



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° 35 – 10 novembre 2021

### En bref

L'indice national des prix à la production (INPP) s'est établi à 8,59 % en comparaison annuelle au cours du mois d'octobre 2021, son niveau le plus élevé depuis un peu plus de trois ans, selon les données de l'Institut national de la statistique et de la géographie (Inegi).

Les pressions inflationnistes dans l'IPP se sont principalement manifestées dans les activités primaires et secondaires. Ce résultat est le plus élevé depuis juin 2018, où il avait enregistré 9,22 %. En outre, ce chiffre intervient après une augmentation de 7,07 % en rythme annuel en septembre. Par activité économique, les prix des producteurs ont augmenté de 10,58 % (g.a.) pour le primaire, 11,52 % (g.a.) pour le secondaire (soit leur plus forte variation depuis septembre 2018, où elle était de 11,54 %) et une variation positive de 2,87% (g.a.) pour le tertiaire.

### LE CHIFFRE À RETENIR

+56,7%

Part des ménages mexicains ayant des dettes selon l'Inegi.

### Zoom sur : Le décaissement historique des bailleurs multilatéraux au Nicaragua

Sur les neuf premiers mois de l'année, le Nicaragua a reçu pour 881 MUSD (+121% g.a.) de décaissements des bailleurs multilatéraux – un haut historique – selon la Banque centrale. La BCIE et le FMI ont été les principaux bailleurs sur la période, décaissant respectivement 298 MUSD (+39% g.a.) et 354 MUSD (pour abonder les réserves internationales). La hausse des fonds enregistrés ces dernières années a entraîné une augmentation de la dette publique, passant de 53% en 2017 à 68% à fin septembre 2021.

# Mexique

## 1 COVID-19

**A la fin de la journée du 10 novembre, le Mexique enregistrait 290 110 décès en raison de l'épidémie de COVID-19, soit +0,42% en une semaine. 3 831 259 cas confirmés ont été enregistrés (+0,44% en une semaine). Au 10 novembre, 57,71% de la population mexicaine a reçu au moins une dose de vaccin.**

## 2 FINANCES PUBLIQUES

L'approbation et la mise en œuvre de la réforme de l'électricité proposée par le président Andrés Manuel López Obrador pourraient représenter un "coup" de près d'un point de pourcentage du produit intérieur brut (PIB) pour les finances publiques du pays, révèle une analyse publiée par le Centre d'études économiques et budgétaires (CIEP). En effet, l'initiative nécessiterait 261 177 Mds MXN (13 058 Mds USD), soit l'équivalent de 0,94 point du PIB du Mexique. L'étude précise que l'impact sur les finances publiques se concentrerait sur les compensations des agents ayant investi dans les ventes aux enchères d'électricité (182 Mds MXN), les besoins d'investissements publics supplémentaires (47 Mds MXN), les coûts d'exploitation supplémentaires (15 Mds MXN), les coûts pour les externalités négatives engendrées (13 Mds MXN) et les subventions et les coûts de la dette publique (3 Mds MXN).

**Les groupes parlementaires Alianza Va por México (PRI, PAN et PRD), proposent dans leur budget alternatif de dépenses 2022 de réorienter 380 Mds MXN (19 Mds USD) des dépenses proposées dans le projet de loi de**

**l'exécutif.** Selon une analyse de l'Alliance, 5 850 Mds MXN (292 Mds USD) du budget ne peuvent être touchés, car il s'agit de dépenses obligatoires, comme le remboursement de la dette, les dépenses de fonctionnement et les programmes sociaux, entre autres. Il y a donc 1 230 Mds MXN (61,5 Mds USD) qui pourraient être réorientés vers des priorités de dépenses publiques qui ont cessé d'être traitées, et sur ce montant, il est proposé de réaffecter 30,7 %, soit quelque 380 Mds MXN (19 Mds USD). Le PEF 2022 propose de soustraire 50 % des travaux "pharaoniques" : Dos Bocas, Train Maya et Aeropuerto Felipe Ángeles, car leur prix a plus que doublé, nous passerions ainsi d'un budget de 110,635 Mds MXN (5,5 Mds USD) pour ces projets à un budget 49,817 Mds MXN (2,5 Mds USD).

**Plus de la moitié des ménages mexicains, soit 56,7 % du total, ont des dettes, que ce soit auprès d'un établissement financier, d'un prêteur sur gages, d'un ami, d'une connaissance ou d'un parent, révèle une étude de la Banque du Mexique et de l'INEGI.** L'enquête nationale sur les finances des ménages (ENFIH) 2019 détaille que la dette totale des 20,9 millions de ménages du pays s'élevait à 1 600 Mds MXN (80 Mds USD) cette année-là, avant la pandémie. Selon l'étude, le pays compte 4,2 millions de ménages ayant une dette hypothécaire, soit 11,6 % du total, et 19,7 millions de ménages ayant une dette non hypothécaire, soit 53,8 % du total. La richesse nette des ménages, compte tenu des actifs financiers et non financiers, était de 27 500 Mds MXN (1 375 Mds USD) en 2019, ce qui représentait 1,5 fois le PIB de cette année-là. L'enquête souligne que seuls 12,8 % des adultes ont suffisamment d'argent pour épargner. De même, 65 % de la population a recours à des emprunts auprès de connaissances pour faire face à des événements imprévus.

## 3 ECONOMIE

**Les prix à la consommation au Mexique ont augmenté plus que prévu en octobre, avec une hausse mensuelle de 0,84 %, leur plus forte hausse pour un seul mois en 23 ans, portant l'inflation annuelle à 6,24 %, la plus élevée depuis décembre 2017.** En outre, le résultat est supérieur aux prévisions de 6,16 % des analystes interrogés par Bloomberg et certaines prévisions pour l'ensemble de l'année dépassent déjà 7,0 %. Dans le même temps, l'inflation de base s'est accélérée pour atteindre 5,19 % en glissement annuel, soit le niveau le plus élevé depuis mai 2009, où elle avait atteint 5,35 %. Parmi les augmentations de prix ayant le plus d'impact sur l'indice inflationniste au cours du mois d'octobre, on trouve l'électricité, avec une hausse mensuelle de 18,8 %, suivie du gaz de pétrole liquéfié domestique (8,20 %), des oignons (19,33), des œufs (4,51 %), des tomates vertes (25,55 %) et de la viande de bœuf (1,23 %).

**La crise économique de 2020 provoquée par la pandémie de COVID-19 a entraîné une forte diminution de la population des classes moyennes et supérieures du Mexique.** La part des ménages appartenant au segment socio-économique moyen est tombée à 42,2 % du total l'an dernier, contre 46,7 % en 2018, et a atteint son plus bas niveau depuis 2010. La part de la population est quant à elle tombée à 37,2 % du total, contre 42,7 % deux ans plus tôt, selon une étude de l'INEGI. Dans son rapport « Quantifier la classe moyenne au Mexique 2010-2020 », elle a révélé que le nombre d'habitants de la classe moyenne a diminué de 11,7 % au cours des deux dernières années, ce qui équivaut à 6 millions 271 personnes. Au cours de la même période, 815 000 personnes ont cessé d'appartenir à la classe supérieure, et leur nombre a diminué de 44,3 % ; elles ne représentent plus que 0,8 % de la population totale. En revanche, la crise a fait augmenter la population de la classe inférieure de 8,8 millions de personnes pour atteindre 78,5 millions, soit une augmentation de 12,5 %. Ce groupe représentait 62 % de la population totale

du pays, soit près des deux tiers, contre 55,8 % en 2018.

**L'indice national des prix à la production (INPP) s'est établi à 8,59 % en comparaison annuelle au cours du mois d'octobre 2021, son niveau le plus élevé depuis un peu plus de trois ans, selon les données de l'Institut national de la statistique et de la géographie (Inegi).** Les pressions inflationnistes dans l'IPP se sont principalement manifestées dans les activités primaires et secondaires. Ce résultat est le plus élevé depuis juin 2018, où il avait enregistré 9,22 %. En outre, ce chiffre intervient après une augmentation de 7,07 % en rythme annuel en septembre. Par activité économique, les prix des producteurs ont augmenté de 10,58 % (g.a.) pour le primaire, 11,52 % (g.a.) pour le secondaire (soit leur plus forte variation depuis septembre 2018, où elle était de 11,54 %) et une variation positive de 2,87% (g.a.) pour le tertiaire, principal moteur de l'économie nationale.

**Les investissements bruts fixes (IBF) au Mexique ont augmenté de 1,13 % en août 2021 en rythme mensuel, soit le deuxième mois consécutif de hausse, selon les données de l'Institut national de la statistique et de la géographie (Inegi).** Selon l'indicateur mensuel de l'investissement brut fixe (IBF), ce résultat fait suite à une augmentation de 2,48 % en juillet dernier. Ces investissements représentent des dépenses en machines et équipements d'origine nationale et importée, ainsi qu'en construction, a précisé l'Inegi. D'un autre côté, l'évaluation de la reprise des investissements après le choc de la pandémie se fait en comparant les chiffres actuels avec le niveau de février 2020. Ce faisant, on constate que l'IBF présente un recul de 0,60 % par rapport à cette période.

**La consommation privée au Mexique a enregistré un recul en août 2021, marquant le troisième**

**mois consécutif de baisse, signe que la demande intérieure reste faible face à l'augmentation des cas de coronavirus.** L'indicateur mensuel de la consommation privée sur le marché intérieur (IMCPMI) a présenté une baisse de 0,62 % en rythme mensuel au cours du huitième mois de l'année, a indiqué l'Institut national de la statistique et de la géographie (Inegi). Ce résultat fait suite à une baisse de 0,03 pour cent en juillet et de 0,82 pour cent en juin, en rythme mensuel. Par rapport à février 2020, l'indicateur de la consommation affiche une contraction de 3,53 %, ce qui indique qu'une reprise complète n'a pas encore eu lieu. Cependant, les consommateurs nationaux ont montré leur préférence pour les produits nationaux par rapport aux produits importés. La consommation de produits importés s'est contractée de 6,8 % au cours du huitième mois de l'année, sa pire chute depuis mai 2020, tandis que la consommation de produits nationaux a diminué de 0,1 % sur une base mensuelle.

#### 4 ENTREPRISES ET GRANDS CONTRATS

**En 2021, l'Agence fédérale de protection des consommateurs (Profeco) a collecté plus de 120 M MXN (6 MUSD) d'amendes auprès d'entreprises telles que Walmart, le prêteur sur gages Fresh Cash, les pompes funèbres Gayosso, entre autres.** Profeco a souligné que pour le détaillant des marques Bodega Aurrera, Sam's et Walmart, l'amende s'élevait à près de 30 M MXN (1,5 MUSD). Le prêteur sur gages Fresh Cash s'est vu infliger une amende de plus de 12 M MXN (600 000 USD), a vu ses cartes bancaires gelées et a dû payer dans les 48 heures, tandis que Gayosso n'a pas divulgué le montant ni les raisons de l'amende. Dans une interview accordée après le lancement de la campagne Buen Fin 2021 Sheffield, le responsable de Profeco, a déclaré que le montant pourrait augmenter si les entreprises ne respectent pas leurs offres aux consommateurs, qui peuvent se

plaindre par téléphone ou auprès de l'un des mille observateurs du pays qui effectueront des contrôles dans les magasins.

**En raison des ravages causés par le manque de semi-conducteurs qui ont contraint les constructeurs automobiles basés au Mexique à fermer leurs portes, ces derniers ont fait état en octobre d'une production de 257 813 véhicules légers, soit une contraction annuelle de 25,9 %, et toujours 17 % de moins qu'en 2019, avant la pandémie de coronavirus.** Selon les chiffres de l'AMIA (Association mexicaine de l'industrie automobile) communiqués par l'Institut national de la statistique et de la géographie (INEGI), sur les plus de 12 constructeurs automobiles du pays, seuls Ford et Toyota ont enregistré une hausse de leur production mensuelle au cours du dixième mois de l'année, avec des augmentations respectives de 1 284 % et de 6,4 %. En revanche, le plus gros effondrement a été enregistré par General Motor, avec une baisse annuelle de 68,6 %, suivi de KIA avec 38,4 % et de Volkswagen avec 37,6 %. Sur la période cumulée janvier-octobre, la production totale de véhicules légers au Mexique s'est élevée à 2 520 488 unités, soit une augmentation de 1,89 % en glissement annuel, mais toujours 22,3 % en dessous de 2019.

**Parallèlement à la production, les exportations de voitures ont été réduites en octobre. Selon un rapport de l'Association mexicaine de l'industrie automobile (AMIA).** Seuls 224 535 véhicules légers ont été exportés au dixième mois de l'année, soit une contraction annuelle de 19,94 %, et une baisse de 11 % avant la COVID-19. Sur les 11 constructeurs automobiles qui exportent, seuls Audi, BMW et Honda ont enregistré une hausse de leurs exportations, contrairement aux fortes baisses de 93,9 % pour Ford, 52,2 % pour Mazda et 32,9 % pour Volkswagen, pour n'en citer que quelques-uns. Pour les 10 premiers mois cumulés de 2021, un total de 2 239 174 unités ont été déclarées exportées, ce qui équivaut à une

augmentation de 5,7 % par rapport à 2020, mais reste inférieur de 21 % à 2019.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau 04/11/2021
Bourse (IPC)	-0,33%	+17,01%	51 704,39 points
Taux de change USD/MXN	-1,86%	+2,82%	20,47
Taux de change EUR/MXN	-0,67%	-3,43%	23,69
Prix du baril mexicain	+0,06%	+61,68%	78,11

## Amérique centrale

### 1. Région

**L'USAID a annoncé débloquer 300 MUSD sur cinq ans pour soutenir les organisations non gouvernementales du Triangle nord.** Ce financement s'inscrit dans la politique de Joe Biden visant à renforcer les organisations de la société civile qui luttent contre la corruption, la violence et qui renforce la gouvernance dans le but de diminuer l'immigration illégale. USAID avait annoncé cette année retirer ses engagements envers les entités gouvernementales des trois pays du Triangle nord.

### 2. El Salvador

**Le FMI a annoncé qu'un appui monétaire serait conditionné à des changements de politique gouvernementale en matière de croissance inclusive, de soutenabilité fiscale et de stabilité financière.** Les discussions avec le Fonds ont débuté début avril et portent sur un programme de 1,3 Md USD pour assainir les finances publiques du pays. Le FMI précise par ailleurs que la récente montée de tension entre le Président Bukele et les Etats-Unis avait retardé le processus. Cette déclaration contraste avec les dires du Président de la Banque centrale, déclarant à plusieurs reprises qu'un accord était sur le point d'être conclu.

**Le taux d'inflation a atteint 5,49% g.a. à fin octobre, son niveau le plus haut depuis 10 ans.** Alors que le taux d'inflation oscillait entre 1 et 2% annuels, la forte hausse de 2021 est due à la hausse mondiale des prix du pétrole et des conteneurs mais aussi à des facteurs endogènes relatifs à la faible capacité de production alimentaire du pays. L'organisation des nations unies pour l'alimentation et l'agriculture estime que 900 000 personnes (14% de la population) seront en situation d'insécurité alimentaire au T2 2022 si rien n'est fait d'ici là. Le FMI estime quant à lui que l'inflation pourrait atteindre 9% à fin 2021 pour l'ensemble de la région Amérique latine, fortement dépendante des importations. El Salvador, de par son économie dollarisée, ne peut pas jouer sur sa politique monétaire pour mitiger la hausse des prix et se retrouve donc face à un risque majeur pour sa population.

### 3. Guatemala

**BID Invest a annoncé l'octroi d'un prêt de 70 MUSD à Banco Agromercantil pour développer son portefeuille de prêts verts notamment dans le domaine de la construction.** Ces efforts de financement vert seront alignés sur les objectifs climatiques du Guatemala dans

le cadre de l'Accord de Paris. Les projections indiquent une réduction de 20 % de la consommation d'énergie et d'eau dans les bâtiments construits avec des certifications vertes, ainsi qu'une réduction importante (1569 tonnes d'équivalent CO2) grâce aux voitures électriques et hybrides.

**A fin octobre, les transferts de fonds de migrants ont atteint 12,4 Mds USD, soit plus que sur l'année 2020.** 1,5 Md USD de remesas ont été reçues pour le seul mois d'octobre 2021 soit un record mensuel historique. Cette tendance, que l'on observe dans tous les pays de la région, est le reflet du fort rebond économique des Etats-Unis. Ces transferts soutiennent dès lors plus de 6 millions de personnes au Guatemala, soit un tiers de la population. Selon une étude du Centre d'études monétaires latino-américain, les remesas atteindront 123,3 Mds USD en Amérique latine en 2021.

#### 4. Honduras

**Pour la neuvième année consécutive, le Honduras ne fera pas partie de la liste des pays bénéficiaires de l'initiative Millennium Challenge Corporation (MCC) de l'administration américaine en 2022.** Le rapport annuel justifie cette décision en pointant notamment le recul des indicateurs concernant: la lutte contre la corruption, les droits de l'homme, l'efficacité du gouvernement, la liberté de la presse et l'accès des filles à l'éducation. A l'inverse le Honduras a progressé selon l'organisme dans sa politique fiscale et commerciale, les dépenses de santé, la protection des ressources naturelles et l'accès au crédit notamment. La MCC administre un fonds destiné à soutenir les pays en développement ayant démontré une amélioration sur: leur gouvernance, leurs investissements pour réduire la pauvreté et leurs actions pour créer un environnement favorable au secteur privé.

## Caraïbes

### 1. République Dominicaine

**Après plusieurs années de suspension du projet, le Président Luis Abinader a inauguré la station d'épuration des eaux usées de la province de San Cristóbal.** Ce projet a été réalisé par Vinci Construction Grands Projets (VCGP) et financé en grande partie par un prêt de la Direction Générale du Trésor. Ce projet vise à améliorer l'assainissement et la qualité de vie de la population locale. Il s'inscrit dans le cadre du Plan de sauvetage national lancé en 2020.

### 2. Cuba

**Cuba débute la campagne de rappel vaccinal avec une 4<sup>ème</sup> dose contre la Covid-19.** Après avoir entamé la plus grande campagne de vaccination de son histoire, Cuba a lancé l'application de doses de rappel. Les autorités cubaines de santé ont annoncé que l'injection d'une 4<sup>ème</sup> dose de rappel, avec les vaccins Soberana Plus, Abdala, Soberana 01 et Mambisa (ces deux derniers encore en essais cliniques), a commencé le 8 novembre à La Havane. La vaccination ciblera dans un premier temps les travailleurs médicaux en première ligne, les scientifiques de l'industrie biotechnologique locale ainsi que le personnel travaillant dans les zones à haut risque. Fin novembre, la vaccination devrait se poursuivre chez les personnes de plus de 60 ans et celles présentant de comorbidités, y compris les femmes enceintes, pour, ensuite ouvrir la vaccination à **toutes les adultes vaccinés (3<sup>ème</sup> injection) depuis plus de 6 mois** écoulés. D'après les autorités sanitaires la campagne de rappel devrait s'achever au cours du premier semestre de 2022.

**La compagnie mexicaine Magnicharters desservira Cuba.** La compagnie aérienne mexicaine Magnicharters proposera 1 vol direct

par semaine entre Cancun et Holguin (située au sud-est de l'île. Avec cette liaison, qui devrait débuter le 10 novembre, **Magnicharters sera la 4<sup>ème</sup> compagnie internationale desservant cet aéroport régionale (avec les canadiennes Air Transat, Air Canadá et Sunwing)**, tandis que d'autres comme Bahamas Air et WetJet (Canada) devraient également proposer des vols d'ici fin novembre.



## 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 10/11/2021</i>	Pourcentage de la population vaccinée <i>Dernières données disponibles</i>
Costa Rica	<b>563 290</b> <i>Décès : 7 176</i>	<b>73,76%</b> <i>(08/11)</i>
Cuba	<b>957 332</b> <i>Décès : 8 274</i>	<b>88,68%</b> <i>(08/11)</i>
Guatemala	<b>607 497</b> <i>Décès : 15 578</i>	<b>29,99%</b> <i>(09/11)</i>
Haïti	<b>24 233</b> <i>Décès : 702</i>	<b>0,83%</b> <i>(05/11)</i>
Honduras	<b>376 676</b> <i>Décès : 10 335</i>	<b>38,24%</b> <i>(05/11)</i>
Jamaïque	<b>89 818</b> <i>Décès : 2 298</i>	<b>20,69%</b> <i>(10/11)</i>
Nicaragua	<b>16 877</b> <i>Décès : 210</i>	<b>18,64%</b> <i>(05/11)</i>
Panama	<b>473 903</b> <i>Décès : 7 338</i>	<b>68,07%</b> <i>(10/11)</i>
El Salvador	<b>117 350</b> <i>Décès : 3 709</i>	<b>67,01%</b> <i>(10/11)</i>
République dominicaine	<b>391 104</b> <i>Décès : 4 157</i>	<b>62,05%</b> <i>(09/11)</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](http://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/>