



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

Semaine du 1er au 07 octobre 2020

### Mexique

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

#### COVID-19

A la fin de la journée du 7 octobre, le Mexique enregistrait 82 726 décès en raison de l'épidémie de COVID-19, soit +6,5% de décès supplémentaires en une semaine. 799 188 cas confirmés ont été enregistrés (+7,5% en une semaine).

#### Finances publiques

**Les dépenses nettes du secteur public ont baissé de 10,4% g.a. en août**, pour atteindre 367,8 Mds MXN (soit 14,7 Mds EUR), selon un rapport du Ministère des Finances et du Crédit Public (SHCP). Les dépenses cumulées depuis le début de l'année ont quant à elles enregistré une augmentation de 0,9% g.a., pour excéder 3800 Mds MXN (soit 152 Mds EUR), mais elles restent inférieures aux montants approuvés initialement.

**Les Etats et municipalités ont vu leurs ressources fédérales diminuer de 67,7 Mds MXN (2,7 Mds EUR) de janvier à août 2020.** Ceci correspond à la plus forte réduction annuelle de transferts du gouvernement fédéral vers les gouvernements locaux depuis 1990. La politique d'austérité du gouvernement d'Andrés Manuel Lopez Obrador (AMLO), combinée à l'impact de la COVID-19, qui a réduit l'activité économique et par conséquent le niveau de collecte fiscale, explique cette baisse des transferts.

**Le vice-ministre aux finances, Gabriel Yoro, a écarté l'idée d'augmenter les impôts à ce stade**, malgré les recommandations du FMI de réformes fiscales structurelles. Le Fonds recommande notamment une augmentation des taxes sur le revenu, sur la valeur ajoutée et les carburants, combinée à des mesures de relance budgétaire et monétaire à court terme pour limiter les effets de la pandémie.

#### Economie

**La CEPAL et le FMI estiment que la chute du PIB sera de 9% cette année<sup>1</sup>.** La CEPAL prévoit également une croissance de 3,2% en 2021, mais estime que les conséquences de la COVID-19 sur la croissance, le chômage, la pauvreté et les inégalités à moyen terme seront plus importantes que prévues et devraient durer jusqu'en 2025. **Banxico a également changé ses prévisions de croissance pour 2020 de -9,97% à -9,82%.**

**La consommation privée au Mexique a baissé de 15,3% g.a. en juillet, selon les chiffres de l'Inegi.** La baisse est toutefois moindre comparée aux trois mois précédents, où l'indicateur mensuel

<sup>1</sup> Alors que précédemment le FMI tablait sur une chute de 10,5% du PIB en 2020.

de la consommation privée sur le marché intérieur avait enregistré des chutes historiques entre 22,2% et 19,6%.

**L'investissement brut en capital fixe au Mexique baisse de 21,1% g.a. en juillet, selon les chiffres de l'Inegi.** Celui-ci cumule donc 18 mois consécutifs de baisse, un record depuis la période 2000-2002. La chute est néanmoins inférieure aux trois mois précédents, où l'investissement fixe brut avait baissé de 38,6% en avril, 38,7% en mai et 25,17% en juin.

**Malgré la pandémie, le Mexique demeure le principal partenaire commercial des Etats-Unis en 2020.** De janvier à août, le commerce total entre les deux pays s'est élevé à 337 Mds USD, selon le Bureau du recensement américain. Le Mexique représente ainsi 14,1% des échanges totaux des Etats-Unis, devant le Canada (14%) et la Chine (13,8%), et ce malgré les mesures de confinement et l'arrêt de l'économie. Aussi, le Mexique enregistrerait un excédent commercial record de 12,7 M USD avec les Etats-Unis en août, en raison de l'effondrement de la demande mexicaine pour les produits américains dans le contexte de crise de la COVID-19.

**La crise économique provoquée par la COVID-19 n'a pas affecté les transferts de fonds de migrants, qui ont progressé de 9,3% g.a. en août.** Selon les données de Banxico, ces dernières se sont élevées à 26 Mds USD sur la période de janvier à août 2020, contre 24 Mds USD sur la même période de l'année précédente.

**Le président AMLO a présenté lundi 5 octobre un plan d'investissement dans les secteurs des communications et de l'énergie, avec la participation des secteurs privé et public.** Il s'inscrit dans le cadre de l'accord national pour la récupération économique, signé avec le secteur privé. Ce plan d'investissement comprend 39 projets au total et représentera un investissement cumulé de 297 Mds MXN (11,8 Mds EUR), soit environ 1,2% du PIB. Il a pour finalité la création d'emplois. Selon Salazar Lomelin (président de la CCE) il s'agit essentiellement d'une reprise du plan d'infrastructures présenté en novembre dernier.

**En septembre, l'indice de confiance des consommateurs a quant à lui connu sa plus forte baisse depuis juin :** il a diminué de 9,1 points g.a. pour atteindre 35,9 unités, selon les données de l'Inegi. Toutefois, en comparaison mensuel ce dernier s'est amélioré de 1,1 point. Les enquêtes d'opinion auprès des consommateurs indiquent que ceux-ci sont très pessimistes sur la situation économique du pays par rapport à l'année précédente et sur la situation économique de l'année à venir.

**Le président AMLO a annoncé que 118 000 emplois avaient été récupérés en septembre.** Alors que 550 000 emplois avaient été détruits en avril 2020, celui-ci estime que d'ici six mois le Mexique pourrait retrouver son taux d'emploi précédent la crise de la COVID-19, à savoir 20,5 M d'emplois.

**L'inflation devrait s'établir à 3,88% en 2020, selon une étude de Citibanamex,** soit une augmentation de 4 points par rapport à l'enquête précédente. L'inflation prévue pour 2021 atteint quant à elle 3,58%. Sur le seul mois de septembre, l'indice national des prix à la consommation a enregistré une variation de 4,01% g.a., selon l'Inegi. Aussi, l'inflation est au-dessus de la cible de Banxico (3%+/-1%) pour le deuxième mois consécutif.

**Le peso s'apprécie par rapport au dollar.**

#### [Entreprises et grands contrats](#)

**La compagnie pétrolière PEMEX a déclaré que sur les 20 nouveaux champs qu'elle proposait d'exploiter au début du mandat d'AMLO, 15 sont déjà en production et ont apporté 121 700 barils / jours de brut en septembre.** Le champ produisant le plus est Mulach avec une moyenne

de 28 600 barils par jour, suivi de Quesqui, avec 15 800 barils par jour et Tlacame avec 13 600 barils par jour en septembre. Aussi, PEMEX prévoit d'alimenter les recettes de l'Etat à hauteur de 897 Mds MXN (35,8 Mds EUR) d'ici 2021, alors qu'elle ne recevra que 45 Mds MXN (1,8 Mds EUR) de transferts de la part du gouvernement, qui seront utilisés pour la construction de la nouvelle raffinerie de Dos Bocas.

**Le FMI recommande de reporter la construction de la raffinerie de Dos Bocas réalisée par le Secrétariat de l'énergie.** En effet, les dépenses prévues sont de 8 Mds USD pour ces travaux et elles se font aux dépens d'autres travaux essentiels dans le domaine de la transformation industrielle ou du reste des activités de la compagnie pétrolière. Compte tenu de ses pertes croissantes, il est conseillé de concentrer les ressources de PEMEX uniquement sur les champs rentables.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau du 07/10/2020
Bourse (IPC)	-0,11%	-12,03%	37 418,79 points
Taux de change USD/Peso	-2,53%	+9,37 %	21,55 USD/MXN
Taux de change Euro/Peso	-3,02%	+16,90%	25,34 EUR/MXN
Prix du baril mexicain	+0,73%	-28,46%	37,38 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 07 octobre 2020</i>
<b>Belize</b>	<b>2 310 (+15,9 % sur la semaine)</b> Décès : 34
<b>Costa Rica</b>	<b>83 497 (+10,2 % sur la semaine)</b> Décès : 1 024
<b>Guatemala</b>	<b>95 704 (+4,3 % sur la semaine)</b> Décès : 3 335
<b>Honduras</b>	<b>81 016 (+5,4 % sur la semaine)</b> Décès : 2 466
<b>Nicaragua</b>	<b>5 264 (+1,8 % sur la semaine)</b> Décès : 153
<b>Panama</b>	<b>117 300 (+4,2 % sur la semaine)</b> Décès : 2 448

<b>Salvador</b>	<b>29 737 (+2,3 % sur la semaine)</b> <i>Décès : 873</i>
-----------------	---

<b>Belize</b>	<b>2019 – PIB : 1,9 Mds USD   Pop : 390 000 hbts</b>
---------------	--

La date des élections générale est fixée au 11 novembre, jour rendu férié afin d'encourager la participation électorale. Ces élections étaient jusqu'alors simplement prévues au cours du mois de novembre.

<b>Costa Rica</b>	<b>2019 – PIB : 61,7 Mds USD   Pop : 5 M hbts</b>
-------------------	---

Le président du Costa Rica, Alvarado Quesada, a suspendu le dimanche 4 octobre les négociations en cours avec le FMI suite à une vague de protestations contre les conditionnalités de réformes structurelles et de modération fiscale. Alvarado a appelé les partenaires sociaux au dialogue et à l'unité pour donner une réponse à la crise économique que traverse le pays, avec un déficit budgétaire qui devrait dépasser les 9,5 % du PIB en 2020.

La Banque centrale est à nouveau intervenue sur le marché, injectant 5 M USD afin de limiter une forte dépréciation du taux de change face à l'USD. Les interventions de la Banque centrale se sont multipliées ces dernières semaines, avec une injection de 20 M USD la semaine du 28 septembre.

<b>Guatemala</b>	<b>2019 – PIB : 76,7 Mds USD   Pop : 16,6 M hbts</b>
------------------	--

Le taux d'exécution des programmes d'appui financier dans le contexte de la COVID-19 affiche une forte hétérogénéité. Alors que l'état de calamité est désormais terminé, les principaux fonds de soutiens aux entreprises et aux ménages affichent des taux d'exécution des dépenses compris entre 70 et 80% (83% pour le Bono Familia, avec un budget de 6 Mds GTQ, 70% pour le Fondo de Crédito para Capital de Trabajo, avec 2,73 Mds GTQ, et 76% pour le Fondo de Protección al Empleo, avec 1,85 Md GTQ). Des fonds de moindre taille n'ont cependant enregistré aucun décaissement effectif, tels le Programa de Dotación Alimentaria (budget de 700 M GTQ), le fonds Proyectos para la reactivación económica (600 M GTQ) ou le Fondo para las micro, pequeñas y medianas empresas (400 M GTQ).

Bancolombia a complété l'acquisition de Grupo Agromercantil, suite aux ultimes autorisations octroyées par les autorités de contrôle. La deuxième banque colombienne possède désormais 100% du capital de la sixième banque du pays, après en avoir acquis 60% en 2015. L'acquisition du solde de 40% a représenté un investissement de 289 MUSD.

<b>Nicaragua</b>	<b>2019 – PIB : 12,5 Mds USD   Pop : 6,5 M hbts</b>
------------------	---

Le pays a été ajouté par l'UE à sa liste de pays tiers à haut risque, en date du 1er octobre. Cette liste (distincte mais complémentaire de celle sur les juridictions fiscales non-coopératives), publiée pour la première fois en 2016, a vu ses critères récemment élargis, aboutissant à

l'inclusion de nombreux nouveaux pays dans cette édition (12 des 22 pays, dont également Panama dans la région).

**Panama**

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

Depuis le 1er octobre, l'Union européenne a inclus le Panama dans la liste des pays tiers à haut risque, en raison des lacunes stratégiques de son régime de lutte contre le blanchiment d'argent et de financement du terrorisme. Selon la directive 2015/849, l'objectif de cette liste, comprenant 21 autres pays, est de protéger l'intégrité du système financier de l'UE.

**Salvador**

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

Le PIB a reculé de 9,3% en g.a. au 1er semestre, selon la Banque centrale. Les secteurs les plus affectés ont été les activités de loisirs (-31,2%), l'hôtellerie & restauration (-28,3%) et les activités professionnelles, scientifiques et techniques (-20,3%). La contraction de l'économie a atteint 19,2% au 2e trimestre, contre une croissance de +0,8% au 1er trimestre.

Le gouvernement a présenté un projet de budget 2021 en hausse de 16%, à 7,45 Mds USD. Les domaines de l'éducation (+27%, à 1,3 Md USD), la santé (+36%, à 1 Md USD) et de la sécurité (+18%, à 655 MUSD) représentent conjointement 40,3% de ce total. L'agence Fitch a indiqué qu'une exécution intégrale de ce budget mettrait en péril sa notation souveraine (actuellement B- avec perspective négative).

**CARAÏBES**

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

Pays	Nombre de cas de COVID-19	
	Nombre de décès liés au COVID-19	
<i>Données officielles au 07 octobre 2020</i>		
République dominicaine	116 148 (+3,5%)	Décès : 2 159
Haïti	8 838 (+0,8%)	Décès : 229
Jamaïque	7 191 (+10,9%)	Décès : 126
Cuba	5 898 (+4%)	Décès : 123

**Cuba**

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

Le ministère de l'Economie et de la Planification a annoncé, le 30 septembre, l'adoption de plusieurs mesures offrant davantage d'autonomie aux entreprises étatiques dans leur gestion, notamment des ressources humaines. Ces mesures font partie de la stratégie économique et

sociale annoncée par le gouvernement afin de relancer l'économie et faire face à la crise causée par la pandémie. Les nouvelles décisions concernent principalement :

- La modification de la politique salariale, notamment l'assouplissement de la distribution des bénéficiaires aux employés, avec l'élimination de la limite de cinq salaires moyens existante jusqu'à présent et la généralisation à toutes les entreprises étatiques d'un système de paiement basé sur des indicateurs de performance,
- La flexibilisation de certains aspects du droit du travail, notamment la possibilité de poursuivre un contrat avec un employé au-delà de l'âge de la retraite ou encore d'embaucher un employé pour effectuer des services distincts de ceux stipulés dans son contrat,
- La décentralisation de la prise de décision avec l'élargissement des pouvoirs accordés aux directeurs d'entreprises et la possibilité, pour les entreprises exportatrices, de gérer directement leurs crédits financiers ou commerciaux.

Selon un communiqué du ministère du Tourisme, **la station balnéaire de Varadero devrait pouvoir recevoir de nouveau des visiteurs internationaux à partir du 15 octobre**. Il s'agira d'une réouverture graduelle, dans un premier temps uniquement 12 complexes hôteliers pourront accueillir des touristes. Par ailleurs, des protocoles spéciaux seront respectés tels que la présence d'une équipe médicale dans chaque hôtel. Pour sa part l'aéroport international Juan Gualberto Gómez reprendra ses opérations en appliquant des mesures d'hygiène et de sécurité pour prévenir la pandémie de la COVID-19. Cette annonce s'inscrit dans la continuité de l'ouverture de quelques cayos au tourisme international depuis le 1er juillet.

**République dominicaine**

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

**Biviana Riveiro, directrice du Centre pour l'exportation et l'investissement de la République dominicaine (CEIRD), a annoncé le changement d'identité de l'institution qui s'appellera désormais ProDominicana.** Alors que cette décision avait été prise par décret présidentiel en 2017, c'est la nouvelle administration qui a adopté ce dispositif visant à l'internationalisation des PME et la promotion des investissements étrangers dans le pays. La création de plusieurs plateformes a été annoncée lors de l'évènement, notamment : une " Ligne de soutien à l'exportateur " qui agira comme centre d'appel pour les urgences des exportateurs, un "Data Market" pour des statistiques interactives sur le commerce international, la "ProDominicana Capacita" pour des formations au commerce international et "ProDominicana CONNECT" pour mettre en relation les acheteurs internationaux et les vendeurs locaux via des prospections commerciales en ligne et des foires virtuelles.

**Le gouvernement dominicain a décidé de mettre fin aux contrats des quatre chantiers en cours d'exécution par Odebrecht et ses consortiums et de lancer des appels d'offres pour les travaux.** Concernant les 18 projets qu'Odebrecht a obtenus dans le pays, 11 dont les 4 autoroutes inachevées, sont gérés par le Ministère des Travaux Publics : L'autoroute Bávaro - Uvero Alto - Miches - Sabana de la Mar, la liaison Nord-Sud, l'autoroute Piedra Blanca - Cruce de Ocoa (Cibao - Sud) et l'autoroute écologique de Pontezuela, s'élèvent notamment à 222,7 M USD.