



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° 4– 17 mars 2021

En bref

L'agence de notation Fitch a amélioré ses perspectives de croissance pour le Mexique et prévoit 4,7% pour 2021, en raison d'une activité plus importante que ce qui était espéré au quatrième trimestre 2020 et de l'impact du plan de relance aux Etats-Unis.

LE CHIFFRE À RETENIR

29,3%

Nombre de foyers mexicains ayant fait face à des problèmes d'accès à l'alimentation en 2020.

Zoom sur la politique des Etats-Unis à l'égard de Cuba

La porte-parole de la Maison Blanche, Jen Psaki, a déclaré lors d'une conférence de presse, le 9 mars, que l'assouplissement de la politique de Washington à l'égard de Cuba « *ne faisait actuellement pas partie des priorités du Président Biden* ». Cependant, l'administration démocrate a confirmé être déterminée à réexaminer les décisions politiques prises sous l'administration précédente, y compris celle relative à l'intégration de Cuba dans la liste des États soutenant le terrorisme (en fin d'administration Trump, après en avoir été retiré en 2015 par l'administration Obama), en compagnie de l'Iran, la Corée du Nord et la Syrie. Cette déclaration intervient une semaine après qu'un groupe de quatre-vingts membres démocrates du Congrès ait envoyé une lettre au Président Biden demandant un changement de politique concernant les restrictions imposées par Washington à l'île sous la précédente administration républicaine.

Mexique

1 COVID-19

A la fin de la journée du 17 mars, le Mexique enregistrait 195 908 décès en raison de l'épidémie de COVID-19, soit + 1,8% de décès supplémentaires en une semaine. 2 175 462 cas confirmés ont été enregistrés (1,4% en une semaine).

Les assureurs ont déboursé 26,9 Mds MXN (1,1 Mds EUR) pour les patients atteints du COVID-19 en 2020. Un an après le début du confinement au Mexique, l'industrie de l'assurance a indemnisé 89 740 assurés atteints du COVID-19, selon l'Association mexicaine des institutions d'assurance (AMIS).

Le ministère des finances et du crédit public (SHCP) accélère sa stratégie de vaccination et prévoit que 80 M de doses contre le COVID-19 soient administrées d'ici mai. Alors que cet objectif était initialement prévu pour le mois de juillet, l'arrivée de nouveaux vaccins en mars a amélioré les projections.

2 FINANCES PUBLIQUES

60% du budget de l'agriculture sera consacré à des programmes visant à améliorer la vie et la productivité des agriculteurs. Le Ministre de l'agriculture et du développement rural, Victor Villalobos, a annoncé un budget de 49,3 Mds MXN (2,1 Mds EUR) pour 2021, dont 60% (soit 29,6 Mds MXN) iront à des programmes bénéficiant à environ 3 M de travailleurs agricoles.

Le ministère des finances et du crédit public (SHCP) prévoit 300 Mds MXN (12,5 Mds EUR) supplémentaires de revenus pétroliers d'ici la fin de l'année 2021. La hausse des prix du pétrole au

cours des dernières semaines a placé le prix de la mezcla mexicana à 62 USD/barils.

3 ECONOMIE

Le « super stimulus » de 1 900 Mds USD prévu aux USA augmenterait les bénéfices des exportations mexicaines en 2021 et 2022. En effet, les exportations mexicaines vers les Etats-Unis pourraient connaître une augmentation allant jusqu'à 132 Mds USD en 2021 et 2022, selon une étude du cabinet Euler Hermes. Cette augmentation devrait être significative dans le secteur automobile.

L'activité industrielle mexicaine connaît son pire mois de janvier en 12 ans. La production industrielle a diminué de 3,65% g.a. en janvier 2021, selon l'Inegi. L'indice mensuel d'activité industriel (IMAI) s'est établi à 98,02 points, ce qui demeure inférieur aux niveaux enregistrés pré pandémie (en mars 2020, il était de 98,42). Il s'agit de la pire chute depuis 2009, où il avait baissé de 8,27% g.a.. En outre, cette baisse vient compléter 23 mois consécutifs de baisse en comparaison annuelle.

115 287 emplois formels ont été récupérés en février 2021, notamment grâce au retour du feu épidémiologique orange dans certains états. Toutefois, la création d'emploi en février 2021 est à son niveau le plus bas depuis février 2011, où 106 378 emplois avaient été créés. Le pays accuse toujours un déficit de plus de 670 000 emplois formels perdus suite à l'impact de la pandémie.

Le bilan des banques mexicaines présente un solde négatif de 107 Mds MXN (4,4 Mds EUR) suite à la crise du COVID-19, selon CNBV. Ceci est dû à l'incapacité des clients à rembourser leurs crédits. Ce montant est équivalent à 10% du programme initial de soutien que les banques avaient accordé à leurs clients en 2020.

Le Vice-Ministre des finances et du crédit public (SHCP), Gabriel Yoro, a indiqué vouloir promouvoir un programme de politique publique

en partenariat avec les banques mexicaines, pour favoriser le redressement de l'économie suite à la pandémie. En effet, celles-ci ont constitué d'importantes réserves pour prévenir les pertes attendues en matière de crédits, de sorte qu'elles disposent d'une position financière renforcée. Aussi, à court terme, pour accélérer la reprise, la fourniture de crédit par ces banques bien capitalisées est envisagée comme un outil de stimulation de la consommation et de l'investissement.

Banxico évaluera l'impact sur l'inflation mexicaine du plan de relance américain, avant une décision sur le taux directeur plus tard dans le mois (25 mars). Les mesures de relance américaines (1 900 Mds USD) et la hausse des rendements des obligations mexicaines ont déclenché un rééquilibrage des marchés dont l'impact sur l'inflation et la croissance n'est pas encore clair, a déclaré le gouverneur de la Banque du Mexique, Alejandro Diaz de Leon. La banque centrale évaluera la réaction de l'inflation à mesure que les investisseurs modifient leurs portefeuilles face à l'arrivée des mesures de relance américaines.

4 ENTREPRISES ET GRANDS CONTRATS

La CFE a présenté les principales caractéristiques des six projets de génération prioritaires qui feront l'objet d'un appel d'offres dans les prochaines semaines. Il s'agit de six centrales à cycle combiné qui seront situées dans des régions stratégiques du pays afin de renforcer la CFE et d'ajouter une capacité de production de 4 322 mégawatts. Les projets seront attribués par le biais d'un appel d'offres par paquets et chacun d'entre eux comprendra deux projets de production.

La justice a ordonné en référé la suspension provisoire de la loi sur l'électricité impulsée par la président Andrés Manuel Lopez Obrador (AMLO). La suspension est intervenue suite à un recours en référé déposé par les producteurs d'énergie Parque Solar Orejana et Eoliatec del Pacífico immédiatement après l'entrée en

vigueur de la loi. Cette suspension concerne tous les participants au marché de l'électricité au Mexique. Au total plus de 20 suspensions ont été accordées. Le Président de la République a sollicité une enquête sur le premier juge ayant statué en référé.

PEMEX a découvert un nouveau champ pétrolifère dans l'état de Tabasco, où se trouve le puit terrestre de Dzimpona, dont l'autorisation d'exploration a été accordée depuis 2019 par la Commission Nationale des Hydrocarbures (CNH). On estimait alors pouvoir générer 600 M de barils de pétrole brut avec le forage de ce puit. Les travaux de forage entamés en décembre 2019 ont toutefois pris du retard avec la pandémie et devaient avoir un coût total de 829 M MXN.

5 ACTUALITES AGRICOLES ET ALIMENTAIRES

Près de 29.3% des foyers mexicains ont fait face en 2020 à des problèmes d'accès à l'alimentation en raison du manque de ressources. Cela ne concernait que 9.8% des foyers en 2010 d'après les données du recensement. Par ailleurs en 2020 dans 7.2% des foyers au moins un adulte a dû se limiter à un seul repas par jour.

Les Etats-Unis allouent un quota de 841 794 t de sucre au Mexique pour la période octobre 2020 septembre 2021, soit deux fois et demie de plus que la précédente campagne. La production de sucre mexicaine est estimée à 7 Mt, en forte hausse, pour une consommation nationale de 4.4 Mt.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau 17/03/2021
Bourse (IPC)	+2,8%	+34,66%	47 679,49 points
Taux de change USD/MXN	-2,19%	-14,66%	20,49
Taux de change EUR/MXN	-3,25%	-5,69%	24,44
Prix du baril mexicain	+9,2%	+235,62%	63,29

Amérique centrale

1. El Salvador

Le déficit budgétaire a atteint 2,4 Mds USD soit 9,7% du PIB 2020 (+8 pp par rapport à 2019), selon l'Institut centraméricain d'études fiscales (ICEFI). La collecte a atteint 86,8% (soit 4,8 Mds USD) de l'objectif fixé par le Budget alors que les dépenses ont atteint 7,3 Mds USD soit une exécution de 93,5%. En détail, 37% des dépenses ont été orientées pour le développement social, 25% en dépenses d'administration, 15,7% au soutien économique et 14% au remboursement de la dette. La charge fiscale a quant à elle atteint 18,3% du PIB. Le budget adopté pour 2021 prévoit des dépenses de 6,6 Mds USD, en baisse de 8,7% g.a. et des recettes de 5,9 Mds USD réduisant le déficit budgétaire à 3% du PIB.

Le Ministère des finances a émis 174,2 M USD de certificats du Trésors (CETES) à échéance 90

jours au taux de 5,5%. Selon le cercle de réflexion Fusades, cette émission porte la dette court-terme du pays à 2 Mds USD (8% du PIB) dont 328 MUSD devraient être remboursés ce mois de mars. Le gouvernement envisage de rouler cette dette, accentuant la dégradation des finances du pays. L'ICEFI prévoit que la dette publique pourrait atteindre la barre symbolique de 100% du PIB en 2021.

2. Guatemala

Le Ministre de l'économie a annoncé que les IDE ont atteint 900 MUSD en 2020, soit une baisse de 10% g.a. L'objectif pour 2021 dans le cadre de la réactivation économique est d'atteindre 1,2 Md USD alors que le pays a reçu 200 M USD d'IDE sur les deux premiers mois, permettant la création de 15.000 emplois. Le Ministre a par ailleurs exprimé son souhait de renforcer les liens économiques avec les pays d'Asie et en particulier la Corée du Sud avec laquelle l'accord de libre-échange (Amérique centrale / Corée) est entré en vigueur ce 1^{er} mars.

Selon l'Organisation Internationale du Travail, 61.000 emplois formels ont été perdus sur l'année 2020. L'institut de sécurité sociale guatémaltèque (IGSS) a quant à lui annoncé une baisse de 3% du nombre d'affiliés soit 42.000 personnes. Le cercle de réflexion CIEN précise que 3,2 M d'emplois formels supplémentaires pourraient être créés à travers des politiques facilitant les démarches administratives et la prise en compte de secteurs pour l'instant presque exclusivement informels (construction, agriculture notamment).

3. Honduras

Le gouvernement hondurien a annoncé un premier investissement de 790 MUSD (19 Mds

HNL) dans le cadre du plan de reconstruction national. Ces fonds, principalement octroyés par les bailleurs, organismes internationaux et pays partenaires, permettront de concrétiser les projets de reconstruction et développement du pays, durement touché par les tempêtes tropicales de novembre. Le plan national de reconstruction comporte plusieurs phases de projets, établies avec des représentants de l'ONU. Le gouvernement prévoit par ailleurs de présenter aux partenaires étrangers le détail des projets de reconstruction dans les prochains mois pour stimuler les investissements étrangers. Les premiers travaux de reconstruction (logements notamment) ont déjà commencé.

Le secteur des maquiladoras a enregistré une baisse de 35% g.a. de ses exportations en 2020, soit 100 MUSD. L'association du secteur précise en revanche que 3.000 emplois supplémentaires ont été créés sur l'année, pour atteindre 173.000 emplois, notamment grâce au plan de continuité d'activité pendant la pandémie et la fabrication de produits paramédicaux. Le secteur ambitionne de retrouver en 2021 les niveaux pré pandémie et d'exporter pour plus de 4,5 Mds USD mais reste très dépendant de la reprise économique des Etats-Unis.

4. Nicaragua

Le COSEP (Conseil Supérieur de l'Entreprise Privé, organisation faîtière de 28 chambres professionnelles), a exprimé sa réticence contre la réforme fiscale approuvée en mars 2019 et ayant entraîné selon lui une forte baisse de la productivité, l'augmentation des prix de certains produits et la fermeture de milliers de MyPmes. Le COSEP précise que cette réforme a entraîné indirectement la perte de 200.000 emplois formels. Cette réforme prévoyait notamment une augmentation de la collecte fiscale de 300 MUSD.

Caraïbes

1. République Dominicaine

L'indice des prix à la consommation a augmenté de 0,68 % en février 2021, pour une inflation sur les douze derniers mois de 7,09 %. Ces niveaux élevés s'expliquent par de fortes pressions inflationnistes importées, en priorité le prix des carburants et celui des matières premières contribuant à l'alimentation (viandes, huiles).

L'Ambassadeur de France en République dominicaine a visité la province de Montecristi du 10 au 13 mars pour valoriser le parc éolien AKUO et les stations d'épuration lagunaires réalisées par VINCI Construction Grands Projets pour le compte de l'INAPA. Ce dernier projet avait bénéficié de financements prêts du Trésor et AFD. L'Ambassadeur a également visité le port de Manzanillo dont le développement constitue une priorité présidentielle (expansion des capacités portuaires, zone logistique, parc industriel, terminaux énergétiques).

Lancement d'un appel d'offres international pour la vente d'électricité produite en cycle combiné au gaz naturel en deux blocs pour un total de 800 MW. Le premier bloc inclut également un terminal maritime de gaz naturel avec capacité de stockage à terre dimensionnée pour approvisionner les deux unités de production. Cf.: <https://mem.gob.do/transparencia/licitaciones/e/>

L'institut national de formation technique professionnel (INFOTEP) lance une grande consultation pour connaître les tendances du marché du travail et les besoins des entreprises. Le président Abinader a souligné le 17 mars que l'éducation et l'employabilité forment les deux faces d'une même pièce. Au terme de cette consultation voulue la plus large possible avec les

milieux économiques, INFOTEP présentera les résultats lors d'un congrès national prévu les 29 et 30 juin.

2. Cuba

La fréquentation touristique de Cuba a chuté de 74,6% en 2020 par rapport à 2019, d'après les chiffres officiels publiés début mars, illustrant ainsi l'impact de la pandémie sur le secteur. Moteur économique de l'île, Le tourisme représentait des recettes de près de 3 milliards USD en année "normale". Il avait déjà entamé son recul en 2019, avec une baisse de 9,3% de la fréquentation à 4,3 millions de visiteurs. En 2020, dans le contexte de la crise sanitaire mondiale, le pays n'a accueilli que 1,1 millions de touristes, essentiellement sur les trois premiers mois de l'année, avant la fermeture des frontières fin mars. Le Canada reste le 1^{er} émetteur (malgré une baisse de 63%). Les visiteurs en provenance d'Europe ont également enregistré un net recul, notamment la France (-72,5%) avec 46 537 visiteurs. Le marché accusant la baisse la plus importante a été les Etats-Unis (-88,3%), tout comme la Russie (-58,4%).



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 17 mars 2021</i>
Costa Rica	210 447 Décès : 2 886
Cuba	63 725 Décès : 380
Guatemala	184 934 Décès : 6 619
Haïti	12 686 Décès : 251
Honduras	180 271 Décès : 4 390
Jamaïque	32 728 Décès : 507
Nicaragua	6 582 Décès : 176
Panama	349 020 Décès : 6 018
El Salvador	62 531 Décès : 1 962
République dominicaine	247 364 Décès : 3 248

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