

---

# Brèves économiques pour le Mexique, l'Amérique centrale et les Caraïbes du 3 au 9 janvier 2019

---

Mexique

2017 – PIB : 1149 Mds USD | Pop : 129 M hbts

## « *Huachicol* »

**La fermeture de pipelines par Pemex dans le cadre du combat du Gouvernement contre les vols de carburants (*Huachicoleo*) a causé des pénuries de carburant dans plusieurs États du Mexique (État et Ville de Mexico et 9 autres États).**

**Selon le Président de la République, les mesures de lutte contre les vols de carburants sur les 20 premiers jours du combat contre le *Huachicoleo* ont d'ores et déjà permis d'empêcher le vol de 135,2 M USD (2,6 Mds MXN) de carburants.** Le Président a indiqué que la pénurie de carburant dans la ville de Mexico était, elle, due initialement à une fuite, puis à des actes de vandalisme sur le pipeline fournissant la ville en carburant.

**Des files d'automobilistes aux stations-essence et des rationnements de carburant sont constatées dans plusieurs métropoles mexicaines (dont la Ville de Mexico).** Certains secteurs industriels et commerciaux enregistrent des pertes, et certains services publics se voient affectés par la pénurie. Selon Pemex, les pipelines ne seront réouverts qu'une fois sécurisés.

**Le Président de la République a annoncé le 10 janvier le début de la 2<sup>ème</sup> phase de la lutte contre le *Huachicoleo*, avec la mise à contribution de 4 000 effectifs fédéraux pour protéger les 1 600 km des principaux pipelines.**

**Le Directeur pour l'Hémisphère Occidental du FMI, Alejandro Werner, a indiqué que la lutte contre les vols de carburants menée par le Gouvernement allait dans le sens d'une amélioration de la situation financière de Pemex.**

## Economie

**La faible pénétration du crédit bancaire au Mexique limite la concurrence dans le secteur,** selon le Forum Économique Mondial. Ce dernier classe le système financier mexicain à la 61<sup>ème</sup> position sur 140 pays, soit après les principales économies émergentes (Chili 20<sup>ème</sup>, Chine 30<sup>ème</sup>, Inde 35<sup>ème</sup>, Brésil 57<sup>ème</sup>). Le Mexique est 7<sup>ème</sup> en Amérique latine.

**Les banques mexicaines ont prévu d'investir 4,2 Mds USD au cours des deux prochaines années pour la modernisation du réseau de succursales, l'amélioration des produits et services financiers ainsi que l'amélioration des infrastructures,** selon l'Association des Banques Mexicaines (ABM). Elle estime que la pénétration du crédit en proportion du PIB pourrait passer de 37% actuellement à 50% en 2024.

**Le Président mexicain a annoncé que le programme de bourses dédiées aux jeunes (« *Jóvenes Construyendo el Futuro* ») a débuté le 10 janvier.** Le budget initial (qui pourrait être amené à croître) atteint 2,29 Mds USD (44 Mds MXN). Le programme vise le versement mensuel de 187,21 USD (3 600 MXN) de bourses par mois à 2,3 M de jeunes n'étant ni en études ni actifs professionnellement. Le programme est appuyé par 39 000 entreprises pour 300 000 postes en apprentissage.

**Parmi les devises les plus utilisées dans le monde, le MXN se classe au 2<sup>ème</sup> rang des devises les plus performantes par rapport à l'USD au cours des quatre dernières semaines,** selon Bloomberg. Il enregistre une progression cumulée de 5,27%, derrière le BRL (appréciation de 6,14%).

**Le plan d'austérité d'AMLO a déjà provoqué, au cours des 38 premiers jours de son Gouvernement, le licenciement (effectif ou annoncé) d'un peu moins de 13 000 fonctionnaires.** L'objectif du Gouvernement pour le sexennat serait la suppression de 220 000 postes.

**Le Président de la République a présenté le 8 janvier une initiative commune du Ministère des Finances, de la Banque centrale et de l'Association des Banques Mexicaines (ABM) pour stimuler le développement du système financier mexicain et l'inclusion financière.**

**La Banque Mondiale a abaissé ses prévisions de croissance pour le Mexique en 2019, à 2% (vs. 2,5% prévue en juin 2018).** Elle met en avant une incertitude en matière de politiques publiques, des perspectives moins élevées pour l'investissement et un contexte extérieur plus complexe (tensions commerciales, durcissement des conditions de financement international).

**L'inflation en décembre atteint 4,83% g.a, soit un niveau inférieur à celui estimé.** Des préoccupations persistent toutefois pour 2019. L'inflation sous-jacente (3,68% g.a.) a notamment été stimulée par les prix des transports aériens et des services touristiques. L'inflation non-sous-jacente atteint 8,40% g.a.

**Les ventes d'automobiles neuves au Mexique ont chuté de 7,1% sur l'année 2018 (-10,7% g.a. en décembre),** selon l'Association Mexicaine des Distributeurs d'Automobiles. 1,421 M d'automobiles neuves ont été vendues en 2018 (niveau similaire à 2015). Sur les 25 marques vendues au Mexique, 11 ont connu des baisses de ventes par rapport à 2017 (Nissan et Volkswagen ayant connu les plus fortes baisses).

### Finances publiques

**Dans le cadre de la revue des salaires des membres de l'Administration Publique Fédérale (AFP), les fonctionnaires touchant moins de 1 040 USD/mois (20 000 MXN/mois) pourront voir leur salaire revalorisé,** selon les promesses de campagne d'AMLO d'augmenter les salaires de fonctionnaires « en bas de la pyramide ». Cette mesure concerne notamment les infirmiers, les policiers, et les enseignants bénéficieront d'une augmentation de salaires variant entre 3,6% et 9,6%.

**Le recours de la Banque centrale du Mexique (Banxico) auprès de la Cour Suprême pour inconstitutionnalité concernant la Loi sur les Rémunérations a permis une suspension de l'application de cette dernière.** Banxico a insisté sur la nécessité de clarifier les domaines d'application de cette loi, qui pourrait aller à l'encontre de l'autonomie de la Banque centrale.

**Selon le Ministère des Finances, la centralisation des achats du Gouvernement Fédéral via la plateforme CompraNet avance rapidement.** L'*Oficial Mayor* du Ministère des Finances, Raquel Buenrosto, sera en charge de la quasi-intégralité des achats du Gouvernement fédéral suite à la disparition des *Oficialías Mayores* au sein des autres administrations fédérales.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau du 09/01/2019
Bourse (IPC)	+3,0%	-12,4%	43 552,61 points
Taux de change MXN/USD	-2,0%	-0,3%	19,23 MXN/USD
Taux de change MXN/EUR	-0,8%	-4,3%	22,19 MXN/EUR
Prix du baril de pétrole mexicain (USD)	+18,2%	-12,0%	51,61 USD/barril

## AMERIQUE CENTRALE

2017 – PIB : 262,1 Mds USD | Pop : 47 M hbts

**Selon le Conseil Monétaire Centraméricain (CMCA), le Guatemala, le Honduras, le Salvador et le Nicaragua ont collecté plus de 14,4 Mds USD d'impôts sur les 9 premiers mois de l'année 2018, une progression de 2,5% (g.a) par rapport à 2017.** A l'exception du Nicaragua, l'ensemble des pays ont enregistré une hausse de leurs recettes fiscales. Au Nicaragua, ces dernières ont chuté de 8,6% (g.a), passant de 1,74 Md USD entre janvier et septembre 2017 à 1,59 Md USD sur la même période en 2018, compte tenu de la baisse de l'activité économique dans le pays. Le Salvador est le pays où les recettes fiscales ont le plus fortement augmenté (de 3,39 Mds USD en 2017 à 3,63 Mds USD en 2018, soit une croissance de 7,2%). Le Guatemala a collecté sur la même période près de 5,88 Mds USD d'impôts, soit une hausse de 2,2% (g.a). Les recettes fiscales au Honduras ont atteint 3,32 Mds sur les 9 premiers mois de l'année 2018, soit une hausse de 4,2% (g.a) par rapport à 2017.

**Au cours des 6 premiers mois de l'année 2018, les importations centraméricaines de ciment ont atteint 66,2 M USD, soit une augmentation de 2% (g.a) par rapport à 2017.** Entre janvier et juin de l'année dernière, le principal importateur de ciment en Amérique centrale a été le Nicaragua, avec 28,2 MUSD, suivi du Guatemala (18,4 M USD), du Salvador (12,3 M USD) et du Honduras (7,3 M USD). Les importations régionales en provenance de Chine ont connu une hausse significative sur la période en question, celles-ci ayant augmenté de plus de 37% (g.a), passant de 8 M USD à 11 M USD. Au cours des 6 premiers mois de l'année, 16% des importations de ciment (en valeur) provenaient de Chine, 11% du Mexique, 11% du Vietnam et 5% du Pérou.

**Les importations de batteries automobiles entre janvier et juin 2018 ont crû de 8% (g.a) par rapport à 2017 pour atteindre près de 65 MUSD.** Le Guatemala est le premier acheteur de la région (25,2 M USD). Il est suivi du Honduras (16,5 M USD), du Salvador (12,6 M USD) et enfin du Nicaragua (10,4 M USD). 44% de la valeur importée provient du Mexique, 18% des Etats-Unis, 11% de Chine, 10% de Corée du Sud, 2% de Turquie et 2% de Colombie.

## Costa Rica

2017 – PIB : 58 Mds USD | Pop : 4,9 M hbts

**En 2018, la croissance économique a ralenti à 2,7%, selon la Banque centrale.** L'incertitude entourant les élections présidentielles, le déficit budgétaire et la grève des travailleurs du secteur public ont limité la croissance. La consommation a également été affectée par une baisse de confiance des consommateurs et une réduction des dépenses du Gouvernement. Par ailleurs, l'inflation est restée dans la cible de la Banque centrale (2-4%).

**En novembre, l'inflation s'est établie à 2,29%.** La récente volatilité du taux de change et la pression extérieure croissante due à la hausse des prix des matières premières sont les facteurs qui devraient exercer une pression sur les prix en 2019.

**En 2018, les exportations ont augmenté de 6,6% s'élevant à 10,48 Mds USD, soit 33,6% du PIB.**

## Guatemala

2017 – PIB : 75,7 Mds USD | Pop : 16,9 M hbts

**En décembre 2018, l'indice de confiance en l'activité économique a affiché une augmentation de 13,8% par rapport à novembre et de 8,3% en g.a.**

**A la fin du mois de décembre, l'inflation s'est établie à 2,3% g.a., soit un rythme inflationniste inférieur à celui de 5,7% g.a. enregistré à la fin 2017.** Il s'agit du taux d'inflation le plus bas observé pour un mois de décembre depuis 2011.

**Le Gouvernement a annoncé que le salaire minimum légal n'augmenterait pas en 2019.** Celui-ci se maintiendra à 11,68 USD par jour pour les activités agricoles et à 11,20 USD/jour dans le secteur des « *maquilas* » ainsi que pour les entreprises spécialisées dans l'export. Les responsables politiques espèrent que le gel du salaire minimum permettra de réduire l'écart de compétitivité et de productivité avec les autres pays concurrents de la région. Cela devrait, selon le Gouvernement, favoriser une hausse de la croissance économique du pays en 2019.

**En 2018, les ventes à l'étranger de services du secteur du numérique guatémaltèque ont atteint 37 MUSD, soit une progression de +7% (g.a) par rapport à 2017.** Parmi les services exportés, on recense des applications dédiées au secteur agricole, le développement d'applications liées à la FinTech et à l'Industrie 4.0 (*Big Data*, algorithmes pour le traitement de données...) ou encore des services de marketing digital. Les principaux clients des entreprises de la "Tech" guatémaltèque se trouvent aux États-Unis, au Canada, au Mexique, en République dominicaine, au Japon, en Allemagne et des autres pays d'Amérique centrale.

**Les recettes d'exportation générées par le secteur agroalimentaire (industrie des aliments et des boissons) au Guatemala ont atteint en 2018 environ 1,8 Md USD par an, soit une croissance de 3% (g.a) par rapport à 2017.** Cette hausse des ventes à l'étranger s'explique notamment par le développement de nouveaux produits répondant aux tendances mondiales de consommation (produits sains, écologiques et durables...). 50% de ces exportations ont été réalisées en Amérique centrale.

**Selon la Banque Interaméricaine de Développement (BID), le coût annuel du crime et de la délinquance au Guatemala atteint 2,3 Mds USD, soit 3% du Produit Intérieur Brut (PIB).** La BID, qui inclut dans son calcul l'ensemble des dépenses de la police, des systèmes judiciaire et carcéral ainsi que les dépenses du secteur privé en sécurité, estime que la dépense publique est insuffisante pour réduire la criminalité dans le pays. Le budget de l'Etat consacré à la sécurité avoisine 1,2 Md USD. Le taux d'homicides entre janvier et septembre 2018 est d'environ 22 pour 100 000 habitants.

## Honduras

2017 – PIB : 22,9 Mds USD | Pop : 9,2 M hbts

**La Banque centrale du Honduras (BCH) a relevé son taux directeur de 0,25 point de pourcentage, à 5,75%.** La Banque explique cette décision par les pressions inflationnistes que subit le pays : les estimations d'inflation (sans mesures de politiques monétaires) à moyen-terme (12 et 24 mois) sont en effet supérieures à la limite supérieure de la fourchette de tolérance établie par la BCH (4,0% ± 1,0 point de pourcentage).

**Le Honduras a clôturé l'année 2018 avec une inflation de 4,2%.**

**Le Honduras et le Canada ont signé un accord de « ciel ouvert » qui ouvre la voie à des partenariats commerciaux entre les deux pays.** Cet accord devrait se traduire par la mise en place de lignes directes entre le Honduras et le Canada, ainsi que par des tarifs aériens plus bas pour les voyageurs. Le Canada, qui compte environ 50 000 honduriens sur son territoire, avait entamé les négociations avec le Gouvernement hondurien en 2011.

**Le secteur de l'industrie textile prévoit d'investir environ 300 M USD en 2019. Entre 20 000 et 25 000 nouveaux emplois devraient ainsi être créés au cours de l'année.** D'après l'Association Hondurienne des Maquiladoras, le secteur a généré près de 4 Mds USD de recettes d'exportation en 2018.

## Nicaragua

2017 – PIB : 13,7 Mds USD | Pop : 6,2 M hbts

**De juin à novembre 2018, les transactions enregistrées à la Bourse nicaraguayenne ont totalisé 316 M USD, soit 57% de moins que celles déclarées sur la même période en 2017.**

**Le salaire minimum légal dans les zones franches augmentera de +8,25% sur la période 2019-2022. Celui passera de 168,2 USD à 182,1 USD.** Plus de 124 000 salariés bénéficieront de cette hausse de salaire. L'activité au sein des zones franches du pays devrait clôturer l'année 2018 avec un taux de croissance compris entre 4% et 5%, contre 10% prévus en mars 2018 avant le début de la crise.

**Le montant total des prêts souscrits par le Nicaragua en 2018 dépasse 956 M USD.** Le Gouvernement nicaraguayen estime que les financements multilatéraux souscrits avant la signature du *Nica Act* par le président étasunien Donald Trump ne devraient pas être impactés par celui-ci. Le *Nica Act* prévoit de restreindre les prêts des institutions financières internationales au Gouvernement du Nicaragua.

## Panama

2017 – PIB : 61,9 Mds USD | Pop : 4 M hbts

**Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2018, les IDE au Panama ont atteint 4,25 Mds USD (+9,2% g.a).** Cette hausse est notamment tirée par les IDE destinés aux entreprises non-financières établies dans le pays (+28,1%). Ce résultat renverse la tendance enregistrée au S1 2018, lorsque les IDE avaient diminué de 13,2% par rapport à la même période en 2017.

**Standard & Poor's a amélioré les perspectives de Multibank, une des principales banques privées panaméennes, et de ses filiales, de stables à positives.** L'agence réaffirme la notation internationale à long terme BB- et la notation à court terme A-3. S&P indique que l'amélioration des perspectives reflète le renforcement de la banque dans le positionnement et la stabilité de ses activités, la diversification de ses revenus et son haut niveau de capitalisation.

**Le nombre de sociétés anonymes inscrites au registre des entreprises du Panama a été considérablement réduit en 2018 (-22,5%).** Cette tendance est observée depuis plusieurs années : -17% en 2017 (par rapport à 2016) et -13,7% en 2016. Cette réduction est liée à plusieurs facteurs : l'effet des *Panama's Papers* ; la réglementation en vigueur qui impose la divulgation des actionnaires nominaux ; et la politique « de connaissance du client » qui est devenue plus sévère au Panama.

**Le FMI met en garde le Panama contre le non-respect des recommandations du GAFI (Groupe d'Action Financière).** Le FMI a mentionné les progrès réalisés par le Panama en matière de conformité technique avec les normes du GAFI mais a souligné la nécessité de remédier rapidement aux lacunes qui subsistent, notamment en pénalisant l'évasion fiscale. Le FMI met également en avant les risques de l'offre excédentaire sur le marché immobilier local, les retards dans l'achèvement du projet minier et l'incertitude politique entourant les élections de mai. Le pays pourrait également être affecté par les conditions financières internationales plus restrictives et le protectionnisme croissant.

## Salvador

2017 – PIB : 28 Mds USD | Pop : 6,3 M hbts

**L'agence de notation Standard & Poors a relevé la note de crédits souverains du Salvador de « CCC+ / C » à « B- / B ».** Cette décision fait suite aux efforts d'assainissement budgétaire réalisés par le pays et notamment à la stabilisation de sa dette.

**Entre janvier et novembre 2018, les exportations salvadoriennes se sont élevées à 5,5 Mds USD, soit 2,8% de plus qu'à la même période en 2017.** Cette croissance a notamment été tirée par le dynamisme des exportations du secteur des *maquiladoras* dont la croissance annuelle a atteint 15,5% (+157,5 M USD). Les importations à fin novembre se sont établies à 10,8 Mds USD (+11% g.a.).

**Au cours des 9 premiers mois de 2018, les flux d'IDE reçus par le pays ont totalisé 457 M USD, soit 4,7% de plus qu'à la même période en 2017.** En particulier, le secteur industriel, a enregistré une croissance de 54,6%. Les Etats-Unis sont la principale source de ces IDE, suivis par le Panama et le Guatemala.

**Selon la Banque centrale du Salvador (BCR), le secteur de la construction enregistre en 2018 un taux de croissance de 7% (g.a) par rapport à 2017, avec un investissement cumulé qui dépasse 1,8 Md USD.** Plus de 200 projets de construction ont été lancés en 2018, principalement des logements dans la capitale du pays. Le secteur génère près de 25 000 emplois. Selon les prévisions, celui-ci pourrait être affecté négativement par un ralentissement de l'économie engendré par l'échéance électorale, mais devrait toutefois croître de 3% (g.a) en 2019.

**BID Invest, filiale de financement du secteur privé de la Banque Interaméricaine de Développement (BID), a accordé un prêt de 15 M USD à Fedecredito, la fédération des coopératives de crédit et des banques des**

**travailleurs au Salvador.** Les fonds serviront à soutenir les micros, petites et moyennes entreprises salvadoriennes, notamment dans le secteur du logement.

**De janvier à novembre 2018, les importations d'électricité ont atteint 154 MUSD, soit 60% de plus qu'à la même période en 2017.** Plus de 1 669 GW/h d'énergie provenant de l'étranger ont ainsi été injectés dans le marché local. La Banque centrale du Salvador a justifié cette hausse des achats d'électricité par un effet prix favorable.

## CARAÏBES

2017 – PIB : 147,9 Mds USD | Pop : 27,3 M

### Haïti

2017 – PIB : 8,6 Mds USD | Pop : 10,9 M hbts

**Un accord de 16 M USD a été signé le 7 janvier 2019 entre Taïwan et Haïti pour le renforcement de la production de semences de riz en Haïti.** L'État haïtien devra quant à lui investir pour 2 M USD pour l'achat de fertilisants et de semences commerciales, et devra financer 0,9 M USD pour l'appui logistique du projet.

### Jamaïque

2017 – PIB : 14,4 Mds USD | Pop : 2,9 M hbts

**Le déficit commercial de la Jamaïque vis-à-vis de la Communauté Caribéenne (Caricom) s'est accru pour atteindre 351,2 M USD entre janvier et octobre 2018, soit un niveau 27,1% supérieur à la même période en 2017.** Les importations depuis les pays du Caricom ont crû de 20,7% entre les deux périodes (à 414,1 M USD entre janvier et octobre 2018) contre une décroissance de 5,9% des exportations jamaïcaines vers le Caricom (à 62,9 M USD).

**Le Gouvernement jamaïcain a annoncé qu'il prendrait les mesures législatives nécessaires permettant de forcer le rachat des parts détenues par PDV-Caribe (entreprise publique vénézuélienne) dans la raffinerie publique jamaïcaine PetroJam (49% des parts détenues par PDV-Caribe et 51% détenues par POJ, entreprise publique jamaïcaine) malgré le refus des autorités vénézuéliennes.** Le Gouvernement a indiqué que la nature de cette mesure était d'ordre économique et non politique. Il a également précisé que cette mesure ne devait pas être vue comme une atteinte à la politique de libre-échange de la Jamaïque et à sa politique de promotion d'IDE, mais comme une façon d'assurer la sécurité énergétique du pays. Le Ministère des Finances a prévu 271,8 M USD dans le budget 2018-2019 pour le rachat des actions de PSV dans PetroJam.

### République dominicaine

2017 – PIB : 75 Mds USD | Pop : 10,8 M hbts

**L'inflation se situe à 1,17% g.a. pour décembre 2018, soit le niveau le plus faible de ces 34 dernières années** et un niveau inférieur au niveau estimé fin décembre (1,3% g.a.). L'inflation est inférieure à la cible de la Banque centrale dominicaine (4% ± 1%). La baisse de la croissance des prix est principalement liée à la baisse des prix internationaux du pétrole.

### Saint-Vincent et les Grenadines

2017 – PIB : 1,3 Md USD | Pop : 110 000 hbts

**L'Union Européenne a signé un accord de financement de 5,98 M EUR avec le Gouvernement pour un programme de gestion des routes et d'amélioration des routes rurales.** Ce programme sera mis en œuvre par la Banque de Développement des Caraïbes. L'intervention a pour objectif général d'améliorer la qualité et la résilience du réseau routier au changement climatique, en particulier les voies rurales.

Clause de non-responsabilité - Le Service Economique Régional de Mexico s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour, et corrigera, dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication.