



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

Semaine du 7 au 13 janvier 2021

Mexique

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

COVID-19

A la fin de la journée du 13 janvier, le Mexique enregistrait 136 917 décès en raison de l'épidémie de COVID-19, soit +5,3 % de décès supplémentaires en une semaine. 1 571 901 cas confirmés ont été enregistrés (+ 6,2 % en une semaine).

Finances publiques

Les recettes fiscales ont augmenté de 0,7% g.a en termes réels en 2020, malgré l'impact de la pandémie. Ainsi, selon le Service d'Administration Tributaire (SAT) les recettes ont atteint 169 Mds USD en 2020, soit 4,8% en dessous de l'objectif fixé dans le projet de loi des Finances pour l'année 2020. Le SAT, dirigé par Raquel Buenrostro, a déclaré dans son rapport qu'en 2020, les efforts de recouvrement supplémentaires ont atteint un montant de 25 Mds USD, principalement en provenance des grandes entreprises (amendes et paiements des impôts arriérés).

Economie

Le rebond 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. De plus, selon l'agence de notation 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.

Selon le FMI il faudrait au moins cinq ans à l'économie mexicaine pour récupérer le niveau de PIB pré-crise. Alejandro Werner, directeur du département Hémisphère occidental du Fonds monétaire international (FMI) averti « qu'à moyen terme, le défi pour l'économie mexicaine est énorme. En termes de PIB par habitant, l'économie mexicaine ne reviendra guère aux niveaux de PIB par habitant de 2018, avant 2026 ou 2027, ce qui constitue un défi très important pour structurer un programme de relance en stimulant l'investissement, la création d'emplois sur la base d'un nouveau contrat social". La crise économique engendrée par la pandémie a impacté le Mexique alors que l'économie souffrait déjà de deux chocs majeurs : la chute des prix du pétrole et l'incertitude liée à la renégociation de l'ALENA (accord de libre-échange avec les Etats-Unis et le Canada).

L'Institut mexicain de sécurité sociale (IMSS) a indiqué mardi que la pandémie du COVID-19 a laissé un solde de 647 710 emplois formels perdus en 2020, dont 86,5 % de CDI. L'emploi formel s'est donc contracté de -3,2 % g.a. Toutefois, si l'on examine les variations par secteur, il ressort que le secteur des services a chuté de -9,4 %, que l'emploi industriel a enregistré une baisse de -6,6 % et que la construction a chuté de -5,5 %. En revanche, le secteur agricole a enregistré une hausse d'emploi de 1,4%. Ainsi, l'IMSS recense un total de 19 773 732 emplois au 31 décembre 2020. Les Etats les plus touchés sont la ville de Mexico et le Quintana Roo (pertes de 223 379 emplois et 97 381 emplois respectivement) tandis que la Basse-Californie, le Chihuahua et le Tabasco ont enregistré des gains en termes d'emploi formel au cours de l'année 2020.

La consommation privée au Mexique a enregistré une hausse de 1,14 % g.m en octobre 2020, sur la base de chiffres corrigés des variations saisonnières, a indiqué mardi l'Institut national des statistiques et de la géographie (Inegi). Il s'agit du cinquième mois consécutif de hausse, après l'augmentation historique enregistrée en juin (6,29 %) et en juillet (5,6 %).

En 2020 la pandémie du COVID-19 a conduit à la suppression de près du tiers des routes aériennes mondiales et a provoqué au Mexique un effondrement estimé à 52 % des arrivées de touristes internationaux, qui sont passées de 45 M en 2019 à près de 21,6 M en 2020. Le ministère du Tourisme (SECTUR) a estimé qu'en 2021, l'arrivée de touristes internationaux dans le pays atteindrait 42,7 millions de voyageurs dans le scénario le plus optimiste, un chiffre encore inférieur de 5 % aux niveaux présentés avant la pandémie. Par ailleurs, l'Association internationale du transport aérien (IATA) et les organisations commerciales du pays prévoient que le nombre de voyageurs internationaux au Mexique reviendra à son niveau d'avant la pandémie en 2024.

Le prix de l'essence au Mexique a augmenté de près d'un peso mexicain (0,05 USD), soit de 5%, au cours du dernier mois, en raison de l'utilisation accrue des transports de fin d'année. Selon les données de PETROIntelligence, le prix moyen de l'essence ordinaire, qui est la plus utilisée au Mexique, était de 18,64 MXN par litre (0,94 USD) le lundi 11 janvier, contre 17,76 MXN par litre un mois auparavant.

Entreprises et grands contrats

La Commission fédérale de l'électricité (CFE) va séparer les départements qui traitent les concessions de travaux publics, afin de faire des économies et lutter contre la corruption, selon un communiqué de l'entreprise. La répartition se fera entre les domaines contractuel et technique, pour lesquels le statut organique du FCE sera modifié, après son approbation par le conseil d'administration. La réforme vise à séparer les fonctions techniques de planification, de conception et de suivi de la fonction administrative de passation des marchés.

Actualités agricoles et agroalimentaires

Les réserves en eau d'irrigation en baisse de 44% sur un an en raison de la sécheresse dans les 7 Etats qui concentrent les 16 barrages les plus importants du pays. Ces Etats se situent tous dans le Nord et le centre du pays. A l'échelle nationale la baisse des réserves a été de 27%, selon le GCMA.

Baisse de la production de bière (-8,4%) pour la première fois depuis 7 ans. La production avait connu une croissance annuelle de 6,7% en moyenne depuis 2013, selon un rapport publié par INEGI. L'industrie de la bière fait partie des 20 plus importantes au Mexique et génère un excédent commercial de 4,8 M USD. Un tiers du malt nécessaire à la production est importé.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau du 13/01/2021
Bourse (IPC)	+0,33%	+1,97%	45 740,15 points
Taux de change USD/Peso	-1,02%	+ 5,72 %	19,85 USD/MXN
Taux de change Euro/Peso	-0,33 %	+ 15,01 %	24,14 EUR/MXN
Prix du baril mexicain	+7,05%	- 4,93 %	52,25 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 13 janvier 2020</i>
Costa Rica	182 156 <i>Décès : 2 384</i>
Guatemala	145 986 <i>Décès : 5 117</i>
Honduras	131 009 <i>Décès : 3 320</i>
Nicaragua	6 152 <i>Décès : 167</i>
Panama	288 408 <i>Décès : 4 594</i>
Salvador	49 539 <i>Décès : 1 447</i>

Costa Rica

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

Le tourisme au Costa Rica a chuté de près de 70 % en 2020 en conséquence de la pandémie de COVID-19. Le pays a reçu en 2020 près d'un million de touristes étrangers, soit un tiers de la moyenne des années précédentes selon les chiffres diffusées par l'Institut du tourisme du Costa Rica (ICT). Le tourisme est l'un des moteurs de l'économie costaricienne, qui contribue à hauteur de 10 % au PIB national et qui employait 600 000 emplois (directs et indirects) avant le début de la pandémie.

Honduras

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

Selon la CEPAL, les dommages causés par la pandémie et le passage des ouragans au Honduras ont atteint 4,1 Mds USD. 600 000 emplois ont été perdus sur l'année dont la majorité via la fermeture de TPE et PME. Ces difficultés économiques interviennent dans un contexte préélectoral chargé, marqué par des primaires en mars et les élections présidentielles en novembre.

Le Honduras clôt l'année 2020 avec une inflation de 4,01%, dans l'objectif de la Banque centrale (4±1%). En décembre, l'indice des prix à la consommation a augmenté de 0,6% notamment dû à la hausse des prix des produits alimentaires et boissons (+0,3 pp) et du transport (+0,14 pp).

Le Honduras a reçu 323 M USD d'IDE au troisième trimestre 2020, soit une hausse de 76% g.a. selon la Banque centrale. Cette nette amélioration est due au recouvrement des créances accordées aux filiales étrangères du secteur des maquiladoras. Les Etats-Unis ont été la principale source de financement avec 183 M USD d'IDE alors que l'Europe a enregistré une sortie nette de flux de 62 M USD notamment due au remboursement des prêts et de dividendes d'investisseurs allemands et suisses dans le secteur primaire.

Guatemala

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

L'institut national de statistique a révisé à la baisse le panier des ménages en décembre, passant de 462 USD (3599 GTQ) à 384 USD (2989 GTQ). L'agence a justifié cette baisse de 16% par un changement de méthodologie notamment dans la prise en compte des dépenses alimentaires hors du foyer. Cette décision intervient une semaine après l'annonce du Président Giammattei de ne pas augmenter les salaires minimums pour 2021 et alors que l'inflation cumulée annuelle a fortement progressé sur le deuxième semestre 2020 atteignant 5,46% à fin novembre.

Seul 25% des 46 M USD (356 M GTQ) assignés pour l'aide et la reconstruction du pays suite au passage des ouragans ont été exécutés. En détail, le Ministère des transports, infrastructures et logements (CIV) qui s'est vu octroyer 77% des fonds n'a dépensé que 17% en projets de reconstruction d'infrastructures ; le Ministère du développement social a quant à lui exécuté 56% des 5,3 M USD (41 M GTQ) accordés par l'Etat. Le Ministre des finances a justifié ce retard d'exécution par la non-prorogation de l'état de catastrophe naturelle par le Congrès. Le cercle de réflexion ICEFI souligne quant à lui les difficultés d'exécution des différents ministères. Le passage des deux phénomènes tropicaux a touché plus de 133 000 personnes et les pertes économiques sont estimées à plus de 771 M USD (6 Mds GTQ).

Le Ministère de l'énergie et des mines a annoncé la mise aux enchères de trois nouveaux champs pétroliers d'une surface totale de 200 500 hectares au second semestre 2021. Après avoir enregistré une baisse de 20% g.a. de la production sur les 11 premiers mois de l'année 2020, le ministère souhaite revitaliser l'offre en ouvrant ces futurs appels d'offres aux entreprises d'exploration et d'exploitation internationales. Aucun appel d'offres n'a été lancé depuis 2012, date à laquelle sept projets avaient été proposés (dont un à l'entreprise à capitaux français Perenco) sans aboutir. Par ailleurs, les réserves du champ pétrolier Xan exploité par Perenco et comptant pour 85% de la production nationale s'épuiseront dans 10 ans.

Nicaragua

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

Le Nicaragua a reçu 54,9 M USD de dons et 709,1 M USD de prêts de la part de banques multilatérales et autres organismes étrangers sur l'année 2020, selon la Banque centrale. Ces flux historiques, malgré le programme Nica Act des Etats-Unis visant à couper toute aide des bailleurs internationaux au régime, ont été atteints via l'appui de la BCIE –principal bailleur multilatéral pour le pays – et à la relative souplesse des bailleurs étrangers pour lutter contre la pandémie. Le pays fera face en 2021 à un double défi : modérer la hausse de la dette externe et sortir d'une récession qui dure depuis presque trois ans alors que le FMI prévoit -0,5% de croissance du PIB pour 2021.

Les exportations ont enregistré un montant record en 2020 malgré la crise économique, atteignant 2,9 Mds USD en augmentation de 10,8% g.a. L'or a été le principal contributeur avec des ventes à hauteur de 666 M USD (l'once d'or ayant pris 14,9% sur l'année 2020) suivi par les exportations de bœuf (551 M USD) et le café (437 M USD). Les Etats-Unis ont été le principal client sur l'année, comptant pour 48% des exportations, suivis par les pays d'Amérique centrale (22%).

Salvador

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

Les recettes de l'Etat salvadorien ont diminué en 2020 de 6,3% g.a pour atteindre 4,8 Mds USD et sont inférieures de 13% aux objectifs sur l'année. En détail, les recettes fiscales ont diminué de 10,5% g.a. à 4,6 Mds USD alors que les recettes non fiscales ont baissé de 189 M USD. Le cercle de réflexion Fusades précise par ailleurs que l'augmentation du déficit budgétaire – qui atteindra 12% du PIB 2020 – est la résultante de la hausse des dépenses (+24%) et non de la baisse de la collecte. Le budget 2021 approuvé par le Congrès prévoit une hausse des revenus de 18% par rapport à 2020 notamment grâce à une collecte de la TVA supérieure de 28%, chiffre disproportionné et irréalisable selon certains économistes.

La BCIE a annoncé le début d'une étude de faisabilité pour le développement du secteur ferroviaire au Salvador *via* notamment le Projet de Train du Pacifique, longeant la côte salvadorienne. Ce projet, financé en partie par la Corée du Sud *via* un fonds commun avec la BCIE, permettra l'étude technique et de la demande de transport ferroviaire, identifié comme un relais de croissance par le nouveau gouvernement.

CARAÏBES

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

Pays

Nombre de décès liés au COVID-19

Données officielles au 13 janvier 2020

République dominicaine	187 487 (+5,6%) Décès : 2 428
------------------------	----------------------------------

Haïti	10 569 (+4,36 %) <i>Décès : 238</i>
Jamaïque	13 852 (+3,62%) <i>Décès : 317</i>
Cuba	16 549 (+25,7%) <i>Décès : 160</i>

Cuba

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

L'administration Trump réintègre Cuba sur la liste américaine des « États soutenant le terrorisme ». Le Secrétaire d'Etat Mike Pompeo a annoncé le 11 janvier que l'administration américaine réintégrait Cuba sur la liste des États soutenant le terrorisme. L'île, qui avait quitté cette liste noire en 2015, lors du rapprochement opéré par le Président Obama, y rejoint l'Iran, la Corée du Nord et la Syrie. La décision intervient à quelques jours de l'investiture du président Biden et pourrait ralentir un probable et attendu rapprochement entre les deux pays. Cette décision aura un impact direct sur les transactions financières avec Cuba en renforçant les mesures de conformité (« over compliance ») des acteurs bancaires envers ce pays. La nouvelle administration démocrate pourrait entamer une procédure afin d'annuler cette décision qui nécessitera un délais minimum de 7 mois et demi : le département d'État devra engager une analyse formelle d'afin de pouvoir déclarer que le pays n'a pas eu de liens terroristes au cours des six derniers mois, puis le congrès américain doit avaliser cette décision.

La Russie suspend la collaboration avec Cuba dans le secteur ferroviaire. En raison des difficultés économiques traversées par l'île depuis la crise sanitaire et actuellement induites par la réunification monétaire, Moscou a momentanément suspendu les plans de modernisation du système ferroviaire cubain. Cet appui, évalué à 2,3 Mds USD et financé à 100% par la Russie, prévoyait la réparation et la modernisation de plus de 1 000 Km d'infrastructures ferroviaires à Cuba. Il concernait aussi la formation de personnel de l'UFC (Union de Ferrocarriles Cubanos, l'entreprise publique ferroviaire) dans les principaux centres d'enseignements russe du secteur. La Russie a annoncé son souhait de relancer le projet dès que possible. Sur 60 projets de collaboration russo-cubaine, à peine 10 avaient débuté.

République Dominicaine

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

Conformément aux dispositions du budget national de 2021, le gouvernement dominicain a procédé à une émission d'obligations souveraines de 2,5 Mds USD sur le marché international. La transaction était composée d'une renégociation de 1 Mds USD de dette, dont le rendement à 3,87% diminue le cout pour le pays de 0,63%, et d'une nouvelle obligation de 1,5 Mds USD à 5,3% de rendement avec une échéance en 2041. Cette opération a réduit le coût moyen de la dette du secteur public non financier (SPNF) de 9 points de base, et la durée de vie moyenne a été prolongée de 12,0 à 12,2 ans.