



## Brèves économiques pour le Mexique, l'Amérique centrale et les Caraïbes

Semaine du 28 janvier au 03 février 2021

Mexique

2019 – PIB : 1258 Mds USD | Pop : 127 M hbts

### COVID-19

A la fin de la journée du 3 février, le Mexique enregistrait 161 240 décès en raison de l'épidémie de COVID-19, soit + 4,9% de décès supplémentaires en une semaine. 1 886 245 cas confirmés ont été enregistrés (+4,4 % en une semaine).

### Finances publiques

Les recettes budgétaires ont connu en 2020 leur plus importante baisse depuis la crise de 2009. Selon le ministère des finances et du crédit public (SHCP), les recettes s'élevaient à 5 339 Mds MXN (213 Mds EUR) en 2020, soit une baisse de 4,1% g.a.. La réduction des recettes s'explique notamment par l'impact de la pandémie de COVID-19 sur l'économie et l'effondrement des revenus pétroliers. Ces derniers se sont établis à 605 Mds MXN (24 Mds EUR), soit une baisse de 38,7% par rapport à 2019. La collecte fiscale s'est établie quant à elle à 3 338 Mds MXN (133 Mds EUR), soit 0,8% de plus sur un an.

Le ministère des finances et du crédit public (SHCP) a exclu pour l'instant toutes réductions d'autres postes de dépenses publiques pour assurer l'achat de vaccins contre le COVID-19 en 2021. Le budget pour l'acquisition de vaccins est de 32 Mds MXN (1,3 Mds EUR) pour les quatre contrats signés avec COVAX, Pfizer, AstraZeneca et CanSino, dont 6,5 Mds MXN (260 M EUR) ont déjà été payés.

### Economie

Le PIB du Mexique a chuté de 8,5% en 2020, selon les estimations de l'INEGI. La pandémie de COVID-19 a entraîné une chute du PIB pour la deuxième année consécutive, après que l'économie mexicaine ait chuté de 0,1% en 2019. Le Mexique n'avait pas connu une situation similaire depuis 2002.

L'activité économique a diminué dans les 32 entités fédérales au cours du troisième trimestre 2020. Le Quintana Roo (-29% g.a.) et la Baja California Sur (-24,7%) ont notamment connu les contractions les plus prononcées en raison du poids du tourisme dans l'économie de ces Etats.

Le secrétariat du tourisme fédéral (SECTUR) a obtenu que le tourisme soit considéré comme une activité essentielle au regard de l'importance économique du secteur : en 2019, les

touristes internationaux ont généré des 24,6 Mds USD de recettes. Le tourisme représente 8,7% du PIB et génère 4,4 M emplois directs et plus de 6 M emplois indirects.

**Le ministère de l'économie a annoncé recevoir à partir du 8 février prochain les demandes de soutien financier pour faire face à la crise économique provoquée par le COVID-19.** 60 000 aides de 25 000 MXN (1000 EUR) seront accordées, soit un montant global de 1,6 Mds MXN (64 M EUR). 3 types de profils seront privilégiés : les entreprises qui n'ont pas licencié de personnel pendant la pandémie, les femmes qui dirigent une entreprise et les personnes qui n'avaient pas obtenu de soutien lors de la première phase du programme.

**Les analystes ont amélioré leurs prévisions de croissance pour 2021 et tablent sur un taux de croissance de 3,74%, selon les derniers chiffres de la Banque Centrale.** L'enquête précédente tablait sur une croissance de 3,54% en 2021. Pour 2022, les experts prévoient une croissance du PIB de l'ordre de 2,61%. Le FMI améliore également ses prévisions de croissance de l'économie mexicaine à 4,3% pour 2021. La reprise devrait être tirée par les exportations, et en particulier par les perspectives de relance économique aux Etats-Unis.

**Les exportations mexicaines ont chuté de 9,34% en 2020, soit la baisse la plus importante depuis 2009.** Aussi, la valeur des exportations s'est élevée à 417,6 Mds USD (contre 378,6 Mds USD en 2019) en raison de la pandémie, selon l'INEGI. Les exportations de pétrole ont notamment chuté de 32,6% g.a. tandis que les exportations non pétrolières ont baissé de 8% g.a. et les exportations manufacturières de 8,9% g.a.. Les exportations automobiles ont chuté de 16,8%. Toutefois, **sur les derniers mois de l'année 2020, les exportations mexicaines ont atteint 43 Mds USD.** En décembre les exportations ont enregistré une hausse de 11,5% g.m. tirée principalement par les l'industrie manufacturière.

**Les transferts de fonds de migrants atteignent un niveau record en 2020.** Selon les données de Banxico, les ressortissants mexicains ont envoyé un total de 40,6 Mds USD au Mexique, soit une augmentation de 11,44% par rapport à 2019.

**Les banques mexicaines ont enregistré des bénéfices de 102 Mds MXN en 2020 (4 Mds EUR),** malgré la récession de l'économie, selon la commission nationale des banques et des valeurs immobilières (CNBV). **Ces bénéfices sont toutefois 39,5% inférieurs au montant enregistré en décembre 2019.** L'octroi de crédit a notamment ralenti de 5,3% g.a. tandis que les réserves préventives des banques ont augmenté de 21,3% g.a..

**Le montant des prêts restructurés par les banques a triplé ces derniers mois, passant de 110 Mds MXN (4,4 Mds EUR) fin octobre à 334 Mds MXN (13,4 Mds EUR) fin décembre,** selon l'Association des banques du Mexique (BAM). 47% du montant restructuré est constitué de grandes entreprises qui ont rencontré des difficultés à payer leurs dettes en raison de la pandémie. Aussi, le taux de défaillance du secteur a légèrement augmenté passant de 2,28% en novembre 2019 à 2,46% en novembre 2020.

**Les bourses BMV et Biva progressent de plus de 3% en début de semaine, à l'instar de leurs homologues américains.** L'indice de référence S&P/BMV PC composé des 36 actions les plus liquides a atteint 44 404,25 points, progressant ainsi de 3,3%. Les principales progressions sont menées par Penoles (10,18%), Cemex (6,75%), Orbia Advance (6,10%) et Grupo Carso (6,09%). Biva a quant à elle progressé de 3,02% pour atteindre 909,15 unités.

## Grands contrats

La Commission Nationale des Hydrocarbures (CNH) a approuvé l'exploration par Pemex du champ Itta, dans les eaux territoriales du Golfe du Mexique. Cette opération viserait à obtenir du pétrole noir pour un investissement de 527,74 M USD entre 2020 et 2034. Itta devrait ainsi fournir 26 000 barils par jour en 2021.

Le groupe Aéromexico a indiqué qu'il avait conclu des accords satisfaisants avec l'Association syndicale des agents de bord de l'aviation mexicaine (ASSA) et l'association syndicale des pilotes de ligne du Mexique (ASPA) lors de la renégociation de leurs conventions collectives : baisse de salaires allant jusqu'à 15% et le licenciement de 79 pilotes. Ceci devrait permettre de réaliser des économies de 550 M USD. Il s'agit d'une étape importante pour bénéficier de financements dans le cadre du processus de restructuration de la compagnie aérienne.

## Actualités agricoles et agroalimentaires

L'accord UE-Mexique modernisé conduirait à un triplement des exportations de produits laitiers de l'UE, selon une étude publiée par le JRC sur les impacts cumulés des accords de libre échange sur le commerce agricole. Le modèle utilisé par les chercheurs prévoit en revanche un très faible impact sur les flux d'autres denrées : légère hausse des exportations de porc, légère hausse des importations de sucre. Aucun effet sur les flux de viande bovine n'est identifié, sur la base des hypothèses retenues.

| Indicateur               | Variation hebdomadaire | Variation sur un an glissant | Niveau du 03/02/2021 |
|--------------------------|------------------------|------------------------------|----------------------|
| Bourse (IPC)             | - 0,68 %               | -2,42 %                      | 43 957,07 points     |
| Taux de change USD/Peso  | -0,25%                 | + 8,69%                      | 20,20 USD/MXN        |
| Taux de change Euro/Peso | -0,98%                 | + 18,94 %                    | 24,31 EUR/MXN        |
| Prix du baril mexicain   | + 2,84 %               | +12,23%                      | 53,05 USD/Barils     |

### AMERIQUE CENTRALE

2019 – PIB : 271 Mds USD | Pop : 49 M hbts

| Pays       | Nombre de cas de COVID-19<br>Nombre de décès liés au COVID-19<br><i>Données officielles au 3 février 2021</i> |
|------------|---|
| Costa Rica | <b>195 537 (+1,8%)</b><br>Décès : 2 650   |
| Guatemala  | <b>151 324 (+2,9%)</b><br>Décès : 5 736   |
| Honduras   | <b>136 898 (+4,9%)</b><br>Décès : 3 662   |

|                  |   |
|------------------|---|
| <b>Nicaragua</b> | <b>6 299 (+0,7%)</b><br>Décès : 170     |
| <b>Panama</b>    | <b>323 382 (+2,5%)</b><br>Décès : 5 366 |
| <b>Salvador</b>  | <b>55 623 (+3%)</b><br>Décès : 1 646    |

### Régional

Le GAVI (L'Alliance du Vaccin), *via* son instrument de financement et de mise à disposition du vaccin contre la Covid-19 COVAX, vient d'annoncer la répartition d'une première distribution des vaccins Pfizer-BioNTech et AstraZeneca/Oxford pour plusieurs dizaines de pays, dont ceux du CA-4. En détail, le Belize devrait recevoir 100 800 doses, le Salvador 375 480, le Guatemala 847 200, le Honduras 496 800 et le Nicaragua 504 000 permettant de vacciner (à raison de deux doses par personnes) respectivement 18,3%, 4%, 3,8%, 3,7% et 5,4% de la population adulte<sup>1</sup>. Ces livraisons seront réparties entre les 1er et 2ème trimestres de l'année selon le laboratoire prescripteur.

L'ONG Transparency International a publié son rapport annuel sur la perception de la corruption pour l'année 2020. Trois des quatre pays du CA-4 voient leurs notes se dégrader par rapport à 2019, le Guatemala, Honduras et Nicaragua se plaçant dans les cinq pays considérés comme les plus corrompus du continent. En détail, le Nicaragua se place 159<sup>ème</sup> mondial sur 180 pays et reste le pays le plus corrompu d'Amérique centrale. Le Guatemala a quant à lui perdu trois places par rapport à 2019, plombé par le départ de la CICIG. Le Honduras, 157<sup>ème</sup> pays souffre quant à lui d'une institution publique faible, de lois tendant à favoriser la corruption et du départ de l'organisme en charge de la lutte contre la corruption de l'Organisation des Etats Américains. Le Salvador est le mieux classé des pays du CA-4, 104<sup>ème</sup> en progression de neuf places par rapport à 2019.

### Costa Rica

2019 – PIB : 61,7 Mds USD | Pop : 5 M hbts

Selon les modèles de prévision de la Banque centrale le taux d'inflation devrait rester en dessous de la limite inférieure de la fourchette de tolérance de la cible (3,0% ± 1 point de pourcentage) au cours de la période 2021-2022. Le PIB n'a pas encore atteint les niveaux souhaités, et la baisse du chômage n'est pas non plus suffisante pour entraîner une augmentation de la consommation, expliquant alors la faible inflation. Cela n'engendrera pas une déflation, mais plutôt une désinflation des prix.

Les eurobonds costariciens sortent gagnants après la signature d'un accord avec l'équipe technique du Fonds monétaire international (FMI). Le lundi 25 janvier, les eurobonds costariciens affichaient une hausse de leur valeur sur les marchés. Ainsi, la valeur de l'obligation à échéance 2045 a augmenté de 8,25% en une semaine.

<sup>1</sup> Selon les chiffres de population de l'OMC, classifiant la population adulte selon deux classes : 15-64 ans et 65+ ans.

## Honduras

2019 – PIB : 25,1 Mds USD | Pop : 9,7 M hbts

Le secteur touristique, qui représente 1,65 Md USD soit 6,5% du PIB 2019, s'est effondré de 78% en 2020, provoquant la perte de plus de 100 000 emplois. Le passage des ouragans en novembre a accentué les pertes issues de la crise sanitaire, engendrant 107 M USD de dégâts d'infrastructures touristiques. Alors que plus de 90% des entreprises du tourisme sont des TPE ou PME, le gouvernement espère que l'arrivée des premiers vaccins et la finalisation des travaux de rénovation de l'aéroport Palmerola permettront au secteur de retrouver la croissance.

Sur les onze premiers mois de l'année, le déficit commercial a atteint 3,9 Mds USD soit 28,1% de moins que celui de 2019 selon la Banque centrale. Les exportations ont augmenté de 1,3% en valeur sur la période pour atteindre 3,8 Mds USD alors que les importations ont baissé de 16% pour s'élever à 7,7 Mds USD. Les principaux partenaires commerciaux du pays restent les Etats-Unis, suivis du reste de l'Amérique latine et de l'Europe.

## Guatemala

2019 – PIB : 76,7 Mds USD | Pop : 16,6 M hbts

Le Président Giammattei a annoncé le 27 janvier un nouveau projet de Budget de 94,4 Mds GTQ, soit 12,14 Mds USD (contre 99,7 Mds GTQ pour la proposition initiale et 107,7 Mds GTQ pour le budget 2020). En détail, les dépenses de fonctionnement représenteraient 65,5%, contre 18,9% pour celles d'investissement et 15,6% pour le service de la dette. Le Président a précisé qu'il souhaitait orienter les dépenses vers la réactivation économique, la reconstruction post-tempêtes, la réponse sanitaire et l'attention au combat à la dénutrition.

Ce nouveau budget, pour lequel le ministre des finances lui-même a avoué n'avoir été que partiellement sollicité, a suscité de vives réactions des acteurs économiques. Le souhait de l'exécutif d'outrepasser le Congrès et faire adopter ce budget par décret est vu par de nombreux experts comme incertain constitutionnellement. Les cercles de réflexion et patronats ont notamment demandé la réouverture de tables rondes pour analyser cette proposition et ont souligné l'importance d'un passage au Congrès pour une meilleure transparence technique, fiscale et politique. Cette baisse de 13 Mds GTQ (1,7 Md USD) du budget répond aux attentes sociales et économiques d'orthodoxie budgétaire mais laisse la place à de possibles endettements discrétionnaires pour financer des projets –notamment d'infrastructures – susceptibles de s'embourber au Parlement (qui devrait constitutionnellement être consulté en cas de souscription de nouvelles dettes).

Teleperformance a annoncé vouloir doubler ses activités au Guatemala en 2021 et recruter plus de 500 personnes. L'entreprise française a déjà investi 4 M USD dans le pays et opère dans 10 départements. Ce développement est notamment permis grâce à la gestion de cinq grands comptes des Etats-unis depuis le Guatemala, dans les secteurs de la téléphonie, de l'assurance et de la traduction.

## Salvador

2018 – PIB : 26 Mds USD | Pop : 6,6 M hbts

Selon l'Institut centraméricain d'études fiscales ICEFI, le Salvador est le pays dont le déficit budgétaire a le plus augmenté de la région, passant de 3% en 2019 à 10,5% à fin 2020 contre

**6,9% pour la région.** Cette hausse du déficit s'accompagne d'une croissance de la dette publique de 19,5% pour atteindre 90,3% du PIB. Cette forte hausse résulte de la conjonction de la baisse du PIB (-9% selon le FMI) et des dépenses publiques les plus élevées de la région en 2020. Le Salvador a par ailleurs annoncé être en discussion avec le FMI pour établir un accord sur la gestion de sa dette et obtenir de l'institution un accompagnement sur sa politique de désendettement progressive.

**La Banque de développement BADESAL a annoncé la création d'une ligne de 400 M USD de prêts pour soutenir les TPE et PME.** Ces fonds, provenant majoritairement de financement d'organismes internationaux - 200 M USD de la BID, 100 M USD de la Banque mondiale, 40 M USD de la BEI – permettront de financer les entreprises *via* des prêts à horizon de 15 à 20 ans et des taux d'intérêt ne dépassant pas les 3%. Quatre lignes de crédits spécifiques serviront à financer les microentreprises, l'efficacité énergétique, les microcrédits et le développement d'entreprises dirigées par des femmes.

**Panama**

**2019 – PIB : 66,8 Mds USD | Pop : 4,2 M hbts**

**Au 25 janvier 2021, les prêts restructurés s'élevaient à 23 M USD, conformément à l'accord bancaire 2-2020, qui permet des modalités de dettes plus flexibles pour les clients dont les revenus ont été affectés par la pandémie.** Les prêts à la consommation modifiés (prêts personnels, habitation, auto et cartes de crédit) totalisent 12,536 M USD et correspondent à 699 161 débiteurs. Tandis que 25 854 autres entreprises clientes ont demandé des modifications s'établissant à 10,570 M USD et correspondant à des prêts pour les secteurs de la construction, de l'hôtellerie, des autres entreprises, et agricole.

**Un rapport produit par la Direction des financements publics du ministère de l'Économie et des Finances (MEF) détaille qu'en 2019, le Panama a clôturé son année avec une dette publique de 31,018 Mds USD.** Cela signifie qu'au cours de l'année 2020, cette dette a augmenté de 5,941 Mds USD par rapport à 2019, portant actuellement ce montant à 36, 959 Mds USD. Le rapport du MEF précise également qu'au cours du mois de décembre 2020, les organisations multilatérales ont déboursé 912,3 M USD.

**CARAÏBES**

**2019 – PIB : 213 Mds USD | Pop : 36 M hbts**

**Nombre de cas de COVID-19**

**Pays**

**Nombre de décès liés au COVID-19**

*Données officielles au 03 février 2021*

**République dominicaine**

**218 948 (+4,9%)**

*Décès : 2 747*

|          |                                       |
|----------|---------------------------------------|
| Haïti    | 11 692 (+3,6%)<br><i>Décès : 245</i>  |
| Jamaïque | 16 073 (+4,1%)<br><i>Décès : 355</i>  |
| Cuba     | 29 577 (+22,7%)<br><i>Décès : 220</i> |

**République dominicaine**

**2019 – PIB : 88,9 Mds USD | Pop : 10,7 M hbts**

**Le gouvernement a signé un accord avec l'Association dominicaine des éleveurs de volaille (ADA) pour encourager les producteurs agricoles à planter du maïs.** En raison de la progression des achats de maïs et de soja par la Chine, les prix de ces matières premières utilisées pour l'élevage de poulet ont enregistré depuis août 2020 des augmentations allant jusqu'à 50 %. Bien que le coût des matières premières soit susceptible de diminuer, le directeur exécutif de l'ADA propose de conclure un accord public-privé permettant la stabilité des prix des aliments de base.

**Dans le cadre d'un plan de relance de l'économie, le gouvernement va allouer plus de 4 Mds DOP aux TPE-PME à travers trois programmes.** Le premier programme de 2,5 Mds DOP permettra d'allouer aux entreprises de nouveaux financements à des taux fixes annuels de 6 à 10 % et offrira six mois de grâce pour le remboursement du capital. Le deuxième programme, financé par la Banque agricole à hauteur de 600 M DOP, ainsi que par la Fondation Réserves pour 1 Mds DOP, offrira des taux préférentiels aux coopératives. Le troisième programme permettra aux TPE fournisseuses de l'État de vendre leurs factures impayées à des taux de réductions compétitifs. En plus de ces financements, le président Abinader a annoncé la prolongation de l'exonération des avances sur l'impôt sur le revenu jusqu'en septembre 2021.

**Le Président de la République, Luis Abinader, a lancé le Plan directeur pour le développement touristique et économique des zones du Nord du pays, incluant la mise en œuvre de plus de 40 projets d'investissement géré par le biais de fiducies.** Le président a également annoncé la création de la Direction du tourisme nautique et la création d'une route historique qui traversera les provinces de Santiago, Puerto Plata et Valverde. Le plan prévoit également le développement d'une route touristique, de projets immobiliers, de parcs thématiques et écologiques, de la plongée sous-marine et d'une route maritime de 250 kilomètres entre Punta Rucia et Rio San Juan.

**Haïti**

**2019 – PIB : 8,5 Mds USD | Pop : 11,3 M hbts**

**La grève nationale contre l'insécurité et la multiplication des cas de kidnapping a été très suivie les 1<sup>er</sup> et 2 février.** A l'appel des organisations syndicales du secteur des transports en commun,

de l'éducation et de la sous-traitance industrielle les rues sont restées désertes et les magasins ont gardé leurs portes fermées dans tout le pays.

Cuba

2018 – PIB: 100 Mds USD | Pop : 11,3 M hbts

**La nouvelle administration Biden annonce la révision de la politique américaine à l'égard de Cuba.** La porte-parole de la Maison Blanche, Jen Psaki, a annoncé le 28 janvier dernier la révision de la politique étatsunienne envers l'île. « Notre politique vis-à-vis de Cuba est régie par deux principes. Premièrement, le soutien à la démocratie et aux droits de l'homme – qui seront au centre de nos efforts. Deuxièmement, les américains, en particulier les cubano-américains, sont les meilleurs ambassadeurs pour la liberté à Cuba. Nous allons donc examiner les politiques de l'administration Trump. » La victoire des démocrates a été vécue comme un soulagement par l'île voisine alors que Donald Trump s'était efforcé, durant son mandat, de resserrer l'embargo avec plus de 200 mesures adoptées. L'arsenal exécutif mis en place – à l'inverse de l'embargo – peut en théorie être démantelé par décret par le nouveau locataire de la maison blanche. Si un courant d'optimisme traverse l'île, la « normalisation » des relations entre les deux pays menée sous la présidence Obama étant dans tous les esprits, la prudence doit cependant être de mise.

**Cuba annonce de nouvelles mesures de restriction aux voyageurs internationaux.**

Face à l'augmentation des cas de COVID-19 sur l'île (870 nouveaux cas en moyenne par jour sur les 7 derniers jours), le ministère cubain de la Santé Publique a annoncé la reprise, à partir du 6 février, de l'isolement obligatoire pour tous les voyageurs internationaux arrivant dans le pays. Les touristes et les cubains non-résidents devront ainsi passer leur quarantaine dans un hôtel désigné, à leur frais, tandis que les cubains résidents sur l'île seront transférés depuis l'aéroport aux centres d'isolement, sans frais. La restriction de mouvement sera appliquée jusqu'à l'obtention d'un test PCR négatif, effectué cinq jours après l'arrivée sur le territoire cubain. En parallèle les autorités cubaines ont annoncé une nouvelle réduction du nombre de vols en provenance des États-Unis, du Mexique, du Panama, des Bahamas et de la République Dominicaine, mais aussi désormais de la Jamaïque et la Colombie.