



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

Semaine du 24 septembre au 30 septembre 2020

Mexique

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

### COVID-19

A la fin de la journée du 30 septembre, le Mexique enregistrait 77 646 décès en raison de l'épidémie de COVID-19, soit + 7,9 % de décès supplémentaires en une semaine. 743 216 cas confirmés ont été enregistrés depuis le début de l'épidémie (+ 9,1 % en une semaine).

### Finances publiques

La dette publique du Mexique atteindra 54,7 % du PIB en 2020, le niveau le plus élevé depuis des décennies, malgré une "situation budgétaire stricte" et des "recettes plus élevées que prévues", a estimé l'agence de notation Fitch. En l'absence de soutien fiscal pour atténuer les effets de la crise de la COVID-19, Fitch a prédit une contraction de 10,8 % du PIB du Mexique en 2020, face à une contraction de 8 % estimée par le ministère des Finances (SHCP). L'agence de notation a néanmoins réduit la prévision de déficit pour 2020 de 5,9 % à 4,8 % du PIB pour refléter des recettes fiscales plus importantes que prévu. De plus le gouvernement prévoit d'employer 236 Mds MXN (près de 10 Mds EUR, soit près de 1% du PIB) du Fonds de stabilisation du pétrole (FEIP) en 2020 pour soutenir les finances publiques.

Le Mexique a dégagé un excédent primaire de 155,3 Mds MXN (7 Mds USD) entre janvier et août 2020, a indiqué mercredi 30 septembre la Secretaria de Hacienda (SHCP). Dans son rapport sur les finances publiques et la dette publique jusqu'en août 2020, le Trésor mexicain a souligné que le solde public a présenté un déficit de 275 Mds MXN (12,5 Mds USD) au cours des huit premiers mois de l'année.

### Economie

Au deuxième trimestre, l'investissement atteint son niveau le plus bas depuis 1996. Dans la semaine, l'INEGI a publié les chiffres du PIB du deuxième trimestre de l'année. Les données illustrent une baisse prononcée de l'investissement (formation brute de capital fixe), à hauteur de -34 %. Au sein de l'investissement national, l'investissement public a diminué de -10,2 % au cours de la période, tandis que l'investissement privé a enregistré une contraction de -37,4 % au deuxième trimestre. L'investissement représente à présent 17,9 % du PIB au deuxième trimestre de 2020, soit la proportion la plus faible depuis le deuxième trimestre de 1996, où elle était de 17,2 % du PIB.

**La Banque centrale du Mexique (Banxico) a décidé le mardi 24 septembre une baisse du taux d'intérêt directeur pour la 11ème fois consécutive.** Le conseil d'administration de Banxico a annoncé une réduction de 25 points de base, fixant le taux directeur à 4,25 %, un niveau non atteint depuis 2016. Le conseil d'administration a invoqué le ralentissement de la reprise et la modération des anticipations d'inflation pour justifier ce dernier coup de pouce monétaire.

**Le gouverneur de la banque centrale du Mexique, Alejandro Diaz de Leon, a déclaré le 30 septembre que la sortie "importante" de capitaux dans le contexte de la pandémie pourrait rendre plus complexe l'ajustement des marchés financiers et le maintien d'une inflation faible et stable.** Celle-ci s'approche de la limite supérieure de 4 %, ce qui limitera "la marge de manœuvre" pour les ajustements futurs de la politique monétaire.

**Les transferts de fonds des migrants (remesas) augmentent de 5,32 % g.a en août et résistent pour le cinquième mois consécutif à la crise mondiale déclenchée par la pandémie.** De janvier à août 2020, les ménages mexicains recevant ces ressources ont attiré 26,4 Mds USD, une augmentation de 9,35 % par rapport aux flux au cours des sept premiers mois de 2019.

#### Entreprises et grands contrats

**Le Mexique perd 5 places dans l'Indice de compétitivité numérique en 2020.** Le pays est passé ainsi de la 49<sup>ème</sup> à la 54<sup>ème</sup> place dans le classement élaboré par l'Institute for Management Development (IMD), basé en Suisse, dû à un sous-investissement dans le secteur des télécommunications et à une baisse de l'accès aux technologies informatiques, entre autres facteurs.

**Avec l'entrée en vigueur du nouvel étiquetage des aliments transformés et des boissons non alcoolisées (NOM-051), les produits afficheront à présent des avertissements et des conseils de prudence.** Jaime Zabudovsky, le président du Conseil mexicain de l'industrie des produits de consommation (ConMexico), s'attend à une augmentation des plaintes contre la norme de la part des entreprises, en raison des violations du droit à l'information nutritionnelle et sanitaire, ainsi que pour la manière dont le processus de consultation a été mené.

**Le gouvernement fédéral a modifié le projet du Tren Maya, l'un des grands projets d'infrastructures du Président Lopez Obrador, pour qu'il soit électrifié à hauteur de 40 % du trajet (et un 60 % au diesel).** La Commission fédérale de l'électricité (CFE) et le Fonds national pour le développement du tourisme (Fonatur) ont signé cet accord pour moderniser et adapter les réseaux électriques qui fourniront l'énergie nécessaire à l'infrastructure ferroviaire afin de promouvoir la protection de l'environnement et les énergies renouvelables.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau du 30/09/2020
Bourse (IPC)	+ 4,55 %	-12,76 %	37 458,69 points
Taux de change USD/Peso	- 1,29 %	+10,86 %	22,11 USD/MXN
Taux de change Euro/Peso	- 0,77 %	+18,80 %	26,13 EUR/MXN
Prix du baril mexicain	-0,88 %	-32,32 %	37,11 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 30 septembre 2020</i>
Costa Rica	75 760 (+27,3 % sur la semaine) Décès : 904
Guatemala	91 746 (+10,6 % sur la semaine) Décès : 3 246
Honduras	76 900 (+10,4 % sur la semaine) Décès : 2 353
Nicaragua	5 170 (+4,2 % sur la semaine) Décès : 151
Panama	112 595 (+8,8 % sur la semaine) Décès : 2 372
Salvador	29 077 (+7 % sur la semaine) Décès : 843

### Costa Rica

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

Le Colon costaricain (CRC) poursuit sa tendance à l'appréciation. Suite à une relative stabilité depuis fin août, le CRC a gagné 0,8 % face à l'USD et se situe actuellement à 602, 4 CRC par USD.

Un prêt de 1,75 Mds USD sera négocié avec le FMI, à partir de jeudi 24 septembre 2020. L'un des objectifs et engagements du gouvernement costaricien est de réduire la dette publique à 50% du PIB d'ici 2034.

### Guatemala

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

L'état de calamité ne sera pas prolongé, a indiqué le Président Giammatei. En vigueur depuis mars dernier, il courait (à l'issue de six prolongations) jusqu'au 30 septembre. Depuis le 1er octobre, le couvre-feu (en vigueur de 21h à 14h) est supprimé et les restaurants, bars, hôtels,

parcs, événements de loisirs, piscines, centres sportifs, cinémas et lieux de culte peuvent rouvrir, avec des normes de densité différentes selon le niveau d'alerte des zones. Celui-ci, fondé sur un code à quatre couleurs, dépend de trois critères (incidence des cas confirmés de covid-19, part des tests ressortant positifs et nombre de tests par millier d'habitants et par jour).

#### **Honduras**

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

**Le PIB a reculé de 17,6% en g.t. au 2e trimestre, et de 18,5% en g.a.** La Banque centrale maintient sa prévision de récession pour 2020, comprise entre -7 et -8%.

**La Banque centrale maintient son taux directeur à 3,75%.** Cette décision fait suite à l'annonce par l'OCDE d'une perspective de récession mondiale en 2020 (-4,5%) moindre qu'anticipé en juin (-6,7%).

#### **Nicaragua**

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

**Le Parlement a entamé l'examen de la Loi de régulation des agents étrangers.** Cette loi vise notamment à obliger les entités (personnes naturelles ou juridiques) représentant des intérêts étrangers ou recevant des financements de l'étranger à s'identifier comme telles, leur empêchant alors de mener toute activité politique, sous peine de sanctions pouvant aller jusqu'à la confiscation de leurs avoirs au Nicaragua ainsi que prison (personnes naturelles) ou dissolution (personnes juridiques).

#### **Panama**

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

**Au cours du deuxième trimestre 2020, l'activité de la Zone Franche de Colon a fortement ralenti** par rapport à la même période de 2019, conséquence de la pandémie de la COVID-19. D'avril à juin, les réexportations se sont établies à 1,344 Mds USD alors qu'en 2019 elles étaient de 2,496 Mds USD, soit une baisse de 1,151 Mds USD.

**Au 24 septembre, un total de 62 019 contrats de travail ont été réactivés dans tout le pays, selon le Ministère du Travail.**

#### **Salvador**

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

**Selon le patronat, le nombre de cotisants à la Sécurité sociale a reculé à son niveau d'il y a sept ans.** L'ANEP estime que ce recul est plus important encore pour les cotisations patronales, avec un retour aux niveaux d'il y a treize ans.

**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 30 septembre 2020</i>
République dominicaine	112 209 (+2,3 %) <i>Décès : 2 105</i>
Haïti	8 766 (+1,4 %) <i>Décès : 229</i>
Jamaïque	6 482 (+23 %) <i>Décès : 107</i>
Cuba	5 670 (+7,6 %) <i>Décès : 122</i>

**Zone Caraïbes**

La Banque de développement des Caraïbes (CDB) a approuvé un prêt de 40 M USD pour les Bahamas et de 30 M USD pour Sainte-Lucie afin de soutenir la reprise économique de ces pays suite à la crise sanitaire. La CDB estime que la contraction de la croissance économique des Bahamas sera de l'ordre de 14% en 2020, tandis que celle de Sainte Lucie sera de 19%.

**Cuba**

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

Washington met en œuvre de nouvelles mesures à l'encontre de Cuba. A l'approche des élections présidentielles étatsuniennes, l'administration de Donald Trump a annoncé une nouvelle série de sanctions le 23 septembre :

- L'interdiction aux personnes soumises à la juridiction étatsunienne de se loger dans 433 propriétés (hôtels et casas particulares) appartenant ou contrôlées par le régime cubain ou certains de ses membres.
- L'interdiction de l'importation aux Etats-Unis d'alcools et de produits du tabac d'origine cubaine, annulant une directive de l'ancien président Barack Obama qui autorisait ces importations jusqu'à un montant de 100 USD.
- L'interdiction aux personnes soumises à la juridiction étatsunienne d'organiser des réunions, conférences professionnelles, représentations publiques, ateliers, concours et expositions à Cuba ou d'y participer.

Si l'objectif annoncé des autorités étatsuniennes est de couper les ressources économiques du pays, **les conséquences sont pour l'instant limitées alors que les frontières de l'île sont toujours fermées aux touristes.**

Le 28 septembre, le Département d'Etat annonçait inclure American International Services (AIS) à la Cuba Restricted List avec lesquelles les personnes soumises à la juridiction

étatsunienne ont interdiction de réaliser des transactions financières directes. AIS est notamment en charge de la gestion et de l'administration des remesas depuis l'étranger vers Cuba pour Fincimex. Cette dernière avait également été incluse à cette liste noire le 19 juin.

**Nouveaux projets de coopération entre Cuba et la Chine.** Le 28 septembre, dans le cadre des célébrations du soixantième anniversaire des relations diplomatiques entre les deux pays, le ministre cubain du commerce extérieur et des investissements étrangers, Rodrigo Malmierca, et l'Ambassadeur de la République de Chine sur l'île ont signé 2 nouveaux projets de coopération bilatérale. Ces accords permettront l'acquisition de produits en acier destinés à la construction (pour un montant de près de 13,8 MUSD), ainsi que la mise à niveau technologique de la douane cubaine (projet d'un montant de 2,3 MUSD). Un troisième document a été également signé matérialisant la réception de matériel médical. Le ministre cubain a par ailleurs annoncé la signature d'autres projets dans les jours à venir.

#### République dominicaine

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

L'Agence française de développement (AFD) et l'Union européenne (UE) subventionnent l'Institut national du transit et des transports terrestres (INTRANS) pour des projets de mobilité urbaine durable à hauteur de 10 M EUR. A travers la facilité d'investissement des Caraïbes (CIF) de l'UE et en partenariat avec l'AFD, cette subvention permettra de promouvoir et financer les actions nécessaires dans le cadre du Plan de mobilité urbaine au niveau national. La réunion de lancement du 29 septembre a permis à l'INTRANS de présenter aux nouveaux maires du Grand Saint-Domingue le Plan de mobilité urbaine durable réalisé par SYSTRA en 2019. Une assistance technique auprès de l'INTRANS sera mise en place afin de mettre en œuvre une cinquantaine d'objectifs, dont la réduction de 20 % des émissions de CO2 et réduction de la durée de trajets de 20 minutes.

De janvier à septembre 2020, la République dominicaine a approuvé l'installation de 28 nouvelles entreprises et la construction de 5 parcs sous le statut de zone franche. Malgré la diminution de moitié par rapport au nombre d'entreprises implantées sous ce régime en 2019, ces entreprises devraient générer 2 229 emplois directs. Quant à la construction des 5 parcs, l'investissement s'élève à 16,4 M USD et devrait générer 5 210 emplois.