



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

Semaine du 10 au 16 décembre 2020

Mexique

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

COVID-19

A la fin de la journée du 16 décembre, le Mexique enregistrait 115 769 décès en raison de l'épidémie de COVID-19, soit +3,7 % de décès supplémentaires en une semaine. 1 277 499 cas confirmés ont été enregistrés (+ 6 % en une semaine).

Economie

La Banque central du Mexique (Banxico) a maintenu jeudi son taux directeur inchangé à 4,25%, en accord avec les attentes du marché. La décision n'a pas été unanime, car deux membres du conseil d'administration ont voté pour réduire le taux à 4 %. La Banque centrale avait surpris les analystes en novembre lorsqu'elle avait décidé d'interrompre le cycle de baisse du taux directeur qu'elle avait entrepris depuis août 2019. La prochaine réunion du conseil d'administration de Banxico se tiendra le 11 février 2021.

La reprise économique se consolide en novembre après les effets de la pandémie du COVID-19, illustré notamment par la publication du nouvel indicateur de suivi de l'activité économique (IOAE). Ainsi, ce nouvel indicateur estime une baisse de l'indicateur global d'activité économique (GEI) de 5 % par rapport à novembre 2019. Cela représenterait son sixième mois d'amélioration, même s'il reste toujours en dessous du niveau pré crise. L'indicateur estime une baisse annuelle de 5,3 % g.a en novembre pour l'industrie, tandis que pour le secteur tertiaire, la variation annuelle estimée serait de 4,8 %, selon l'Institut national des statistiques et de la géographie (Inegi).

La réforme des statuts de la Banque centrale du Mexique (Banxico), a été reportée par la Chambre des députés suite à un afflux de critiques qui craignent une atteinte à l'autonomie de l'autorité monétaire. La loi, qui avait été adoptée par le Sénat la semaine dernière, obligerait la Banxico à acheter des devises étrangères aux banques locales, qui se retrouvent avec des excédents de dollars provenant des envois de fonds et du tourisme. Cependant, une grande partie des dollars qui circulent au Mexique proviennent du trafic de drogue ou d'autres activités illégales, et les secteurs critiques voient le risque que la Banque centrale soit sanctionnée par les États-Unis pour blanchiment d'argent.

L'enquête des prévisions économiques de la Banque centrale du Mexique (Banxico), qui recueille les prévisions des économistes professionnels, estime une contraction économique à hauteur de 8,99% du PIB en 2020 (contre une contraction de 9,1% du PIB dans l'enquête précédente). Les

experts ont aussi amélioré leur prévision de croissance économique en 2021, et anticipent à présent une croissance du PIB de 3,54%, supérieure à l'estimation de la dernière enquête, qui s'élevait à 3,29 %. L'enquête souligne aussi une baisse des anticipations portant sur le taux d'inflation, qui est attendu à 3,38% pour 2020 et 3,57% en 2021, contre l'estimation en octobre d'un taux à 3,63% pour 2020 et 3,61% en 2021. Quant au taux de change, les analystes prévoient qu'il clôturera l'année à 20,12 MXN/ USD, contre 20,57 MXN/USD lors de l'enquête précédente.

Le mercredi 16 novembre, la Commission nationale sur le salaire minimum (Conasami) a voté l'augmentation du salaire minimum de 15%, de 123,22 à 141,7 pesos par jour (5,8 EUR) à partir du 1er janvier 2021, avec le vote défavorable des représentants des entreprises. La Confédération patronale mexicaine (Coparmex) et le Conseil de coordination des entreprises (CCE) estiment que l'augmentation de 15 % du salaire minimum en 2021 pourrait faire augmenter le chômage et près de 700 000 entreprises pourraient fermer suite à cette hausse.

Selon l'Institut national des statistiques et de la géographie (Inegi), l'informalité au Mexique représentait 23 % du produit intérieur brut (PIB) en 2019, sa part la plus élevée depuis 2014 et concentre près de 57% de l'emploi total.

Banxico, ainsi que la Réserve fédérale américaine et huit autres banques centrales ont annoncé un prolongement des mécanismes réciproques et temporaires d'échange de devises (lignes de swap) jusqu'au 30 septembre 2021. Ces lignes avaient été mises en place le 19 mars 2020 dans le cadre des mesures visant à mitiger l'instabilité des marchés financiers au début de la pandémie COVID-19, pour un montant maximum de 60 Mds USD.

Depuis le début de l'année 2020, plus de 300 000 emplois ont été perdus dans la ville de Mexico. La chef du gouvernement de la capitale, Claudia Sheinbaum, a annoncé le mercredi 16 décembre que 325 000 emplois avaient été perdus cette année, en particulier au cours des quatre premiers mois, même si près de 40 000 ont été récupérés (surtout dans les secteurs de la construction, des services et du commerce de détail).

[Entreprises et grands contrats](#)

Le gouvernement fédéral a entamé les négociations pour que Mexicana de Aviación, compagnie aérienne qui a cessé ses activités en 2010, revienne pour opérer et effectuer des vols. Ainsi, des représentants de Mexicana ont rencontré les autorités des ministères de l'intérieur et des communications et transports, afin d'explorer les moyens de relancer l'activité de la compagnie aérienne.

L'agence de notation Moody's Investors a abaissé les perspectives pour l'industrie pétrolière mexicaine de stable à négative, dans son rapport "Pétrole et gaz, métaux de base et acier, panorama 2021". Moody's a expliqué que les perspectives négatives pour le Mexique sont dues à la faible reprise de l'activité économique prévue en 2021, puisque cette performance empêcherait une plus grande demande de carburant. Elle a également noté que les investissements mexicains dans l'exploration et la production se concentreront principalement sur Petroleos Mexicanos (Pemex), et que sa capacité est limitée pour accroître ses investissements et atteindre les objectifs de production et de réserves.

Actualités agricoles et agroalimentaires

Projet de corridor logistique à Jalisco, 1er Etat agroalimentaire du Mexique. Le projet comprend la construction d'un nouveau port, la réhabilitation de 167 km de voies ferrées et la construction de 180km de voies. Il s'intègre dans le projet de corridor T-Mec qui vise à connecter le port de Mazatlan avec les villes de Monterrey, Dallas, Chicago et Winnipeg.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau du 16/12/2020
Bourse (IPC)	+2,46%	- 1,38 %	43 790,42 points
Taux de change USD/Peso	+0,1%	+ 4,84 %	19,86 USD/MXN
Taux de change Euro/Peso	+ 0,87 %	+ 14,97 %	24,23 EUR/MXN
Prix du baril mexicain	+ 4,46%	- 16,16 %	46,14 USD/Barils

AMERIQUE CENTRALE

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

Pays	Nombre de cas de COVID-19 Nombre de décès liés au COVID-19 <i>Données officielles au 16 décembre 2020</i>
Costa Rica	155 263 (+4,4 % sur la semaine) <i>Décès : 1 967</i>
Guatemala	130 828 (+2,4 % sur la semaine) <i>Décès : 4 510</i>
Honduras	115 317 (+2,2 % sur la semaine) <i>Décès : 3 013</i>
Nicaragua	5 938 (+0,9 % sur la semaine) <i>Décès : 163</i>
Panama	199 947 (+9,3 % sur la semaine) <i>Décès : 3 439</i>
Salvador	42 397 (+4,1 % sur la semaine) <i>Décès : 1 219</i>

Régional

Le Guatemala a déposé sa revendication territoriale à l'égard du Belize auprès de la Cour internationale de justice de La Haye. Le rapport rassemble les revendications terrestres, insulaires et maritimes portant sur le territoire du Belize et revendique les droits hérités de l'indépendance espagnole de 1821. Le Belize a jusqu'au 8 juin 2021 pour envoyer son propre rapport. Le Guatemala a reconnu l'indépendance du Belize en 1991 mais continue de revendiquer 11 000 km² de territoire, soit près de la moitié du territoire du Belize.

Costa Rica

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

L'activité économique du pays enregistre depuis plusieurs mois consécutifs un léger rebond. Ainsi, l'indice d'activité économique s'est établi à 9,1% en octobre 2020. Cette reprise s'explique notamment par une hausse importante des flux commerciaux. Toutefois, les secteurs économiques les plus affectés par la pandémie sont encore en retard: le secteur de la construction avec une diminution de 15,7% g.a en octobre et le commerce de détail avec une baisse de 13,9% g.a.

Honduras

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

Le FMI a approuvé le décaissement de 88 M USD de prêts pour le pays après la conclusion du troisième volet du programme de prêts Stand-By, d'une durée de deux ans et prévoyant des aides pour un montant total de 530 M USD. Le FMI avait effectué un premier virement de 143 M USD en mars dernier pour soutenir le Honduras dans la lutte contre la Covid-19.

La BCIE a annoncé un plan de soutien de plus de 1 Md USD pour la reconstruction du pays. Ces fonds seront principalement utilisés pour la relance économique, le rétablissement de l'accès aux zones dévastées, la construction de ponts et de barrages et l'aide au logement. La BCIE se financera via l'émission de dette propre en monnaie locale et avec des maturités longues pour inciter les banques locales à soutenir les actions de l'institution. Ce montant s'ajoutera aux 652 M USD déjà déboursés par la BCIE sur l'année 2020 pour le pays.

Guatemala

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

Selon un rapport de la Banque centrale (Banguat), sur les 17 secteurs qui composent le PIB, six seront en territoire positif sur l'année 2020. Parmi eux, le secteur financier connaîtra la plus forte hausse avec +4,1% g.a. A l'inverse, les secteurs du tourisme (-19%) et transport (-10%) connaîtront les plus fortes baisses. Le rapport prévoit une croissance de l'économie de 3,5% en 2021, tirée par les secteurs de la construction (+7,5%) et du tourisme (+5,7%). L'institution estime par ailleurs que les exportations diminueront de 1% sur l'année 2020 et les importations de 9% g.a. Le Président de Banguat a précisé que le taux directeur allait rester inchangé, à 1,75%, pour supporter la relance économique.

Selon la Banque centrale, les remises de travailleurs à l'étranger ont atteint 10 Mds USD sur les onze premiers mois de l'année 2020, soit une augmentation de 5,3% g.a. La majorité des transferts de fonds proviennent des Etats-Unis où vivent près de trois millions de Guatémaltèques soit 17% de la population. Pour rappel, en 2019 les remesas avaient atteint 10,5 Mds USD soit 13,8% du PIB 2019 et l'équivalent des exportations du pays.

L'inflation s'est élevée à 5,46% en novembre, soit une hausse de 2,54 points g.a. L'indice des prix à la consommation se trouve pour le deuxième mois consécutif au-dessus des objectifs de la Banque centrale de 4±1%. Cette hausse s'explique principalement par la baisse de l'offre de produits alimentaires suite aux pertes agricoles engendrées par le passage des deux ouragans,

Eta et Iota. Sur le mois de novembre, le secteur agroalimentaire (+10%), de transport (+8%) et de santé (+2%) ont été les principaux contributeurs de la hausse.

Nicaragua

2019 – PIB : 12,5 Mds USD | Pop : 6,5 M hbts

Selon la Banque centrale, le pays a enregistré un déficit commercial sur les neuf premiers mois de l'année de 944 M USD soit -19% g.a. Ce moindre déficit résulte de l'augmentation des exportations de 7,4% pour atteindre 2,2 Mds USD conjuguée à une baisse des importations de 2,1% à 3,1 Mds USD. En détail, la facture pétrolière a diminué de 39%, principalement du fait de la baisse des cours mondiaux alors que les autres postes d'importations ont augmenté (immobilisations de 10,4% et biens de consommation de 6,3%). Les exportations ont quant à elles augmenté tant en terme de volume (+2%) que de prix (+5,4%).

Panama

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

Le canal de Panama a versé 1,82 Mds USD au Trésor public, produit des excédents financiers et d'autres revenus de l'exercice budgétaire allant du 1er octobre 2019 au 30 septembre 2020, une augmentation de 1,90% par rapport à l'exercice précédent.

Au cours du troisième trimestre 2020, le PIB du pays a enregistré une baisse de 23,6% g.a, une amélioration par rapport à la contraction de 38,2% g.a au deuxième trimestre. Pour le dernier trimestre, la contraction de l'économie est attendue à 14,6% g.a.

Salvador

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

Le ministre des Finances a proposé au Congrès une réforme portant sur le niveau d'endettement du budget 2021. Celle-ci diminuera le niveau d'émission de dette de 1,3 Md USD à 161 M USD pour l'année 2021. Cette forte baisse sera possible grâce à l'utilisation des ressources dédiées au Covid prévues par la commission des finances pour combler le déficit. Cette proposition intervient après que plusieurs institutions internationales ont exprimé leur crainte sur le niveau d'endettement du pays et sa solvabilité. Le ministre a par ailleurs pressé le Congrès de ratifier le financement du projet FOMILENIO II de 354 M USD pour le développement de projets infrastructures pour le pays.

La Surintendance du système financier a enregistré 714 649 emplois formels à fin novembre, soit une baisse de 3,5% par rapport à février, dernier mois pré-pandémie. Entre juillet et novembre, 67% des emplois perdus au cours du début de la crise sanitaire ont été récupérés, notamment dans les secteurs de la construction, de l'industrie et des transports. Sur les dix premiers mois de l'année 2020, 47 000 travailleurs se sont inscrits sur les listes de la Sécurité sociale dont 88% provenant du secteur privé.

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

Pays	Nombre de décès liés au COVID-19
	<i>Données officielles au 16 décembre 2020</i>
République dominicaine	156 585 (+3,2%) <i>Décès : 2 372</i>
Haïti	9 597 (+1,7%) <i>Décès : 234</i>
Jamaïque	11 907 (+4,1%) <i>Décès : 276</i>
Cuba	9 671 (+6,2%) <i>Décès : 137</i>

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

Mise en place de l'unification monétaire et cambiaire à Cuba à partir du 1er janvier 2021. Les autorités cubaines ont annoncé, le 10 décembre dernier, que le processus « d'ordenamiento monetario », comprenant l'unification monétaire et cambiaire, sera mis en place à partir du 1er janvier 2021 dans le cadre de la nouvelle stratégie économique et sociale du gouvernement annoncée fin octobre dernier. Ce concept correspond à une série de réformes à caractère interdisciplinaire et transversal incluant notamment :

- **L'unification monétaire et cambiaire avec la disparition du peso convertible (CUC) créé en 1994, seul restera le peso cubain (CUP).** Cependant, pendant une période de transition de 180 jours la population pourra encore utiliser ou échanger les CUC en sa possession au taux actuel (1 CUC = 24 CUP). Le taux de change initial arrêté par les autorités cubaines est de 1 USD pour 24 CUP.

- **Une réforme générale des salaires et pensions pour atténuer les phénomènes inflationnistes induits par l'unification.** Le salaire mensuel minimum s'établira à 2 100 CUP (soit l'équivalent de 87,5 USD), contre 400 CUP actuellement dans la fonction publique et 225 CUP dans les entreprises étatiques (soit des augmentations de +425% et +833%), et la pension minimale (retraite et invalidité) à 1 528 CUP (63,70 USD) contre 280 CUP actuellement (11,40 USD, + 446%). Une nouvelle grille des salaires distinguera 32 catégories de travail avec des salaires s'étalant de 2 100 à 9 510 CUP sans compter les mensualités supplémentaires sous certaines conditions (travail de nuit, professions certifiées internationalement ...) et un part mobile indexée sur le résultat de l'employeur.

- Une réforme des prix avec le maintien d'un prix centralisé pour un panier de la ménagère (comprenant la nourriture, l'essence, l'électricité...) et la fixation d'un prix de gros limite

Jamaïque

2019 – PIB : 16,5 Mds USD | Pop : 2,9 M hbts

pour d'autres produits définis.

La Banque de Jamaïque (BOJ) a annoncé une hausse de la masse monétaire. Dans ses dernières prévisions sur le stock de devises, la BOJ a annoncé qu'en décembre la monnaie en circulation devrait totaliser 190 Mds USD, soit 22 Mds USD de plus (13 % supplémentaires) que le mois dernier.

République dominicaine

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

Les exportations des zones franches industrielles ont augmenté de 7% g.a. en octobre 2020. Actuellement, les zones franches représentent 56 % des exportations et génèrent près de 163 000 emplois.