



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

Semaine du 14 au 20 janvier 2021

Mexique

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

### COVID-19

A la fin de la journée du 20 janvier, le Mexique enregistre 144 371 décès en raison de l'épidémie de COVID-19, soit +5,4 % de décès supplémentaires en une semaine. Un nouveau record de nombre de décès quotidiens a notamment été enregistré mardi 19 janvier avec 1584 morts en 24h. 1 688 944 cas confirmés ont été enregistrés (+ 7,4 % en une semaine).

10 Etats fédérés sur 32 sont désormais classés en feu rouge (dont la ville et l'Etat de Mexico), ce qui correspond à un taux d'occupation hospitalière supérieure à 65%. 19 Etats sont en feu orange et seuls 3 en jaune ou vert.

**Le Mexique va signer un contrat pour obtenir 12 M de doses du vaccin contre la COVID-19 Sputnik V** selon A. Herrera, ministre des finances. Déjà 200 000 doses de vaccin Pfizer ont été reçues mardi 19 décembre. Toutefois, pour les deux prochaines semaines aucune livraison n'aura lieu.

### Finances publiques

**Le ministère des finances et du crédit public (SHCP) a mené des opérations en euro pour réduire les échéances de dette étrangère prévues pour 2023 de 36%.** Il s'agit du premier exercice de gestion de passifs sur le marché de l'euro depuis 2013. Le SHCP a ainsi profité de la faiblesse des taux d'intérêt sur les marchés internationaux et effectué un refinancement pour réduire le coût financier du Mexique. L'opération a impliqué 243 investisseurs institutionnels internationaux et a été exécutée en trois parties.

### Economie

**Le reprise économique du Mexique devrait atteindre 3,5 % cette année, après une chute de 8,8 % en 2020, mais selon Moody's la reprise est limitée par des facteurs tels que la mise en œuvre efficace des vaccins et la croissance économique des Etats-Unis.** En effet, la reprise du PIB mexicain dépendra en grande partie de la reprise des Etats-Unis selon les analystes. L'administration du président J. Biden devrait notamment mettre en place un programme fiscal permettant au pays de croître à hauteur de 4% en 2021. Aussi, si l'économie du voisin américain se porte bien, de nombreux secteurs (notamment le secteur extérieur) de l'économie mexicaine devraient être stimulés par la même occasion. De plus, selon l'agence de notation Moody's l'ampleur de la reprise devrait dépendre des décisions du gouvernement concernant

les mesures de soutien public, notamment les prêts garantis aux entreprises et les investissements publics.

**CDMX et Quintana Roo (Riviera maya) concentrent la plupart des emplois perdus en 2020 en raison des mesures visant à contenir la propagation de la pandémie.** Les deux états concentrent à eux seuls 54,6% du total des pertes d'emplois officielles en 2020. La baisse de l'emploi est ainsi équivalente au nombre d'emplois générés sur les 3 dernières années.

**Le mouvement 15/10 a appelé à la grève pour réclamer une augmentation de 15% des salaires et une prime de 10 159 MXN dans les maquiladoras de Matamoros, Tamaulipas.** Cela fait suite à une précédente grève il y a deux ans appelée le mouvement 20/32 qui réclamait une augmentation de 20% des salaires et une prime de 32 251 MXN.

**Le ministre de l'économie Tatiana Clouthier a présenté mardi un programme de relance économique, qui comprend 4 axes de relance :**

- 1) *Un axe marché intérieur, emploi et entreprise* visant notamment à travailler avec les secteurs innovants et à mettre en œuvre une politique industrielle et technologique. En parallèle, des stimuli fiscaux seront mis en œuvre. Le renforcement de la compétitivité via la numérisation est également au programme. Et un soutien sera apporté au PMEs et aux femmes pour un budget de 600 M MXN (25 M EUR), via un nouveau programme qui débutera en février. 60 000 crédits seront distribués. Un programme de soutien à l'industrie de la restauration sera aussi fourni, sous forme de crédits pouvant aller jusqu'à 250 000 MXN (10 450 EUR).
- 2) *Un axe promotion et facilitation des investissements* visant à encourager les investissements dans les infrastructures, à collaborer avec des associations d'entreprises, chambres de commerce et fonds d'investissement, ainsi qu'à stimuler la régionalisation et l'installation d'usines de production dans le pays grâce au T-MEC.
- 3) *Un axe commerce international* visant à promouvoir le commerce extérieur, négocier de nouveaux accords commerciaux, augmenter les exportations vers de nouveaux marchés ainsi que développer un comité national pour la facilitation des échanges.
- 4) *Un axe de régionalisation* visant à poursuivre les mesures d'avantages fiscaux à la frontière, la continuation de projets d'infrastructures prioritaires et des projets prioritaires du gouvernement, tels que Dos Bocas et le train Maya.

**Le MXN se réapprécie par rapport à l'USD lundi 18 janvier.** Il s'échange ainsi à 19,71 MXN/USD. Le MXN s'est apprécié de 0,28%, notamment en raison de la baisse de liquidités suite à la fermeture des marchés aux Etats-Unis en hommage à Martin Luther King Jr., mais aussi en raison de l'investiture de J. Biden à la présidence.

**Alors qu'au début de la pandémie Banxico présentait un excédent de près de 500 Mds MXN en raison de la dépréciation du peso, avec le renforcement de la monnaie par rapport à l'USD l'excédent diminuerait pour atteindre 300 Mds MXN.** Cette perte de gains de change au niveau des réserves pourrait donc limiter les marges de manœuvres de l'autorité monétaire.

## Grands contrats

Pemex est la compagnie pétrolière la plus endettée du monde, avec plus de 110 Mds USD au troisième trimestre 2020. Bien qu'elle soit techniquement en faillite, Pemex n'a toujours pas de projets pour financer sa dette. Etant soutenue par le gouvernement elle peut toujours effectuer des opérations sur le marché boursier pour aider à se financer.

Au moins 30 travaux d'infrastructures dans le secteur de l'énergie débuteront cette année, selon le Conseil de coordination des entreprises. Le Conseil a indiqué qu'au cours de ce premier semestre 2021 les travaux de reconstruction des raffineries de Pemex débuteront. Le secteur privé travaille avec l'unité d'investissement du secrétariat des finances pour débloquer des projets dans le secteur de l'énergie.

Le Mexique ouvre ses portes aux investissements que Ford cessera de faire au Brésil selon la secrétaire de l'économie T. Clouthier. Au début de l'année, le constructeur automobile américain Ford a décidé de fermer trois usines au Brésil. Des représentants du secrétariat de l'économie sont déjà entrés en contact avec Ford pour établir leurs besoins.

## Agriculture et alimentation

L'environnement réglementaire mexicain sur les biotechnologies est devenu très incertain sous l'actuelle administration, selon un rapport publié par l'USDA. Aucun usage de maïs OGM n'a été approuvé depuis mai 2018 et les permis d'importation ont cessé d'être accordés depuis novembre 2019. Les seuls OGM pouvant encore officiellement être cultivés au Mexique concernent le coton, mais avec des surfaces qui ont été réduites de 35% en 2020 en raison du manque de disponibilité de semences.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau du 20/01/2021
Bourse (IPC)	-1,34%	+1,12%	45 125,71 points
Taux de change USD/Peso	-1,26%	+ 4,18%	19,60 USD/MXN
Taux de change Euro/Peso	-1,66 %	+ 15,21 %	23,74 EUR/MXN
Prix du baril mexicain	-1,11%	- 5,61 %	51,67 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 Données officielles au 20 janvier 2021
Costa Rica	182 156 (+3%) Décès : 2 492
Guatemala	151 324 (+3,7%) Décès : 5 343

<b>Honduras</b>	<b>136 898 (+4,5%)</b> Décès : 3 406
<b>Nicaragua</b>	<b>6 204 (+0,8%)</b> Décès : 168
<b>Panama</b>	<b>303 777 (+5,3%)</b> Décès : 4 912
<b>Salvador</b>	<b>51 437 (+3,8%)</b> Décès : 1 521

**Costa Rica**

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

Le Costa Rica a clôturé l'année 2020 avec un déficit budgétaire à hauteur de 8,3 % du PIB, le plus élevé de ces dernières décennies, bien qu'inférieur à la projection officielle de la Banque centrale (9,2% du PIB). Ce chiffre a été publié au moment où le pays négocie un accord avec le Fonds monétaire international (FMI).

**Honduras**

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

Le secteur des *maquiladoras* - usines de montage de produits destinés à l'exportation, exemptée de droits de douane – a vu ses exportations reculer de 1,2 Md USD sur l'année 2020, soit une baisse de 26% g.a. Cette baisse des exportations ne s'est en revanche pas fait ressentir dans les chiffres de l'emploi puisque le secteur a recruté plus de 5000 personnes, atteignant 185 000 emplois. Cette soutenabilité de l'emploi a été permise grâce aux contrats signés avec le gouvernement pour la fabrication de masques. L'association des *maquiladoras* estime que 15 000 nouveaux emplois seront créés en 2021.

La Banque centrale a annoncé que 10,6 Mds USD (255 Mds HNL) de nouveaux prêts bancaires ont été accordés sur l'année 2020, dont 33% destinés à la consommation. Le solde des crédits au secteur privé atteignait 14,8 Mds USD (358 Mds HNL) à la fin de l'année 2020, en augmentation de 3,9% par rapport à fin 2019. 55% de ces crédits avaient été octroyés aux entreprises et 45% aux ménages. Par ailleurs, 29% des crédits octroyés l'ont été en devise étrangère soit 0,5% de moins qu'en 2019. Cette dynamique des crédits est principalement imputable à la politique accommodante de la Banque centrale, le taux directeur ayant atteint un niveau historiquement bas à 3% après avoir baissé de 250 points de base sur l'année 2020.

**Guatemala**

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

A l'occasion de sa présentation de bilan après un an de mandat face au Congrès, le Président Giammattei a souligné les actions de son gouvernement sur les sujets sanitaires, sécuritaires et économiques. Le discours, concis et d'une faible dimension économique a permis au Président de rappeler la création de la Commission présidentielle contre la corruption, de souligner le travail de la Conred suite au passage des ouragans Eta et Iota et de noter une baisse de 19% des actes criminels sur l'année, alors que le pays a connu un confinement strict des mois de mars à août. Plusieurs voix dissidentes ont regretté l'absence de prise de position notamment sur la lutte contre la malnutrition ou sur le soutien au secteur hospitalier. Sur le plan politique, cette première année de mandat a par ailleurs été marquée par la démission de sept ministres

et la menace de démission du Vice-président suite aux manifestations historiques de novembre.

**Le Guatemala a reçu 728 M USD d'IDE sur les dix premiers mois de l'année, en baisse de 2,3% par rapport à 2019.** Le secteur financier et des assurances a capté 30% des IDE soit 207 M USD notamment suite au rachat de l'intégralité des actions de Banco Agromercantil (BAM) par la Banque colombienne Bancolombia. Les secteurs manufacturier et du commerce sont les deux autres principaux secteurs d'attraction des IDE avec respectivement 183 M USD et 130 M USD captés sur la période.

**Le nombre de véhicules immatriculés au registre de l'administration fiscale a augmenté de 8,4% g.a. en 2020.** 50% du parc automobile concerne des voitures privées, 42% des véhicules deux roues et 7,5% des véhicules commerciaux. Cette hausse, malgré une année marquée par un confinement strict de cinq mois, s'explique par le développement des métiers de livraison à domicile, de chauffeurs et le changement de mode de transport, la population délaissant les transports publics.

**La Superintendance de l'administration fiscale (SAT) débutera en juin son programme de réglementation du commerce en ligne.** Cette initiative, visant à mieux contrôler les produits importés et revendus en ligne, permettra à la SAT de demander aux fournisseurs et distributeurs de s'acquitter de leurs obligations fiscales. La bonne mise en application de ce programme sera suivie par des experts du FMI et du Trésor des Etats-Unis.

#### Nicaragua

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

**Les remesas ont atteint 1,8 Md USD en 2020, en augmentation de 10% par rapport à 2019.** La Banque centrale précise que 60% des remesas proviennent des Etats-Unis, 15% d'Espagne et 14% du Costa Rica. Environ 20% des ressortissants nicaraguayens vivent à l'étranger, dont la moitié en situation irrégulière.

#### Salvador

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

**La Commission exécutive autonome des ports (CEPA) a annoncé l'ouverture prochaine d'un appel d'offres pour la concession du port de La Union.** L'infrastructure, construite en 2008 pour plus de 200 M USD, n'a plus reçu de conteneurs depuis 2013. L'Etat avait proposé l'administration du port en 2015 sans qu'aucune des quatre entreprises privées pré-qualifiées n'ait finalement présenté d'offres. Des discussions sont en cours pour combiner l'exploitation du port de La Union avec le port d'Acajulta. L'agence japonaise de coopération avait effectué une étude en 2014 révélant une quantité importante de sédiments dans le canal d'accès au port impliquant la nécessité d'effectuer des travaux de dragage en amont de son exploitation.

**Les exportations ont atteint 5 Mds USD sur l'année 2020 en baisse de 15,7% par rapport à 2019.** Le seul poste en territoire positif concerne les exportations de produits alimentaires, en hausse de 3,4% g.a pour atteindre 856 M USD sur l'année. Cette forte baisse résulte d'une activité économique réduite de 80% entre mars et juin.

Les *remesas* à destination du Salvador ont augmenté de 4,8% g.a. en 2020 pour atteindre 5,9 Mds USD. Le montant moyen des envois mensuels est passé de 264,9 USD en 2019 à 278,4 USD en 2020. Le ministère de l'économie précise par ailleurs que 1,63 M de Salvadoriens bénéficient des *remesas*, soit 24,3 % de la population. Parmi eux, 15% se trouvent en situation de pauvreté

**CARAÏBES**

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

et 3% en situation d'extrême pauvreté.

**Nombre de cas de COVID-19**

Pays

**Nombre de décès liés au COVID-19**

*Données officielles au 20 janvier 2021*

République dominicaine	199 672 (+6,5%) <i>Décès : 2 482</i>
Haïti	10 963 (+3,7%) <i>Décès : 240</i>
Jamaïque	14 550 (+5%) <i>Décès : 331</i>
Cuba	19 530 (+18%) <i>Décès : 184</i>

**Cuba**

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

En raison d'une importante hausse des cas de coronavirus à l'échelle du pays, les autorités cubaines ont annoncé, le 14 janvier, la remise en place des mesures de restriction à La Havane, la capitale cubaine étant ainsi de retour en phase 1 de « *transmission autochtone limitée* ». En parallèle, d'autres provinces ont également rétrogradé en différentes phases de restrictions sanitaires (dont celle de Santiago de Cuba).

Concernant la capitale, les écoles, bars et restaurants sont fermés depuis le 15 janvier. La suspension totale du transport public entre 19h et 05h00 a été également mise en place ainsi que l'interdiction des déplacements entre la province de La Havane et le reste du territoire. Les autorités appellent au renforcement du contrôle du respect des gestes barrières / mesures de distanciation sociale sous peine d'amendes. Au début du mois, l'île avait déjà commencé à appliquer des mesures, en limitant notamment depuis le 1er janvier les vols en provenance des Etats-Unis, du Mexique, du Panama, de République Dominicaine, des Bahamas et d'Haïti. Au

20 janvier, Cuba comptait 4 384 cas actifs sur son territoire, sur un total de 18 773 cas positifs accumulés depuis mars 2020, pour 175 décès.

**Par ailleurs « Soberana 02 », le deuxième vaccin expérimental cubain spécifique contre la Covid-19 de l'institut pharmaceutique public Finlay, est passé à la deuxième phase des essais cliniques.** Le 18 janvier, le produit a été administré aux premiers candidats sur un total de 900 volontaires sélectionnés âgés de 19 à 80 ans. Une fois les évaluations faites, la phase 3 pourrait commencer avec la participation de 150 000 personnes à Cuba mais également en Iran (suite à un accord de collaboration entre les deux pays). D'après les autorités sanitaires locales, Cuba serait en mesure d'administrer son propre vaccin anti-Covid à toute sa population à partir de la fin du premier semestre 2021.