



**MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA RELANCE**

*Liberté
Égalité
Fraternité*

Direction générale du Trésor



BRÈVES ÉCONOMIQUES POUR LE

MEXIQUE, L'AMÉRIQUE CENTRALE ET LES CARAÏBES

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL DE MEXICO

SE DE GUATEMALA, DE PANAMA, DE SAINT-DOMINGUE ET DE LA HAVANE

N° – 19 janvier 2022

En bref

Baisse de l'indice de l'activité économique du Mexique en décembre. L'activité économique au Mexique a connu une légère baisse en décembre 2021, après neuf mois consécutifs de hausse, principalement en raison des services. L'indicateur conjoncturel de l'activité économique affiche une contraction mensuelle de 0,24% g.a. Il s'agit de la première baisse depuis février 2021, où il avait reculé de 4,17 % g.a. L'industrie affiche une hausse de 0,4% g.a alors que les services enregistrent une baisse de -1,3% g.a.

LE CHIFFRE À RETENIR

-0,24%

INDICE DE L'ACTIVITE ECONOMIQUE DE
DECEMBRE 2021

Zoom sur la situation migratoire en Amérique centrale

Selon le Global Risk Report du Forum économique mondial (FEM) les pays du CA-4 font partie des 13 pays identifiés au niveau mondial dont le risque migratoire est jugé préoccupant. Les observateurs du FEM soulignent par ailleurs que l'économie illicite (comprenant la corruption) comme risque principal auquel fait face le Guatemala alors que l'effondrement de l'Etat est le premier risque mesuré au Honduras et au Nicaragua. A El Salvador, la stagnation économique prolongée fait figure de principale menace pour le pays. Enfin, les quatre pays font face à un risque environnemental important. Les pertes humaines, matérielles et économiques liées aux catastrophes naturelles sont critiques pour les pays de l'isthme centraméricain.

Mexique

1 COVID-19

A la fin de la journée du 19 janvier, le Mexique enregistrait 302 112 décès en raison de l'épidémie de COVID-19, soit +0,7 % en une semaine. 4 495 310 cas confirmés ont été enregistrés (+6,7 % en une semaine). Au 19 janvier, 64,3 % de la population mexicaine a reçu au moins une dose de vaccin.

2 ECONOMIE

L'écart des salaires entre les hommes et les femmes atteint 13% au Mexique en 2021. Alors que le salaire des hommes dépasse le salaire moyen de tous les travailleurs affiliés à l'IMSS, soit 438,59 MXN par jour (13 859 MXN par mois), le salaire des femmes est inférieur à ce niveau. Le salaire moyen des femmes est inférieur de 13 points de pourcentage à celui des hommes à 401,93 MXN par jour (12 580 MXN par mois). Par ailleurs, Parmi les données positives, on peut noter que la participation des femmes au marché du travail a augmenté au cours des deux dernières années. En 2019, on comptait 7,8 M de femmes dans le marché du travail formel, contre 8,3 M en 2021. Les femmes, qui représentaient 38,3% des salariés en 2020 représentent désormais 39% de l'emploi formel total. Les salaires des femmes ont augmenté de 16,2 % g.a en 2021, tandis que ceux des hommes ont enregistré une hausse de 16,0 % g.a.

Le PIB devrait enregistrer une contraction au quatrième trimestre de l'année 2021. Suite à la publication de l'indice de l'activité économique

de décembre, l'économie enregistrerait une contraction de près de 0,5 % g.a au cours du quatrième trimestre 2021, deuxième trimestre consécutif de baisse, laissant entrevoir la possibilité d'une récession, selon les analystes. Cependant, Banxico anticipe un taux de croissance du PIB de 5% pour l'année 2021 (le chiffre définit sera publiée le lundi 31 janvier). Selon les données de l'indice, l'activité industrielle affiche une baisse de 0,2 % g.m en décembre et une progression de 0,1 % g.m est anticipée pour les services. Ce ralentissement serait lié à la propagation rapide de la variante omicron qui a affecté la confiance des consommateurs.

Le département des affaires économiques et sociales des Nations unies prévoit un ralentissement de la croissance des pays de la zone. La reprise économique du Mexique en 2021 est estimée à 5,8 %, après une chute de 8,3 % en 2020 due à la pandémie. Toutefois, au cours des prochaines années, le rythme de croissance du PIB ralentira pour atteindre des taux de 2,9 et 2,2 %, respectivement, selon les estimations de l'agence. La croissance rapide des envois de fonds des migrants, stimulée par la reprise économique aux États-Unis, a soutenu la demande privée au Mexique et en Amérique centrale. Le total des transferts de fonds vers la région a atteint un record de 126 Mds USD en 2021, soit 21,6 % de plus que l'année précédente, selon les données de la Banque mondiale. L'inflation au Mexique suivra une tendance à la baisse, passant d'un taux estimé à 5,5 % en 2021 à 4,2 % en 2022 et 3,8 % en 2023, selon le département des affaires économiques et sociales des Nations unies.

L'activité manufacturière devrait connaître une reprise en 2022. Cela est dû à l'amélioration des facteurs externes qui touchent l'économie

mondiale : une moindre perturbation des chaînes d'approvisionnement mondiales, des meilleures conditions liées à la pandémie en raison de la rapidité de la campagne de vaccination et à la reprise attendue de l'industrie aux États-Unis, qui devrait être l'un des principaux moteurs de l'économie. Entre janvier et novembre de l'année dernière, le secteur manufacturier a accumulé une croissance de 9,0 %, après une chute de 9,6 % en 2020 en raison de la crise du coronavirus. Toutefois, on estime qu'à partir du second semestre de cette année, la normalisation des flux d'approvisionnement permettra à l'industrie manufacturière de poursuivre sa reprise et soutenir la croissance de l'économie mexicaine, sous l'impulsion du secteur automobile, ainsi que des secteurs électronique et pharmaceutique. Le secteur secondaire devrait connaître une croissance de 2,5 %, et l'industrie manufacturière devrait connaître une progression de 3,5 % en 2022.

Les attaques des logiciels de rançon ou détournement de données ont augmenté de 151 % en 2021, selon un nouveau rapport du Forum économique mondial (WEF). L'organisme indique qu'il y a eu en moyenne 270 cyberattaques par organisation, pour des dommages qui peuvent prendre jusqu'à neuf mois à contenir. Quelque 92 % des dirigeants d'entreprise interrogés conviennent que la cyber-résilience est intégrée aux stratégies de gestion des risques de l'entreprise, alors que 55 % des responsables de la cybersécurité ne considèrent pas qu'elle soit intégrée dans les stratégies de gestion des risques.

Les cours internationaux du pétrole continuent d'augmenter. L'OPEP prévoit en effet que les marchés pétroliers poursuivront leur tendance à la hausse en 2022 renforcés par une forte demande mondiale, ce qui maintient la perspective d'une confiance permettant à l'OPEP d'accroître la production. Le West Texas

Intermediate a connu une hausse hebdomadaire de 1,92 % pour s'établir à 85,43 USD le baril, son prix le plus élevé depuis le 14 octobre 2014. Dans la même tendance, le Brent est monté à un prix de 87,51 USD le baril, son plus haut niveau depuis le 13 octobre 2014. Le pétrole brut mexicain a quant à lui enregistré un prix de 80,18 USD par baril le 18 janvier, ce qui signifie une croissance de 2,32 % par rapport au prix du vendredi 14 janvier, et son plus haut niveau depuis le 13 octobre 2014.

4 ENTREPRISES ET GRANDS CONTRATS

Fitch Ratings a révisé à la baisse la note du Banco Nacional de México (Citibanamex), actuellement à BBB+, après l'annonce, la semaine dernière, de la vente de Banamex par Citigroup. L'agence a indiqué que cela reflète l'incertitude quant aux répercussions potentielles sur les filiales de la décision de leur société mère de quitter le Mexique. L'agence Moody's a elle aussi revu à la baisse la notation de Citibanamex pour cette raison. En novembre 2021, Citibanamex était la troisième banque du Mexique, avec 12,9 % des dépôts, la deuxième pour les prêts à la consommation avec 15,8 % du marché, ainsi que la quatrième pour les prêts commerciaux avec une part de marché de 9,2 %.

49 % des habitants de CDMX constatent une hausse du coût de la vie en janvier 2022 par rapport à l'année précédente. Ainsi, 39% des habitants de la capitale mexicaine notent une hausse de la facture électrique au cours des deux derniers mois alors que 43% des citoyens considèrent que la facture est restée inchangé. D'autre part, 49% des habitants de la capitale affirment avoir renoncé à un achat en raison des hausses de prix. Enfin, 50% de la population de la ville estiment qu'ils ne seront pas en mesure d'épargner en 2022.

L'exécutif, le législatif et les représentants du secteur privé agricole préparent la nouvelle loi pour réglementer le travail des moins de 18 ans dans les campagnes. Les représentants agricoles considèrent que le droit du travail actuel ne tient pas compte des réalités de la campagne, où les jeunes sont contraints de chercher un emploi avant même d'être légalement majeurs et se tournent alors vers des activités criminelles. En effet, la loi fédérale sur le travail autorise les jeunes de 16 et 17 ans à travailler, mais avec certaines restrictions, notamment dans l'agriculture, la sylviculture, le sciage, la sylviculture, la chasse et la pêche. La nouvelle loi permettrait alors aux mineurs de travailler dans les champs.

de 2023. L'ouverture des marchés publics à la 5G fait partie du Plan National de Développement des Télécommunications (2022-2027), souhaitant, au même titre que les autres pays de la région, développer le réseau de la 5G au Costa Rica.

17% de chômage pour le Costa Rica en 2022. L'Organisation Internationale du Travail (OIT) prévoit un taux de chômage record pour le Costa Rica pour l'année 2022, soit le triple du taux moyen mondial. Alors que le taux de chômage costaricien a historiquement été proche de la moyenne mondiale, la pandémie de covid-19 crée un fossé important et augmente de manière significative le chômage du pays.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau 19/01/2022
Bourse (IPC)	-2,09%	+17,06%	52 823,23 points
Taux de change USD/MXN	+0,64%	+4,63%	20,51
Taux de change EUR/ MXN	+0,17%	-2,38%	23,26
Prix du baril mexicain	+5,83%	+57,02%	80,18

2. El Salvador

La BCIE accorde un troisième prêt de 101M USD pour soutenir le plan salvadorien de relance économique dédié aux entreprises. Avec ce nouveau prêt, le montant total déboursé par la Banque pour ce programme à El Salvador atteint 542M USD. La banque de développement salvadorienne (Bandesal) recevra les fonds et aura la responsabilité d'appuyer plus de 21 000 nouvelles micros, petites et moyennes entreprises. Ces prêts, s'inscrivent dans le Programme régional de la BCIE de soutien aux mesures de relance économique des pays au profit des entreprises et des emplois touchés par le Covid-19.

Amérique centrale

1. Costa Rica

De futurs appels d'offres relatifs à la 5G au Costa Rica. Il est attendu pour 2022 le premier appel d'offre du pays relatif à la fourniture du réseau 5G afin que le service puisse commencer à partir

3. Guatemala

Le Président Giammattei a présenté au Congrès le rapport de politique générale 2021, soulignant la bonne reprise économique. La croissance du pays atteint +7,5% en 2021 à 70,6 Mds USD, soutenue par une croissance des exportations de 22% et des remesas historiques à 15,3 Mds USD (+33%). La collecte fiscale à elle aussi augmenté

de 23% g.a. pour atteindre 10 Mds USD. La dette publique atteint quant à elle 31% du PIB. Les chiffres de la lutte contre la pandémie sont cependant préoccupants : le Guatemala devient le pays du continent américain avec le taux de vaccination le plus faible, seul 28% de sa population ayant le schéma vaccinal complet à fin 2021.

4. Honduras

Le « Canal Sec » de 330 kilomètres, reliant l'océan Pacifique et Atlantique, a été inauguré. Le projet de 264,4M USD et financé par la BCIE comprend la construction de la plus grande autoroute de la région qui relie *Puerto Cortés* à *El Amatillo* à la frontière avec El Salvador. Cette autoroute permettra l'acheminement des marchandises entre les deux océans en moins de cinq heures ambitionnant de concurrencer le canal de Panamá. L'autoroute devra à terme, se terminer au Port de *La Union* à El Salvador. Le gouvernement projette par ailleurs de construire un nouveau port dans le golfe de Fonseca à Ampala. Des dirigeants honduriens se sont déjà rendus à Taiwan afin de discuter avec les trois principales compagnies maritimes du pays et discutent en parallèle avec le Japon et les États-Unis pour la réalisation de ce projet.

5. Nicaragua

Les exportations nicaraguayennes atteignent 3,6 Mds USD en 2021, un haut historique avec une hausse de 21,7% g.a. Cette forte augmentation est principalement due à l'inflation des produits exportés qui atteint 32%. En détail, des produits importants de l'appareil exportateur du pays ont vu leur prix fortement augmenter (30,6% pour le homard, 17,6% pour le bœuf, 14,8% pour le sucre et 13,7% pour le café). En termes de volume, le Nicaragua connaît en revanche un recul de ses exportations de 7,7% en 2021 g.a notamment causés par une baisse de la

production agricole après le passage des ouragans. Enfin, le Nicaragua fait face à un risque de manque de diversification de clients, 82% de ses exportations étant destinées à seulement dix pays différents, dont 51% vers les États-Unis.

Alors que Daniel Ortega débute son quatrième mandat consécutif, le pays renforce ses relations bilatérales avec ses partenaires historiques. Le Nicaragua a signé ces dernières semaines quatre accords avec la Chine, dont l'adhésion à l'initiative *la Ceinture et la Route*. A moyen terme, cet accord lui permettra d'établir une communication maritime directe avec la Chine. Cette volonté s'inscrit dans la continuité de l'initiative de rénovation du port de Corinto en 2021 qui permettra au Nicaragua d'exporter directement vers la Chine. Le gouvernement a par ailleurs annoncé qu'une négociation pour un accord de coopération avec l'Iran était en cours. Le vice-président iranien Mohsen Rezai était présent pour discuter des conditions de cet accord, ce qui a entraîné une vive réaction en Argentine où il est accusé d'avoir participé à l'attentat contre la mutuelle juive AMIA en 1994 faisant 85 morts. Ces coopérations viennent renforcer les accords bilatéraux du Nicaragua avec d'autres pays tels que la Russie, le Venezuela ou encore Cuba

6. Panama

Le Panama sur la route de l'hydrogène vert ? Le Secrétariat National à l'Énergie (SNE) vient de lancer une feuille de route pour l'hydrogène vert, qui en tant que combustible du futur, permettrait au Panama de devenir le pays leader de la région en termes de transition énergétique et de promotion des ENR. L'hydrogène vert est considéré comme une filière industrielle offrant des opportunités commerciale pour le pays et permettant d'assurer la décarbonation de secteurs économiques clefs tels que l'agriculture

et le transport. Faire du Panama un « hub hydrogène vert » est une initiative de la Présidence et sera soutenue par la BID.

L'exploitation minière, source de revenus pour le Panama. Minera Panama, filiale de l'entreprise minière canadienne First Quantum, a accepté la proposition du Gouvernement relative au renouvellement du contrat de concession minière, contrat qui date de 1997. Ainsi, à partir de 2022, l'Etat recevra entre 12 et 16% des bénéfices bruts de l'entreprise, et imposera un impôt sur le revenu égal à 25%, ce qui lui assurera une redevance annuelle de près de 375 M USD. Selon les prévisions mondiales du cours de la livre de cuivre, le prix de la livre devrait dépasser les 6 USD d'ici 2024, compte tenu de la demande chinoise, ce qui garantit à court terme pour l'Etat une redevance minière élevée.

186,1 M USD de revenus propres pour l'Autorité Maritime de Panama en 2021. L'année 2021 représente la meilleure année budgétaire de l'AMP en termes de revenus (+30% par rapport à 2020). Le recouvrement de ces revenus provient tant de l'augmentation de la flotte panaméenne, que de la rénovation des licences marines, des services portuaires ainsi que des bons résultats des concessions portuaires. Par ailleurs, L'AMP a fait presque un sans-faute en termes d'exécution budgétaire en 2021, réalisant 97% de son budget d'investissement (47 M USD) et 93% de son budget de fonctionnement (155 M USD). En 2021, 110 M USD étaient destinés au Trésor public. Les services maritimes représentent l'un des moteurs économiques du Panama. Depuis 1998 (date de création de l'AMP), les services maritimes ont généré un revenu de près de 2,8 Mds USD, dont 1,8 Mds USD a permis de financer de nombreuses politiques publiques.

La congestion du port PSA entrave les flux de transport du Panama. La congestion du port PSA

(Rodman) devient un problème de productivité pour le Panama en tant que pays prestataire de services logistiques. L'accès au port de PSA est en effet depuis quelques temps obstrué par de longues files de camions provoquées par l'infrastructure routière obsolète du port. PSA est le 2ème port de conteneurs de Panama et opère depuis 2012 sur la côte Pacifique. Situé à l'ouest du Canal, le port ne peut donc pas profiter de la voie ferroviaire Panama-Colon pour acheminer les marchandises. Seul le transport terrestre peut être utilisé. Néanmoins, celui-ci n'arrive plus aujourd'hui à faire face au flux de marchandises, qui a augmenté ces dernières années avec le transfert, au port PSA, de la compagnie MSC en 2018. Alessandro Cassinelli, gérant du port, appelle à ce que les redevances perçues par l'Etat soient réinvesties dans l'entretien de la route amenant au port.

Caraïbes

1. Cuba

Cuba bénéficie d'un prêt de la BCIE pour la production de vaccins. La Banque centraméricaine d'intégration économique (BCIE) a accordé un crédit de 46,7 MUSD à Cuba pour la production de 200 millions de vaccins contre la Covid-19 par l'industrie locale (CICB et Institut Finlay). Ce financement de la BCIE est possible du fait de la qualité de membre associé régional de l'île à cet acteur multilatéral. Le prêt, qui sera exécuté par le Programme des Nations Unies pour le développement (PNUD), vise à renforcer les capacités de développement et de production de médicaments, de matériel médical et de vaccins contre la Covid-19. Il a été précisé que ce soutien financier permettra « d'atteindre des niveaux de productivité économique plus élevés » grâce au développement de produits innovants mais également la « modernisation de la technologie » et la « diversification au profit du système

national de santé et d'autres pays de la région. La BCIE est une banque de développement fondée par les pays d'Amérique centrale (Belize, Guatemala, Honduras, Salvador, Nicaragua, Costa Rica et Panama), comprenant également des membres associés (République Dominicaine, Cuba, Mexique, Colombie, Argentine mais aussi Espagne et Corée du Sud).

Création d'un nouvel acteur dans l'hydraulique entre Cuba et l'Espagne. L'acteur cubain Empresa de Mantenimiento y Reparación a Obras Hidráulicas et la société espagnole Suministros Eléctricos ERKA ont signé, le 12 janvier, un accord prévoyant la création d'une « association économique internationale ». Baptisée « Hidrotec », la société fournira des services complets aux systèmes d'approvisionnement en eau et d'assainissement y compris le service après-vente et de garantie, à Cuba, mais aussi à l'étranger. L'accord permettra également à Cuba l'accès aux matériaux et technologies nécessaires pour le secteur hydraulique. Ce projet sera financé via des capitaux mixtes des deux pays.

Dons de bus japonais pour La Havane. 84 autobus de la marque japonaise Isuzu sont arrivés à Cuba le 13 janvier, destinés à moderniser la flotte de transport de passagers pour La Havane. Fruit d'un accord passé entre le ministère cubain du Transport (Mitrans), le gouvernement de la province de La Havane et la Japan International Cooperation Systems (JICS), cette livraison permettra d'améliorer le schéma de transport à la capitale, bénéficiant directement plus de 300 000 personnes. D'après les autorités locales du secteur, la disponibilité actuelle ne parvient pas à satisfaire les besoins de mobilité des quelques 1,5 millions de passagers qui transitent quotidiennement à La Havane. La flotte, insuffisante et vieillissante, compte aujourd'hui 432 bus opérationnels en circulation, soit moins de 50% de la quantité nécessaire (estimée à 880 bus). Le Mitrans a précisé que cette acquisition était financée via un don du gouvernement japonais.

2. République Dominicaine

Pour la première fois, les exportations des zones franches de République dominicaine ont franchi le seuil des 7 Mds USD. Selon les déclarations du Conseil national des zones franches d'exportation (CNZFE), les exportations du secteur se sont élevées à 7,1 Mds USD en 2021 contre 5,8 Mds USD en 2020, soit une augmentation annuelle de 22,7 %. Les produits exportés qui ont affiché la plus forte croissance sont : les bijoux (74,9 %), la fabrication de tabac et de cigares (38,6 %), la fabrication de textiles (40,80 %), les produits médicaux (6,5 %) et les produits électriques et électroniques (4,3 %).

STOA et Grupo Energético 23 se sont associés afin de doubler la capacité du parc éolien de 100 MW, Los Guzmancito, en République dominicaine. La première phase du Projet de 48,3 MW, constituée de 16 turbines Vestas, a été mise en service en décembre 2019. Ce nouvel investissement de STOA permettra de doubler la capacité du Projet grâce à l'ajout d'une deuxième phase de 13 turbines supplémentaires pour un total de 128 M USD. Ce projet éolien, situé au nord du pays, s'inscrit dans la stratégie énergétique gouvernementale de la République dominicaine et participera à l'atteinte de l'objectif de 25 % de renouvelables dans le mix énergétique d'ici à

Dans le cadre de la Foire internationale du tourisme de Madrid (Fitur 2022), le président de la République dominicaine, Luis ABINADER, présentera le plan directeur du projet de développement touristique de la province Pedernales. Ce plan directeur, qui sera dévoilé vendredi 21 janvier 2022, détaillera le modèle financier et les hôtels à construire au cours des différentes phases du projet. Avec la récente approbation de la fiducie PRO-PEDERNALES, qui privilégie les partenariats public-privé (PPP), la présentation officielle du plan directeur et l'annonce des huit chaînes

hôtelières qui ont déjà signé des accords avec le gouvernement, le projet devrait démarrer au cours de l'année 2022.



Suivi statistique du COVID-19 dans la zone

Pays	Nombre de cas de COVID-19 Nombre de décès liés au COVID-19 <i>Données officielles au 12/01/2022</i>	Pourcentage de la population vaccinée <i>Dernières données disponibles (Johns Hopkins)</i>
Costa Rica	631 311 <i>Décès : 7 434</i>	71,89%
Cuba	1 008 616 <i>Décès : 8 348</i>	86,27%
Guatemala	659 655 <i>Décès : 16 203</i>	30,45%
Haïti	28 030 <i>Décès : 780</i>	0,67%
Honduras	385 964 <i>Décès : 10 457</i>	44,96%
Jamaïque	116 084 <i>Décès : 2 555</i>	20,38%
Nicaragua	17 604 <i>Décès : 219</i>	50,58%
Panama	602 606 <i>Décès : 7 554</i>	58,63%
El Salvador	123 577 <i>Décès : 3 840</i>	64,54%
République dominicaine	517 611 <i>Décès : 4 274</i>	53,56%

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques.
Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations : www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international



Responsable de la publication : Service économique régional de Mexico

Rédacteurs : SE du Guatemala, SE du Panama, SE de Saint-Domingue, SE de la Havane

Pour s'abonner : <https://www.linkedin.com/company/economico-embajada-francia-en-cdmx/>