du Travail alerte sur des violations du droit du travail. L'OIT avertit notamment sur le non-respect depuis plus d'une décennie de la norme 144 portant sur les consultations tripartites. Par ailleurs, le pays reste dans la liste noire de l'organisation du fait

notamment de l'absence de volonté politique de créer un Conseil Supérieur du Travail, organe prescripteur dans les discussions tripartites entre l'état, le patronat et les syndicats. Enfin, l'OIT a souligné sa préoccupation face aux menaces gouvernementales formulées à l'encontre de l'ANEP, principale association patronale du pays.

4. Guatemala

Avancées dans les projets ferroviaires entre le Guatemala et le Mexique. Dans le cadre de la venue du Président López Obrador au Guatemala, les deux pays ont annoncé une volonté commune de connecter les initiatives ferroviaires nationales. Le président mexicain souhaite notamment capitaliser sur la proximité (50 km) d'une station du Tren Maya avec la ville frontalière d'El Ceibo et de rénover les lignes existantes jusqu'à la frontière. Les officiels mexicains ont invité le gouvernement guatémaltèque à travailler sur cette solution qui permettrait à terme de mieux contrôler les flux migratoires et de marchandises. Pour rappel, un projet de construction d'une ligne ferroviaire le long de la côte pacifique guatémaltèque par une entreprise mexicaine a été retoqué après des litiges sur l'appel d'offres.

Hausse de 3,4% du coût du panier alimentaire de base sur les quatre premiers mois de 2022. Le coût moyen du panier alimentaire atteint 419 USD par mois pour une famille (4,77 personnes par foyer). Le panier des ménages large qui comporte les couts de transport et d'habillement augmente quant à lui de 3,5% sur la même période pour atteindre 769 USD par mois pour une famille. L'inflation atteint à fin avril 4,6% soit dans la fourchette haute de la Banque centrale. L'inflation guatémaltèque reste cependant la plus basse d'Amérique centrale.

5. Honduras

100 jours après son investiture, les premières mesures de la Présidente Castro orientées sur les enjeux sociaux et sécuritaires. Les premiers mois de présidence ont notamment été marqués par l'extradition du Président Hernandez facilité par le rapprochement avec les Etats-Unis. La Présidente Castro a par ailleurs annoncé sa volonté d'ouvrir de nouveau une commission contre la corruption de l'ONU. Sur le plan social, la loi de subvention de l'électricité pour la population et le gel des prix de l'hydrocarbure ont favorisé le soutien populaire mais aggravé des comptes financiers déjà fragiles. Enfin, l'abrogation des lois sur les ZEDES et sur le travail horaire illustre la volonté du nouveau gouvernement de découdre les mesures phares de l'ancien Président Hernandez, sans pour l'instant laisser entrevoir les réformes économiques voulues par le nouvel exécutif.

Le taux de chômage atteint 8,6% à fin 2021. Le syndicat patronal COHEP a publié une étude plaçant le Honduras deuxième pays de l'isthme centraméricain derrière le Costa-Rica (13,7%) sur le taux de chômage. Le COHEP précise que 3,3 millions de personnes soit 56% de la population sont au chômage ou à emploi précaire. Par ailleurs, seuls 23% de la population économique active possèdent à fin 2021 une couverture sociale, l'informalité atteignant donc 77% de la population.

6. Nicaragua

Accords pétrolier et agricole entre le Nicaragua et l'Iran. Les deux pays ont notamment signé un accord portant sur un investissement iranien de 6,6 Mds USD pour la construction d'une raffinerie sur le site industriel *El Supremo Sueño de Bolívar*. L'accord pétrolier prévoit par ailleurs des facilités de commerce bilatéral pour le brut et ses dérivés. Ce projet de raffinerie permettra la réactivation d'un projet signé avec le Venezuela et à l'arrêt suite aux sanctions étrangères. La nouvelle raffinerie serait accompagnée de cuves

de stockage, d'un oléoduc traversant le pays et d'une usine pétrochimique. Le second accord binational porte sur des investissements iraniens pour des lignes de production agroalimentaires.

7. Panama

Augmentation des crédits nouveaux. Malgré le contexte géopolitique, les conditions financières dégradées ainsi que les tendances inflationnistes, la Superintendance des Banques (SBP) souligne que les banques connaissent actuellement une augmentation des crédits nouveaux. En mars 2022, les nouveaux crédits enregistrent une croissance de 52,2% par rapport à la même période l'année 2021, soit un total de 5 Mds USD. Concernant les dépôts, la tendance est également à la hausse en 2022. Avec un portefeuille total de 98 Mds USD, les dépôts des banques ont augmenté de 3 Mds USD par rapport à l'année dernière. Selon la SBP, tous les indicateurs bancaires sont au vert au premier trimestre 2022.

Epuisement des réserves de la caisse des retraites. D'après le dernier rapport financier de la Caisse de sécurité sociale, les réserves financières de la branche retraite sont passées de 2,5 Mds USD en 2020 à 1,5 Mds USD fin 2021, soit près de 1 Md de perte en un an. Beaucoup d'experts réitèrent leurs préconisations relatives à un changement rapide de structure du programme des retraites, aujourd'hui divisé en système mixte (une partie relève d'une épargne personnelle) et système dont l'allocation est entièrement versée par l'Etat.

Le Secrétariat à l'Energie prédit une nouvelle augmentation du prix des carburants. Ces prévisions correspondent aux projections internationales compte tenu du conflit en Ukraine et de facteurs globaux tels que la crise logistique en Chine. De nombreuses manifestations commencent à bloquer le pays, réclamant notamment au Gouvernement, d'apporter des solutions face à l'augmentation des prix à la pompe. Le Secrétaire à l'Energie a

néanmoins affirmé que le Gouvernement ne disposait pas d'espace budgétaire suffisant pour pallier à cette hausse des prix.

Caraïbes

1. République Dominicaine

Le congrès des Entreprises du Voyage a réuni 400 personnes à Punta Cana du 4 au 9 mai 2022. Après deux ans d'absence, le syndicat a choisi la république dominicaine comme un symbole de résilience pour avoir été la première destination à réouvrir ces portes en juillet 2021. Le ministre du tourisme dominicain, David COLLADO, est venu promouvoir la République dominicaine auprès des professionnels du secteur. Il a également tenu à souligner l'importance du marché français qui est aujourd'hui le troisième pays émetteur. Au mois **d'avril de cette année**, 24 839 français ont été reçus, soit 1 500 de plus qu'en 2019.

2. Haïti

Le **Ministre de l'économie** et des finances, Michel Patrick BOISVERT, a annoncé une réforme de **l'Administration générale des douanes (AGD)**. Le 27 avril, M. BOISVERT, s'est adressé à la nation haïtienne pour annoncer des changements administratifs dans les services douaniers. Les mesures comprennent l'amélioration des méthodes, procédures et contrôles internes ; le changement de l'équipe dirigeante et l'échange d'informations entre les autorités douanières de la République dominicaine et d'Haïti. L'objectif de cette réforme vise à améliorer l'échange d'informations dans le but d'accroître la perception des droits des douanes et réduire la contrebande.

3. Cuba

Visite présidentielle du Président Andrés Manuel Lopez Obrador à Cuba

Le président du Mexique, Andres Manuel Lopez Obrador, est arrivé le 7 mai à Cuba pour entamer une visite de travail en conclusion de sa tournée en Amérique centrale et dans les Caraïbes, qui l'a conduit au Guatemala, au Salvador, au Honduras, au Belize et finalement à La Havane.

La visite, qui a eu lieu dans le cadre des 120 ans de relations diplomatiques ininterrompues entre Cuba et le Mexique, a permis la signature d'un accord dans le secteur de la santé, à travers lequel les deux pays ont exprimé leur volonté de renforcer leur coopération, favorisant la formation de leurs ressources humaines et **stimulant la recherche et l'assistance dans différents domaines de la santé**. Le résultat le plus immédiat de l'accord a été l'envoi de plus de 500 médecins cubains et l'achat de vaccins cubains contre le covid-19 destinés à la vaccination des enfants. Le président mexicain a également annoncé qu'un accord de coopération avait été signé pour que des médecins mexicains se rendent à Cuba pour se former dans certaines spécialités.

En 2007, Cuba a envoyé 54 collaborateurs sanitaires à la suite d'inondations dans le sud-ouest du Mexique. La coopération bilatérale dans ce secteur s'est ensuite approfondie via l'envoi de 40 médecins cubains en 2017 pour assister les victimes du séisme de Tehuantepec à Oaxaca.

Entre 2020 et 2021, des brigades médicales cubaines se sont rendues dans ce pays avec un total de 1 479 collaborateurs pour lutter contre la COVID-19.

La coopération éducative a pour sa part débutée en 1975 avec la signature d'un accord de coopération entre les deux pays. D'après les chiffres officiels, 1 544 étudiants mexicains ont obtenu leur diplôme à Cuba et 462 citoyens de ce pays étudient actuellement sur l'île.

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 11/05/2022</i>	Pourcentage de la population vaccinée <i>Dernières données disponibles</i>
Costa Rica	866 164 <i>Décès : 8 444</i>	86,09% <i>(10/05)</i>
Cuba	1 104 206 <i>Décès : 8 529</i>	94,20% <i>(09/05)</i>
Guatemala	850 713 <i>Décès : 17 742</i>	44,66% <i>(06/05)</i>
Haïti	30 707 <i>Décès : 835</i>	1,57% <i>(06/05)</i>
Honduras	423 775 <i>Décès : 10 895</i>	59,23% <i>(06/05)</i>
Jamaïque	131 544 <i>Décès : 2 987</i>	26,71% <i>(11/05)</i>
Nicaragua	18 491 <i>Décès : 236</i>	85,27% <i>(06/05)</i>
Panama	769 461 <i>Décès : 8 199</i>	79,11% <i>(06/05)</i>
El Salvador	162 089 <i>Décès : 4 129</i>	70,50% <i>(26/04)</i>
République dominicaine	580 020 <i>Décès : 4 376</i>	65,83% <i>(10/05)</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/>