

## Note d'information économique COVID-19 – 27 mars 2020

### Politique budgétaire

- **La Chambre des Représentants a adopté le plan de relance budgétaire.** D. Trump s'apprête à promulguer la loi.

### Politique monétaire

- **Les établissements bancaires se détournent des opérations de refinancement de la Fed, alors que des problèmes de liquidité subsistent sur le marché interbancaire.** Une opération de repo à 500 Md n'a rencontré aucune souscription de la part des banques ce 27 mars. Cette absence de demande fait suite à plusieurs jours de faible participation des banques aux opérations de refinancement. Pourtant, des problèmes de liquidité subsistent sur le marché interbancaire : l'écart entre le taux Libor 3 mois et le taux du swap de même maturité indexé sur les taux d'intérêt au jour le jour approche 120 points de base, un niveau inédit depuis 2009.

### Commerce

- **La douane américaine (CBP) revient sur sa position et refuse désormais d'accorder des délais de paiement des droits.** Le CBP avait indiqué la semaine dernière qu'il pourrait accéder aux demandes individuelles des importateurs affectés par le virus.
- Ce changement de position du CBP intervient alors que **plusieurs parlementaires, dont le président de la commission des finances du Sénat, Chuck Grassley, et représentants du secteur privé, y compris l'US Chamber of Commerce, ont justement demandé à l'administration d'aménager des délais pour que les importateurs puissent s'acquitter des droits de douane une fois la crise passée.** De manière générale, ceux-ci plaident en faveur d'une suppression des barrières aux échanges de biens médicaux.
- **Le premier fournisseur américain de ces biens, Medline Industries, indique que le représentant au commerce américain (USTR) a d'ores et déjà éliminé la majorité des droits de douane instaurés sur ses importations depuis la Chine.** L'entreprise demande à l'administration de poursuivre la suppression des tarifs sur le reste des biens utiles à la lutte contre le Covid-19, notamment ceux utilisés dans les hôpitaux (draps, désinfectants, aiguilles, seringues).
- **Mike Pompeo a par ailleurs de nouveau exprimé la volonté de l'administration Trump de favoriser la relocalisation aux États-Unis de la production de biens médicaux.** Selon le secrétaire d'État, la crise sanitaire actuelle montre une fois de plus la nécessité de rapatrier la production dans plusieurs secteurs stratégiques, dont celui de la santé, afin de réduire la dépendance américaine vis-à-vis de la Chine.

## Entreprises

- Selon une information communiquée par le [Wall Street Journal](#), S. Mnuchin, **le secrétaire du Trésor, a indiqué envisager une prise de participation de l'Etat dans les compagnies aériennes américaines** – possiblement sous la forme de garantie d'achat d'actions– en échange des subventions directes à hauteur de 32 Md USD accordées au secteur dans le cadre du CARES Act (signé par le Sénat dans la nuit du 25 au 26 mars).
- **L'industrie de la construction, qui emploie 7,6 millions de personnes, a demandé dans une lettre adressée au Département de la sécurité intérieure à être incluse dans la liste des infrastructures et services essentiels**, permettant une continuité d'opération sur l'ensemble du territoire américain. le syndicat des travailleurs de la construction (AGC) a mis en ligne une [carte](#) actualisée recensant tous les projets de construction et réhabilitation à l'arrêt ou retardés sur le territoire national.
- **Les entreprises de la tech ont également fait pression pour être considérés comme « secteur essentiel »** et être exemptées des « stay-at-home orders ».
- Alors que le débat sur le manque de respirateurs s'amplifie entre la Maison blanche et le gouverneur de l'Etat de New York notamment, **D. Trump met en cause la CEO de GM pour sa lenteur à produire des appareils respiratoires et ses demandes de compensation financière; il menace de mettre en œuvre le *Defense Production Act***. Le groupe automobile déclare de son côté être prêt à accélérer la production avec son partenaire Ventec Life, n'attendant plus que les approbations réglementaires et une volumétrie des besoins de l'Etat fédéral.
- **Plusieurs groupes automobiles, incluant Ford, Fiat-Chrysler, Honda et Toyota, ont indiqué leur souhait de rouvrir les usines de production automobile en Amérique du Nord entre début et mi-avril**. Le syndicat des travailleurs du secteur (UAW) a indiqué son scepticisme et ses craintes à la suite de cette annonce.

## Conjoncture

- **L'indice de confiance des ménages enregistre en mars son plus fort recul depuis octobre 2008**. L'indice de confiance des ménages, résultat d'une enquête de l'université du Michigan, a reculé à 89,1 points en mars (-11,9 points). Cette baisse, la plus forte depuis octobre 2008, fait retomber l'indice de confiance des ménages à son niveau d'octobre 2016.