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

Semaine du 8 au 14 octobre 2020

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

COVID-19

A la fin de la journée du 14 octobre, le Mexique enregistrait 84 898 décès en raison de l'épidémie de COVID-19, soit +2,6 % de décès supplémentaires en une semaine. 829 396 cas confirmés ont été enregistrés (+3,8 % en une semaine).

Finances publiques

Les finances publiques du Mexique retrouveront l'équilibre budgétaire en 2021, après un déficit primaire qui devrait atteindre -2 % du PIB en 2020, selon les projections du Fonds monétaire international (FMI). Dans son rapport Fiscal Monitor, le FMI estime que le Mexique atteindrait un excédent primaire de 0,2 % en 2021. Malgré l'engagement du gouvernement envers l'équilibre budgétaire, la dette globale du gouvernement mexicain atteindrait 65 % du PIB en à la fin de l'année 2020 (une hausse de 11,8 points de pourcentage sur l'année).

La Banque mondiale a annoncé la nomination d'Arturo Herrera, ministre des Finances du Mexique, à la présidence du prochain conseil des gouverneurs du FMI qui se tiendra en 2021. Ce sera donc la deuxième fois qu'un ministre mexicain siège à ce conseil depuis 1956. Le ministère des Finances a communiqué que "dans ce rôle, le secrétaire d'État Herrera cherchera à s'assurer que les deux institutions redoublent leur efforts pour soutenir la reprise économique mondiale, et qu'elles accordent une attention prioritaire aux pays à faible et moyen revenu fortement touchés par le COVID-19 afin de renforcer le système financier international ».

Economie

Le FMI a amélioré ses prévisions de croissance de l'économie mexicaine pour 2021 à 3,5 % par rapport à sa prévision de 3,3 % en juin dernier. Dans son rapport sur les Perspectives de l'économie mondiale (World Economic Outlook), l'agence table désormais sur une contraction du PIB mexicain de 9 % contre 10,5 % précédemment. Le Mexique connaitrait selon les prévisions une récession plus sévère que la moyenne de la région Latino-Américaine (contraction à hauteur de 8,1 % du PIB).

La production industrielle augmente de 3,33 % en août (en glissement mensuel). Cette augmentation est, selon les données de l'Inegi, la plus faible depuis le début de la pandémie.

Les créances douteuses des banques commerciales au Mexique pourraient augmenter au deuxième semestre de l'année selon l'agence de notation Fitch Ratings. Le taux de créances douteuses a atteint en juin son niveau le plus bas depuis mars 2019 mais l'agence anticipe que le ralentissement de la reprise économique pourrait faire augmenter le taux de 6,5 % au T3 2020.

L'enquête annuelle de rémunération effectuée par Mercer prévoit une faible augmentation des salaires pour l'année en cours. Selon le rapport, la hausse devrait atteindre 2,1 % à cause de la crise économique, soit un taux plus faible que l'inflation. Pour 2021 le rapport estime une augmentation de 3,6 % subordonnée à la consolidation de la reprise économique.

L'emploi formel poursuit sa reprise en septembre, après cinq mois de pertes d'emploi en raison des mesures de restrictions à l'activité. L'Institut mexicain de la sécurité sociale (IMSS) a indiqué lundi une augmentation mensuelle de 113 850 emplois, un chiffre inférieur aux 118 000 emplois prévus par le président Lopez Obrador. De ce fait, 206 240 emplois ont été récupérés au cours des deux derniers mois, mais ils ne représentent cependant que 18,5 % des 1 117 584 emplois perdus de mars à juillet.

Entreprises et grands contrats

O. Romero Oropeza, directeur général de PEMEX, a annoncé que l'entreprise publique affichera des pertes en 2021 de l'ordre de 38 Mds EUR. Lors de son intervention devant la commission de l'énergie et les infrastructures de la chambre des députés mexicaine, O. Romero a souligné le poids dans ce résultat des impôts en amont sur la production (36 Mds EUR).

Les contraintes de capacité maximale d'accueil et l'incertitude économique dues à la pandémie de COVID-19 font baisser les ventes dans le secteur de la restauration de 55 % par rapport à 2019 au Mexique. Selon le vice-président de la Chambre nationale de la restauration (Canirac), la fréquentation continue d'être limitée à 30-40 %, ce qui ne permet pas de récupérer les pertes des mois du confinement pour le secteur, qui est l'un des plus affectés par la pandémie.

PEMEX prévoit une production de 2 M de barils de pétrole par jour en 2024, a annoncé le directeur général du géant pétrolier le mercredi 14 octobre. Cependant, ce montant estimé par le directeur général de PEMEX est inférieur aux 2,4 M de barils par jour que l'administration actuelle s'est fixé comme objectif pour 2024, face à une production estimée à 1,9 M de barils par jour pour la fin de l'année 2020.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau du 14/10/2020
Bourse (IPC)	+ 1,62 %	- 12,20 %	38 025,72 points
Taux de change USD/Peso	- 1,16 %	+11,17 %	21,31 USD/MXN
Taux de change Euro/Peso	- 1,22 %	+18,59 %	25,03 EUR/MXN
Prix du baril mexicain	- 0,34 %	- 20,28 %	37,25 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 *Données officielles au 14 octobre 2020*
Costa Rica	**91 780 (+9,9 % sur la semaine)** *Décès : 1 134*
Guatemala	**99 094 (+3,5 % sur la semaine)** *Décès : 3 430*
Honduras	***85 458 (+5,5 % sur la semaine)*** *Décès : 2 533*
Nicaragua	**5 353 (+1,7 % sur la semaine)** *Décès : 154*
Panama	**122 128 (+4,1 % sur la semaine)** *Décès : 2 519*
Salvador	**30 766 (+3,5 % sur la semaine)** *Décès : 904*

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

Le Costa Rica enregistre son quatrième mois consécutif de contraction du PIB au mois d'août. L'indice mensuel d'activité économique s'établissait à -7,7% (stable par rapport à juillet 2020). Les secteurs les plus touchés sont : l'hôtellerie et la restauration (-59,3%), le transport et la logistique (-27,4%) et le commerce (-15,5%).

Selon le FMI, non seulement le Costa Rica affrontera une récession économique historique mais le pays devrait également connaître l'une des reprises les plus lentes de la région (2,2 % de croissance en 2021). Le CEPAL et la Banque Mondiale tablent sur une contraction de l'ordre de -5,5 % pour 2020. En outre, la dette devrait atteindre 74,8% du PIB en 2021, une forte augmentation en raison de la crise de la COVID-19.

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

Le Banque centrale améliore d'un point son scenario de croissance pour 2020. Alors que l'institution s'attendait en juin dernier à une récession comprise entre -1,5 et -3,5% (scenario central à -2,5%), elle estime désormais que le PIB ne devrait reculer que de 0,5 à 2,5% cette année (scenario central à -1,5%). Le rebond attendu en 2021 serait également supérieur d'un demi-point au scenario de juin, avec une hypothèse centrale à +3,5% (fourchette de 2,5 à 4,5%).

Le pays entame la modernisation de sa législation anti-blanchiment. Cette démarche vise notamment à appliquer les recommandations formulées par le Gafilat dans le cadre de l'évaluation par les pairs de 2015 et à harmoniser les dispositions de la loi contre le financement

du terrorisme et celles de la loi sur le blanchiment. Les propositions avancées visent notamment à renforcer la connaissance des clients des institutions financières ainsi que l'identité des bénéficiaires finaux des entreprises. Cette modernisation devrait également incorporer dans le champ réglementaire les casinos et loteries vidéo, actuellement opérées sur le fondement d'autorisations *ad hoc*.

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

Les consultations tripartites pour la renégociation du salaire minimum en 2021 commenceront le 25 octobre. Le panier pris en considération devrait cette année inclure le coût pour les salariés des équipements personnels de biosécurité.

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

L'UE étend d'un an son régime de sanctions à l'égard de six ressortissants du pays (dirigeants de la police nationale notamment). Ces sanctions, introduites en octobre 2019 et portant sur des interdictions de voyager vers l'UE et des gels d'actifs, courent désormais jusqu'au 15 octobre 2021. Le Parlement européen a pour sa part adopté une résolution dénonçant le projet de loi sur les agents étrangers, demandant notamment au Conseil d'inclure le Président et le Vice-président dans la liste des personnes sanctionnées.

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

Selon la Banque mondiale, le Panama connaitra une contraction de son économie de l'ordre de 8,3% en 2020, en raison de la pandémie de COVID-19. Les estimations pour 2021 tablent sur une croissance économique de 5,3%.

Selon la CEPAL, une contraction de l'économie panaméenne de l'ordre de 6,5% est attendue cette année, conséquence de la crise sanitaire mondiale. La balance des paiements devrait se détériorer et présenter un déficit de l'ordre de 7% du PIB, compte tenu de la contraction du tourisme, des réexportations de la zone franche de Colon et de l'activité du canal de Panama. Le flux net d'investissements directs étrangers (IDE) diminuera et sera d'environ 4,5% du PIB. Le déficit budgétaire devrait également se dégrader et s'établir à 6% du PIB, soit 3 points de pourcentage de plus qu'en 2019.

La Banque interaméricaine de développement (BID) a approuvé deux opérations pour le Panama pour un montant total de 80 M USD. Le pays espère grâce à ces opérations, d'une part, faire progresser l'inclusion sociale des personnes handicapées et, d'autre part, atteindre une plus grande efficacité dans l'administration fiscale. Ainsi, la BID financera à hauteur de 40 M USD la transformation numérique de l'administration fiscale, ayant également pour objectif l'amélioration des processus de perception des impôts auprès des contribuables. Elle financera également à hauteur de 40 M USD un projet d'inclusion sociale des personnes handicapées, qui sera exécuté par le Secrétariat national du handicap (Senadis).

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

Pays	Nombre de cas de COVID-19 Nombre de décès liés au COVID-19 *Données officielles au 14 octobre 2020*
République dominicaine	119 662 (+3,0% sur la semaine) *Décès : 2 186*
Haïti	8 908 (+0,8% sur la semaine) *Décès : 231*
Jamaïque	8 067 (+12,2% sur la semaine) *Décès : 160*
Cuba	6 062 (+2,8% sur la semaine) *Décès : 123*

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

Les opérations aériennes vers Cuba reprennent. La compagnie aérienne allemande Condor a annoncé la reprise, à compter du 31 octobre, de ses vols vers Cuba. Elle proposera des départs depuis Francfort et Düsseldorf vers Varadero, pôle touristique qui ouvrira à nouveau ses portes au tourisme international à partir du 15 octobre. Pour sa part Turkish Airlines devrait également augmenter sa fréquence de vol vers l'Île. L'ouverture en 2016 de la ligne aérienne Istanbul - La Havane a favorisé le marché touristique cubain, permettant à près de 18 000 visiteurs en provenance de la Turquie de se rendre à Cuba au cours de l'année 2018. Enfin, la Russie a par ailleurs annoncé la reprise de vols, à partir du 14 octobre, vers Cayo Coco et Santa Clara.

Depuis le 12 octobre, 13 des 16 provinces du pays sont entrées dans l'étape de « nouvelle normalité » (*3 niveaux : épidémique, de récupération et nouvelle normalité*), s'accompagnant de la levée d'un certain nombre de restrictions et mesures sanitaires. La Havane est passé pour sa part en phase 3 de l'étape de récupération et les provinces de Ciego de Avila et Sancti Spiritus sont maintenues en étape épidémique. Cette décision confirme le changement de stratégie des autorités cubaines initiée par la levée d'une partie des mesures de restrictions à La Havane à partir de début octobre.

La priorité semble désormais donnée à la relance de l'économie. Les interventions des autorités sur le sujet se multiplient, présentant la stratégie économique et sociale post-COVID-19. Cinq priorités ont été avancées : la production et commercialisation d'aliments, les incitations aux exportations, la transformation de l'entreprise étatique, le perfectionnement du travail pour compte propre et la politique monétaire. Dans le cadre de cette dernière, des détails concernant l'unification monétaire et cambiaire ont été précisés : un taux de change unique sera mis en place, une réforme salariale accompagnera la réforme et pendant une période les

CUC pourront encore être dépensés ou échangés au taux actuel (1 pour 24). Reste à définir la date de mise en application de cette réforme monétaire (fin 2020 / début 2021 est évoquée).

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

Le nombre de voyageurs arrivés dans les aéroports de République Dominicaine en septembre 2020 a diminué de 3 % par rapport au mois d'août. Selon l'Institut dominicain de l'aviation civile (IDAC), cela représente 123 688 passagers, soit 3 862 de moins. En raison de la fermeture des aéroports liée à la pandémie de COVID-19, de janvier à septembre 2020, le pays a reçu 1 986 432 visiteurs aériens, soit une baisse de 64 % par rapport aux 5 539 313 qui sont arrivés sur la même période de 2019. L'aéroport international Santo Domingo Las Americas, géré par AERODOM (Groupe VINCI Airports), a été le principal point d'entrée des passagers aériens pour le mois de septembre avec 50% du total.