



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

Semaine du 11 au 17 février 2021

Mexique

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

COVID-19

A la fin de la journée du 17 février, le Mexique enregistrait 177 061 décès en raison de l'épidémie de COVID-19, soit + 4,3% de décès supplémentaires en une semaine. 2 013 563 cas confirmés ont été enregistrés (+ 2,84 % en une semaine).

La ville de Mexico est passée en niveau d'alerte COVID-19 orange cette semaine. Aussi, les commerces ont rouvert à 20% de capacité, de même que les terrasses des restaurants, les centres sportifs, les centres commerciaux et les théâtres en plein air.

Finances publiques

Malgré l'augmentation de la dette publique et la crise économique générée par la pandémie, la discipline budgétaire semble avoir diminué les craintes des analystes d'une autre baisse de la notation souveraine du pays. En effet, sur les 80 personnes interrogées par le Crédit Suisse, 62% pensent qu'au moins deux agences réduiront la note souveraine du Mexique, contre 74% en octobre dernier.

Les transferts de cash à la population via les programmes sociaux augmentent en pleine année électorale. En effet, en 2021 le budget approuvé par le Congrès s'élève à 4 618 Mds MXN, dont 457,9 Mds sont destinés aux subventions à la population, soit 10% des ressources qui seront allouées aux diverses affaires sociales. Ceci représente une augmentation par rapport à 2018, où les dépenses sociales représentaient 8,5% du budget total.

Economie

L'activité industrielle au Mexique a chuté de 10,2% g.a. en 2020 en raison de la pandémie de COVID-19, selon l'Inegi. Il s'agit de sa chute la plus importante en 25 ans. Le secteur de la construction est notamment celui qui enregistre la plus forte baisse, avec une chute de 17,5% en 2020.

Le prix de l'essence au Mexique a dépassé les niveaux de prix pré-pandémie en raison de l'augmentation du prix des importations de carburant. Le 14 février, le prix moyen national de l'essence était de 19,73 MXN/litre tandis que le Premium se vendait à 20,24 MXN/L et le diesel à 21,71 MXN/L. Ces prix sont 2% plus élevés que ceux observés pré-pandémie, notamment en

raison des attentes positives dans le secteur qui renchérissent le prix des importations à l'échelle mondiale.

Le marché du travail mexicain récupère progressivement, avec notamment 2,1 M de personnes qui ont rejoint la population économiquement active (PEA) au cours du quatrième trimestre 2020, selon les chiffres de l'Inegi. La PEA a ainsi augmenté de 53,8 M à 55,9 M d'octobre à décembre. Le taux de chômage a quant à lui diminué de 0,59 points de pourcentage pour s'établir à 4,56%.

La pauvreté des travailleurs au Mexique atteint 40,7% fin 2020 en raison de la pandémie. Le Conseil national pour l'évaluation de la politique de développement social (Coneval) indique qu'il s'agit du chiffre le plus élevé depuis le quatrième trimestre de 2017. La crise économique due à la pandémie de COVID-19 a fortement affecté le revenu des mexicains, entraînant une augmentation de la population des travailleurs pauvres. Ainsi, le revenu réel du travail a diminué de 2,5% entre le T4 2019 et le T4 2020.

Banxico et la Commission Nationale des Banques et des Valeurs Mobilières (CNBV) prolongeront conjointement la durée d'application des exceptions actuellement en vigueur (jusqu'au 1^{er} mars 2021) quant aux besoins de liquidités des banques commerciales. Ces exceptions ont notamment permis le fonctionnement ordonné des marchés de financement bancaires et favorisé le flux efficace de liquidités. Une période d'élimination progressive de ces exceptions sera mise en place pendant six mois supplémentaires afin d'éviter des corrections trop brutales.

Banxico abaisse une nouvelle fois le taux d'intérêt directeur de 25 points de base pour atteindre 4%, conformément à ce que la plupart des marchés attendaient. L'institution n'avait pas fonctionné à ce niveau depuis septembre 2016. Depuis novembre dernier, la Banque Centrale avait interrompu son cycle de baisse consécutive des taux d'intérêt directeurs en raison d'une hausse de la trajectoire prévue de l'inflation (qui doit se situer autour de 3% +/-1%). Toutefois, la décision d'abaisser encore les taux intervient dans un contexte où la récente appréciation du MXN, le ralentissement du rebond de l'économie après la reprise des activités en juin dernier, ainsi que la prolongation des mesures de distanciation sociale pourraient provoquer une tendance à la baisse de l'inflation (en janvier, elle était située à 3,54 %).

[Grands contrats](#)

La réforme du secteur de l'électricité proposée par le président Andrés Manuel Lopez Obrador (AMLO) va être discutée cette semaine par les députés. Elle vise en partie à nationaliser le secteur en donnant la priorité à la Commission Fédérale de l'Electricité (CFE) pour la génération d'énergie. Si AMLO estime cette réforme fondamentale pour maintenir des prix bas de l'électricité pour les citoyens, cette loi aura un impact négatif sur la production d'énergie renouvelable par le secteur privé (éolienne et solaire notamment), selon Bloomberg.

Depuis lundi, le pays est en proie à une panne d'électricité généralisée dans les Etats du Nord (principalement Nuevo Leon, le Tamaulipas et le Chihuahua). Ces coupures de courant sont dues en partie à la dépendance du Mexique vis-à-vis du gaz des Etats-Unis selon AMLO : des lignes d'approvisionnement en gaz en provenance des Etats-Unis auraient été touchées par la saison hivernale, et notamment au Texas. Pour rappel, la CFE consomme 60% du gaz naturel total que le Mexique achète aux Etats-Unis via des contrats de gaz pour 25 ans, coûtant 60

Mds MXN par an. Le « black-out » dans le nord du Mexique illustre ainsi la faiblesse du système électrique, qui manque de stock de gaz, de système de gestion de crise et de sources d'énergies alternatives venant compléter le gaz naturel pour éviter ce genre de situation. Le centre national de contrôle du gaz naturel a ainsi décrété l'état « d'alerte critique » du système de transport et de stockage national du gaz naturel. La panne de courant dans le nord du pays a notamment touché 4,7 M de clients de la CFE. 79% d'entre eux ont vu le service rétabli au cours de la journée de lundi, tandis que 5 976 utilisateurs demeurent privés d'électricité mercredi 17 février. **Les entreprises manufacturières à la frontière nord pourraient faire état de pertes à hauteur de 2,7 Mds USD en raison du black-out.**

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau du 17/02/2021
Bourse (IPC)	+0,79%	+0,20 %	45 061,95 points
Taux de change USD/Peso	+1,46%	+ 9,53 %	20,22 USD/MXN
Taux de change Euro/Peso	+0,62 %	+ 23,05%	24,35 EUR/MXN
Prix du baril mexicain	+2,92%	+26,61%	58,80 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 17 février 2021</i>
Costa Rica	200 888 (+1,3%) <i>Décès : 2 745</i>
Guatemala	168 880 (+2,5%) <i>Décès : 6 164</i>
Honduras	162 584 (+3,2%) <i>Décès : 3 933</i>
Nicaragua	6 398 (+0,8%) <i>Décès : 173</i>
Panama	333 755 (+1,3%) <i>Décès : 5 672</i>
Salvador	58 023 (+2,4%) <i>Décès : 1 767</i>

Régional

La SICA (Système d'Intégration Centroaméricain) a annoncé que 7,3 millions de personnes dans les pays du Triangle nord¹ sont en état d'insécurité alimentaire, soit 22% de la population.

¹ Guatemala, Honduras, Salvador

L'agence régionale estime 1,1 million de personnes seront en situation de malnutrition aiguë en août prochain. En détail, 31% de la population hondurienne, 23% de la population guatémaltèque et 10% des salvadoriens sont en état d'insécurité alimentaire. La crise sanitaire et environnementale (ouragans Eta et Iota) n'ont fait que renforcer une situation de crise alimentaire endémique dans ces pays.

La Empresa Propietaria de la Red (EPR), entreprise régionale d'intégration des réseaux électriques des pays d'Amérique centrale, a annoncé des projets de développement d'infrastructures dans la région pour améliorer le réseau électrique. Parmi ces projets sont notamment mentionnés la construction de six chantiers de protection et stabilisation de talus, l'acquisition de matériels électriques divers, le génie civil et l'électromécanique de plusieurs stations électriques et la construction de tours et câbles à haute tension. L'agence régionale invite les entreprises ayant une expérience dans l'exécution de ces services à faire partie du Registre des fournisseurs pour la région. Le détail des projets et le processus d'inscription aux appels d'offres sont consultables à l'adresse : <https://www.eprsiepac.com/contenido/proveeduria/>

Honduras

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

L'association patronale Cohep estime que le déficit budgétaire atteindra 6,8% du PIB en 2021, en hausse de 0,1 pp par rapport à 2020 et 3,1 pp par rapport à 2019 (et contre un déficit de 3,8% prévu en loi de finances 2021). La Cohep se dit par ailleurs préoccupée par l'approbation par le Congrès de la rupture du plafond légal du déficit budgétaire alors que le pays connaîtra une année 2021 marquée par deux échéances électorales nationales, source possible d'indiscipline budgétaire. L'Etat estime que 3,6 Mds USD (86 Mds HNL) ont été collectés en 2020, soit 21,6% de moins que les prévisions pré-Covid alors que le Budget 2021 prévoit une collecte fiscale à hauteur de 4 Mds USD (97 Mds HNL).

Nicaragua

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

La BCIE a annoncé l'investissement de 37,9 M USD pour le développement des micros, petites et moyennes entreprises (Mipymes) au Nicaragua. La Banque régionale a précisé que 57% des entreprises sélectionnées se trouvaient à Managua et que les fonds seront principalement dédiés aux Mipymes du secteur de l'agroalimentaire, du commerce, de la construction et des services. Trois banques nationales ont été sélectionnées pour opérer ces fonds : *Banpro* pour 22,9 M USD, *Banco de Finanzas* (BDF) pour 13 M USD et *Banco Ficohsa* pour 2 M USD. Selon la BCIE, 6 446 emplois directs bénéficieront de cette aide.

Guatemala

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

Selon une étude de l'Observatoire contre la contrebande, le manque à gagner de collecte de la Surintendance de l'administration fiscale (SAT) due à la contrebande a atteint 2,2 Mds USD (17 Mds GTQ) en 2020. Les revenus fiscaux de la SAT ont atteint 7,7 Mds USD (59,5 Mds GTQ) en 2020 et pourrait donc croître de 29% grâce à l'éradication du commerce de contrebande. Sur les huit dernières années, le commerce de contrebande a quadruplé notamment dû à l'augmentation du marché illégal de produits alimentaires de base, de produits d'hygiène et produits chimiques. Cette forte hausse de la contrebande est principalement due à une plus grande porosité des frontières, 36 points de passage clandestins ayant été identifiés

principalement avec la frontière mexicaine. L'étude indique par ailleurs une diversification des produits de contrebande notamment dans le secteur textile, des médicaments et des produits agrochimiques. En 2020, 142 saisies de marchandises ont été réalisées pour une valeur marchande de 374 000 USD (2,9 M GTQ).

Le Gouvernement et les représentants du secteur privé ont signé un accord de coopération pour augmenter les exportations et l'attractivité du pays. Ce plan nommé *Guatemala no se detiene*, commandé par le secteur privé à une entreprise de conseil, définit la stratégie pour augmenter de 5 Mds USD les exportations notamment dans des secteurs clés (textile, agroalimentaire, produits chimiques) et l'attraction de 300 M USD d'IDE. Le Ministre de l'économie, dont le ministère aura à charge de coordonner ce plan conjointement avec le secteur privé, a précisé que des mesures permettant d'améliorer le climat des affaires, le droit du travail et les démarches administratives seront indispensables pour accompagner ce plan d'attractivité.

Salvador

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

Le système financier salvadorien a clôturé l'année 2020 avec un portefeuille de crédits de 14,4 Mds USD soit une hausse de 1,5% g.a. Les acteurs bancaires ont concentré 89% des prêts accordés (+0,5% g.a.), le reste étant réparti entre les banques coopératives et autres sociétés financières. D'autre part, les dépôts bancaires ont fortement progressé, de 11,4% par rapport à 2019 pour atteindre 15,2 Mds USD, soutenu par des envois de remesas historiquement hauts. Cette confiance dans le système bancaire salvadorien s'explique notamment par la dollarisation de l'économie, permettant une stabilité du pouvoir d'achat des ménages. L'organisme patronal Fusades a suggéré à la Banque centrale de repousser la fin du programme d'aide au financement bancaire, prévu pour mi-mars, au regard de la situation fragile des finances de l'Etat² et de la situation sanitaire toujours préoccupante. Ces mesures de la Banque centrale permettent notamment aux banques une réduction de leurs réserves légales et de nouveaux prêts, le gel des notations de crédits et un délai de grâce pour le remboursement des prêts.

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 17 février 2021

République dominicaine	232 780 (+2,7%) <i>Décès : 3 007</i>
Haïti	12 206 (+1,8%)

² Moody's a indiqué passer de stable à négative la perspective de note des banques salvadoriennes suite à la baisse de perspective de la dette souveraine effectuée au début du mois.

	<i>Décès : 247</i>
Jamaïque	20 310 (+11,4%) <i>Décès : 384</i>
Cuba	41 688 (+16,5%) <i>Décès : 282</i>

Cuba

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

Cuba et la Bolivie cherchent à relancer leurs relations diplomatiques. Les deux pays ont convenu, le 11 février dernier, de redynamiser leurs relations économiques et commerciales. D'après les déclarations faites par le Vice-ministre du Commerce extérieur bolivien, M. Benjamín Blanco, le pays andin souhaite redynamiser le commerce bilatéral et, notamment, les exportations, qui avaient été quasiment suspendues sous le gouvernement de l'ex-présidente Jeannine Sanchez. En effet, les relations diplomatiques entre Cuba et la Bolivie avaient été gelées depuis janvier 2020, mettant ainsi fin, entre autres, au programme de collaboration permettant l'exportation de services médicaux cubains dans ce pays.

Le Mexique pourrait participer à la troisième phase des essais du vaccin cubain contre la Covid -19. D'après la déclaration du Secrétaire des Affaires étrangères mexicain, M. Marcelo Ebrard, des négociations seraient en cours entre Cuba et le Mexique pour faire participer des volontaires mexicains aux essais cliniques du vaccin expérimental cubain « Soberana 02 » contre la Covid-19. La phase trois d'expérimentation de ce vaccin, qui devrait débuter en mars 2021, prévoit la participation de 150 000 personnes à Cuba mais également en Iran. En effet, suite à un accord de collaboration bilatéral, près de 50 000 volontaires iraniens participeront également à cette phase d'expérimentation.

République dominicaine

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

Le Président de la République a inauguré mardi la deuxième étape du Programme Intégral de Développement Touristique et Urbain de la Ville Coloniale de Saint-Domingue dans le but d'améliorer la qualité de l'offre touristique, l'offre culturelle et la qualité de vie de ses résidents. Ce financement de 90 M USD mis en place par la Banque interaméricaine de développement (BID) comprend aussi une subvention de 3 M EUR de la Commission européenne. De manière générale, ce projet vise à restaurer espaces publics, améliorer la mobilité urbaine et la gestion des déchets; améliorer les conditions d'habitabilité; et développer les économies locales.