MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA RELANCE
Liberté
Égalité
Fraternité

Direction générale du Trésor

BRÈVES ÉCONOMIQUES POUR LE MEXIQUE, L'AMERIQUE 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° 20– 14 juillet 2021

En bref

La réforme de la sous-traitance a permis à 830 000 travailleurs de sortir de ce régime en deux mois. Aussi, le salaire et les cotisations sociales de ces travailleurs ont augmenté puisqu'ils ont été incorporés par les entreprises pour lesquelles ils travaillent. Notamment, leur reconnaissance par leurs employeurs leur donne accès à la participation aux bénéfices de l'entreprise. Aussi, le salaire de ces travailleurs aurait augmenté jusqu'à 11% grâce à cette reconnaissance.

LE CHIFFRE À RETENIR

+5,88%

L'inflation mexicaine en juin 2021 à taux annuel.

Zoom sur Cuba

Le 11 juillet 2021 à San Antonio de los Baños (ville à 30 km au sud-ouest de La Havane), une manifestation populaire spontanée a eu lieu. Ce mouvement social a ensuite été suivi dans plusieurs lieux sur tout le territoire de l'île par des milliers de personnes (chiffres exacts non connus). L'ampleur du rassemblement et sa durée sont difficilement quantifiables alors que l'accès à l'information sur ces manifestations reste assez réduit.

Cet évènement n'en présente pas moins un caractère historique : la dernière manifestation sociale d'ampleur ayant eu lieu en 1994, lors de la période « *spéciale* » (*post effondrement du bloc « soviétique*) lorsque près de 5 000 personnes s'étaient rassemblées à La Havane.

Les nombreuses pénuries (produits alimentaires, médicaments, carburants, électricité, ..), l'inflation, la dollarisation partielle de l'économie et les autres difficultés grandissantes du quotidien influent sur le bien-être de la population cubaine. Ces différents facteurs, tout comme la situation sanitaire qui se

dégrade et les mesures de restriction en place, sembleraient être à l'origine de ces rassemblements populaires.

Mexique

1 COVID-19

A la fin de la journée du 14 juillet, le Mexique enregistrait 235 507 décès en raison de l'épidémie de COVID-19, soit +0,56% en une semaine. **2 616 827** cas confirmés ont été enregistrés (+2 ,38% en une semaine). **Au 13 juillet 2021, 28,10% de la population mexicaine a été vaccinée.**

2 FINANCES PUBLIQUES

La hausse du prix du pétrole rapporte au Trésor mexicain 8,8 Mds USD supplémentaires. Des ressources excédentaires sont attendues face à un prix du mélange d'exportation mexicain beaucoup plus élevé que les estimations faites par le gouvernement lors du projet de loi des finances pour l'année 2021. Le rebond des cours internationaux du pétrole brut a dopé les recettes pétrolières du secteur public. Le prix moyen du pétrole brut mexicain est estimé à 60,47 USD par les experts pour l'année 2021 (contre 42,1 USD estimés pour le budget 2021). Ainsi, si le prix du pétrole reste élevé et atteint en moyenne 60,47 USD pour l'année, avec un taux de change moyen de 20 MXN/USD et des exportations de 1,3 M de barils par jour, les finances publiques enregistreraient des recettes excédentaires de 8,8 Mds USD, du fait d'un revenu d'exportation de pétrole brut total de 29,3 Mds USD.

Les investisseurs étrangers se retirent à hauteur de 6,7 Mds USD de la dette publique mexicaine au premier semestre 2021. Selon les données de la Banque du Mexique, il s'agit de la troisième plus forte contraction enregistrée sur la période, dépassée seulement par le premier semestre de l'année 2020 avec une sortie de capitaux de l'ordre de 16,2 Mds USD et de 10,5 Mds USD en 2016. Ce mouvement s'explique notamment par les actions de la Réserve fédérale américaine qui a adopté un ton moins accommodant du fait de la reprise de l'inflation aux Etats-Unis. Les sorties des investisseurs étrangers depuis 2020 sont également dues au climat d'affaires incertain suite à la crise sanitaire.

3 ECONOMIE

Les exportations agroalimentaires ont connu une augmentation de 24 % g.a en mai, soit la plus forte hausse depuis dix ans. Depuis le début de l'année, la somme des exportations s'élève à 18,5 Mds USD, ce qui représente une croissance annuelle de 10,7% par rapport à la même période en 2020. La valeur des exportations agroalimentaires s'est élevée à 3,7 Mds USD en mai, ce qui représente une augmentation annuelle de 24 %, selon les données de Banxico. Au cours des cinq premiers mois de l'année, la somme des exportations s'est élevée à 18,5 Mds USD, soit une croissance annuelle de 10,7 % g.a. Le produit le plus performant sur le marché étranger a été la bière, avec des ventes qui atteignent 2,2 Mds USD (+29,9% g.a). La deuxième place revient à l'avocat, qui connait une hausse de 2,9% g.a, à 1,3 Mds USD.

Les *remesas* pourraient atteindre 50 Mds USD pour le Mexique en 2021. Le Mexique est devenu en 2020 le troisième pays destinataire des transferts de fonds des migrants, dépassé seulement par l'Inde et la Chine. Ainsi, en 2021, les transferts de fonds arrivant au Mexique pourraient atteindre près de 50 Mds USD, selon le rapport "Yearbook of migration and remittances Mexico 2021" publié par la banque BBVA. La banque prévoyait initialement un montant de 46 Mds USD pour l'année 2021. Toutefois, étant donné la bonne performance des envois de fonds des ressortissants mexicains, qui ont augmenté de plus de 31 % g.a en mai, la banque anticipe à présent 50 Mds USD (contre 40,6 Mds USD en 2020).

Le Mexique devrait connaitre une croissance de 6,5% en 2021 notamment grâce au T-MEC. Le traité de libre-échange Etats-Unis-Canada-Mexique a été un moteur puissant de redressement de l'économie après les effets de la pandémie. Aussi, l'économie mexicaine devrait connaitre une croissance de l'ordre de 6,5% en 2021, tirée en grande partie par le commerce extérieur (représentant 75% du PIB). L'objectif pour le pays sera maintenant de relocaliser l'offre et de renforcer les chaines de production régionales en collaborant avec ses voisins du nord.

L'inflation se situe en dehors de la fourchette cible de Banxico (3% +/-1%) depuis 4 mois : elle s'est ainsi établie à 5,88% g.a. en juin, présentant ainsi une légère décélération par rapport au mois de mai, où elle s'établissait à 5,89%. Le niveau de juin s'explique par la pression de l'augmentation des prix du transport aérien, du gaz domestique GPL, de l'essence à indice d'octane élevé et du poulet. Le prix des services a connu une hausse de 3,22% g.a., tandis que le prix des marchandises a crû de 5,81% g.a.. Enfin, le prix des produits agricoles a augmenté de 6,95% g.a..

Le gouvernement mexicain s'attend à ce que le taux de change se stabilise en dessous de 20 MXN/USD, selon A. Herrera, ministre des finances. Depuis le début de l'année le MXN s'est à peine déprécié de 0,5% par rapport à l'USD : il a ouvert l'année à 19,89 MXN/USD. Son cours le plus bas jusqu'à présente a été enregistré le 20 janvier lorsqu'il s'échangeait à 19,61 MXN/USD.

En juin, 65 936 nouveaux emplois ont été créés, portant le nombre de travailleurs formels à 20 175 380. Toutefois, ce chiffre demeure inférieur au niveau pré pandémie de 438 000 emplois. Aussi, la création d'emplois formels a connu son sixième mois consécutif d'augmentation en juin, mais les progrès n'ont pas été suffisants pour récupérer les emplois perdus pendant la pandémie : 4 emplois sur 10 qui ont été perdus durant les mois les plus critiques pour l'activité économique n'ont pas

encore été récupérés. Durant la période cumulée de janvier à juin, la création d'emplois s'est élevée à 401 648 emplois alors que 990 538 emplois avaient été perdus sur la même période de 2020. Sur le nombre total d'emplois crées, 82,6% sont permanents.

4 RELATION AVEC LES US

Le Mexique et les Etats-Unis conviennent d'un « plan de redressement » suite à la plainte déposée contre une usine General Motors à Silao, Guanajuato, pour des violations des droits du travail (notamment déni des droits de libre association et négociation collective). Il s'agit du premier recours au mécanisme de réponse rapide de l'accord T-MEC. Des inspecteurs du ministère du travail et de la protection sociale seront ainsi présents dans les établissements concernés à partir de cette semaine pour prévenir toute irrégularité. Le gouvernement mexicain a également promis d'enquêter et de sanctionner les responsables. Il y aura également une forte présence d'observateurs internationaux impartiaux de l'OIT. Puis un nouveau vote de légitimation aura lieu le 20 août.

5 ENTREPRISES ET GRANDS CONTRATS

Un an après le début de sa construction, la section 1 du Train Maya a généré 10 534 emplois au Tabasco et au Chiapas, selon la Fonatur. A l'échelle nationale, 70 488 employés ont été placés dans les cinq sections de construction du projet. Selon le gouvernement, ce projet et la raffinerie de Dos Bocas aurait largement contribué à la reprise des emplois formels post pandémie. Le recrutement de personnel est continu.

Hausse du taux des obligations de Pemex grâce au soutien d'AMLO. Les obligations se négocient à présent à 0,98 USD, soit près du niveau le plus élevé depuis trois semaines. Les détenteurs d'obligations de Petróleos Mexicanos récoltent les fruits du soutien du président Lopez Obrador à la compagnie pétrolière publique. Les obligations de Pemex, l'entreprise petrolière la plus endettée au monde, se négocient à 0,98 USD, contre 0,84 USD en octobre 2020. Les investisseurs ont fait prévaloir la décision du gouvernement d'attribuer à Pemex le champ de Zama, plus grande découverte de champ pétrolier au Mexique. Néanmoins, le fardeau de la dette de la société atteint désormais 114 Mds USD, alors qu'elle s'efforce d'inverser le déclin de sa production qui dure depuis des décennies. Au T1, Pemex a réussi à augmenter la production de pétrole par rapport au T4 2020, même si elle reste inférieure de 1,4 % aux chiffres de l'année dernière. Malgré cette augmentation, la société a enregistré une perte nette de 1,9 Md USD au T1 2021.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau 14/07/2021
Bourse (IPC)	-1,23%	+35,11%	49 435,88 points
Taux de change USD/MXN	-0,30%	-10,60%	19,88
Taux de change EUR/ MXN	+0,04%	-7,65%	23,53
Prix du baril mexicain	+0,39%	+86,33%	69,70

Amérique centrale

Régional

La commission économique pour l'Amérique latine et les Caraïbes (CEPAL) a publié ses estimations de croissance pour 2021, atteignant 5,2% g.a. en moyenne pour la zone et 5,1% pour l'Amérique centrale. Au sein de cette dernière, le Panama devrait connaitre la plus forte croissance, de 12% g.a. en 2021 suivi du Honduras et El Salvador avec une croissance de 5% g.a, le Guatemala (4,6%) et le Costa Rica (3,2%). Le Nicaragua devrait quant à lui connaitre une croissance de 2% g.a., se plaçant antépénultième du continent devant Haïti et le Venezuela. A fin 2020, le taux de pauvreté extrême a atteint 12,5% et celui de pauvreté 33,7% de la population latino-américaine et caraïbe et seulement 13,6% des habitants de cette région ont reçu le schéma de vaccination complet.

1. El Salvador

La Banque centrale a augmenté les obligations de réserves obligatoires des banques locales, réduisant leur marge de manœuvre dans l'attribution de prêts notamment au gouvernement. Les taux de réserves augmenteront par paliers progressifs jusqu'à juin 2022 pour revenir aux taux pré pandémie. Le gouvernement Bukele essaie quant à lui de garder des conditions avantageuses pour pouvoir emprunter à court terme, alors que le gouvernement devra rembourser 140 MUSD en juillet et 96 MUSD en août de dette court terme (LETES).

Le Conseil supérieur du salaire minimum, représenté par le Gouvernement, les syndicats et le patronat, a approuvé deux décrets portant sur l'augmentation de 20% du salaire minimum dès août, profitant à plus de 500.000

travailleurs. Le patronat s'est abstenu, regrettant l'absence de discussion et d'étude technique et soulignant le risque important pour les entreprises, notamment les PMEs. Le Ministre du travail a annoncé un fonds de subventions à hauteur de 100 MUSD pour soutenir les entreprises, insuffisant selon certains économistes qui estiment un coût total de plus de 200 MUSD. En détail, les employés du secteur commercial, de l'industrie et du secteur sucrier toucheront 365 USD. Les employés des maquilas seront payés 359 USD et les récoltants de café 243 USD. Malgré cette hausse, le salaire minimum ne couvrira toujours pas le coût du panier alimentaire élargi, atteignant 404 USD en zone urbaine et 289 USD en zone rurale.

2. Guatemala

L'économie guatémaltèque a crû de 4,8% g.a. au premier trimestre 2021 selon la Banque centrale. Seuls les secteurs du tourisme et de l'éduction ont connu une baisse de leur activité de respectivement 2,7% et 2,4%. A l'inverse, les secteurs de la construction (+12%), des télécommunications (+7), du commerce (+6,6%) et de l'industrie (+6,4%) ont connu une forte hausse de leur activité. Le Président de la Chambre de l'Industrie a confirmé les prévisions de croissance de 5% sur l'année 2021, sous réserve d'une accélération de la campagne de vaccination et de la bonne tenue de l'économie américaine.

Les Investissements Directs Etrangers ont atteint 305,6 MUSD au T1 2021, soit une hausse de 23% g.a. selon la Banque centrale. 32% des IDEs ont été dirigés vers le secteur bancaire et 27% vers le secteur commercial. A l'inverse le secteur de l'industrie manufacturière et du transport n'ont pas bénéficié du rebond attendu ne captant respectivement que 7,6% et 1,3% des IDEs. Les trois principaux pourvoyeurs d'IDEs sur la période ont été la Colombie (74,4 MUSD), le Mexique (45 MUSD) et les Pays-Bas (37,5 MUSD).

3. Honduras

En 2020, la part de la population active au chômage a doublé, passant de 5,2% à 10,9% de la population économiquement active soit une augmentation de 200.000 personnes. Les femmes sont davantage touchées par la précarité d'emploi, 58% d'entre elles ont des difficultés d'accès au marché du travail contre 45% des hommes. De plus, sur les 447.000 personnes au chômage, 55% ont moins de 30 ans et la moitié ont un niveau d'étude secondaire. Le secteur privé a perdu en 2020 en net 150.000 emplois.

4. Nicaragua

Le parlement européen a voté une résolution portant sur l'adoption de sanctions contre le Président Ortega et sa vice-présidente et épouse, Rosario Murillo. Le Parlement demande notamment la libération de tous les prisonniers politiques, la fin des mesures restrictives et liberticides contraires aux droits de l'homme et la garantie d'élections présidentielles libres et sincères en novembre. Des mesures restrictives sur des personnalités politiques sont envisagées en partenariat avec les Etats-Unis et les organisations internationales. Aucune mesure sur le blocage d'aide financière ou commerciale n'est proposée pour l'instant afin de ne pas léser la population. Ces mesures devront être approuvées par le Conseil de l'UE et les Etats membres.

Les exportations nicaraguayennes ont augmenté de 30% g.a. au premier semestre 2021, atteignant 3,2 Mds USD selon le ministre des finances. 43% des exportations l'ont étés *via* le régime des zones franches. Le gouvernement prévoit pour l'année plus de 6 Mds USD d'exportations soit 2 Mds USD de plus qu'en 2020 et en phase avec les estimations officielles de croissance du PIB de 4 à 6%.

Caraïbes

1. République Dominicaine

Un dialogue tripartite, initié entre les syndicats, les chefs d'entreprise et les représentants du gouvernement, a mené à la création d'un accord de réajustement salarial visant à contrecarrer les effets de l'inflation dans le pays. Le Président Luis Abinader a annoncé une augmentation salariale moyenne de 24% pour les travailleurs du secteur privé. Cette disposition sera définie selon un barème d'indicateurs classifiant les entreprises du pays. Divisée en deux phases, la première augmentation aura lieu à partir du 16 juillet de cette année, tandis que la deuxième s'effectuera à partir de janvier 2022. Cette mesure vise principalement à renforcer le processus de reprise économique en rehaussant le pouvoir d'achat des ménages.

2. Cuba

Cuba homologue son vaccin Abdala, contre le Covid-19. L'autorité cubaine de régulation des médicaments (Cecmed) a annoncé avoir accordé l'autorisation d'utilisation d'urgence au vaccin cubain Abdala contre le Covid. Candidat le plus avancé parmi les cinq vaccins contre la pandémie développés à Cuba, Abdala présenterait un taux d'efficacité de 92,28 %, d'après le consortium public de l'industrie biopharmaceutique BioCubaFarma. La prochaine étape sera l'obtention d'une homologation auprès de l'organisation mondiale de la santé (OMS). Ce feu vert est donné à un moment où Cuba fait face à une

forte hausse du nombre des nouveaux cas, avec un record de contaminations en 24 heures de 6 923 le 10 juillet dernier. Avec l'autorisation donnée à Abdala, les autorités cubaines pourront lancer une campagne de vaccination contre le Covid sur tout le territoire national. Environ 7,5 millions de doses ont déjà été inoculées depuis début avril dans le cadre d'une intervention de santé publique réservée aux zones les plus touchées pour tenter de stopper la progression du Covid-19. L'Île, de 11,2 millions d'habitants, enregistrait le 13 juillet un total de 256 607 cas positifs accumulés dont 1 659 décès.

De nouveaux projets entre la Turquie et Cuba. Les autorités cubaines ont annoncé, le 8 juillet, avoir conclu un accord entre les deux pays dans le domaine de l'agriculture et la pêche. L'accord, signé par le vice-ministre turque de l'agriculture et de la sylviculture, et l'Ambassadeur cubain en Turquie, vise à développer des projets dans les domaines de la production végétale, la santé des végétaux, la production et la santé des animaux, ainsi que la pêche et l'industrie agroalimentaire. D'après les déclarations du vice-ministre turc, Cuba est un partenaire clé dans la stratégie turque de développement de son commerce en Amérique Latine. Le commerce bilatéral de marchandises entre la Turquie et l'Île s'est élevé à 74,9 MUSD en 2019, dont 64,6 MUSD d'importations cubaines (contre 58,5 MUSD en 2018 et 44,8 MUSD en 2017), soit une augmentation des échanges de plus de 67% en deux ans.

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**

MINISTÈRE DE L'ÉCONOMIE, DES FINANCES ET DE LA RELANCE
Liberté Égalité Fraternité

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/

Suivi statistique du COVID-19 dans la zone

Pays	Nombre de cas de COVID-19 Nombre de décès liés au COVID-19 *Données officielles au 14 juillet 2021*	Part de la population ayant reçu une dose de vaccin contre le COVID-19 *Dernier point connut*
Costa Rica	**386 722** *Décès : 4 842*	**35,02%** (13/07)
Cuba	**256 607** *Décès : 1 659*	**7,13%** (12/07)
Guatemala	***325 024*** *Décès : 9 798*	***4,91%*** (13/07)
Haïti	**19 374** *Décès : 487*	**N/A**
Honduras	**276 989** *Décès : 7 356*	**11,04%** (12/07)
Jamaïque	**50 848** *Décès : 1 134*	**5,98%** (13/07)
Nicaragua	**8 767** *Décès : 193*	**2,53%** (21/05)
Panama	**418 604** *Décès : 6 661*	**26,65%** (14/07)
El Salvador	**82 363** *Décès : 2 464*	**32,66%** (14/07)
République dominicaine	**335 609** *Décès : 3 900*	**48,59%** (13/07)