



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

Semaine du 22 au 28 octobre 2020

Mexique

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

### COVID-19

A la fin de la journée du 28 octobre, le Mexique enregistrait 90 309 décès en raison de l'épidémie de COVID-19, soit +3,3% de décès supplémentaires en une semaine. 906 863 cas confirmés ont été enregistrés (+4,5 % en une semaine).

### Finances publiques

**Malgré le ralentissement économique, la collecte d'impôts résiste.** Sur les neuf premiers mois de l'année les recettes fiscales n'ont diminué que de 0,9 % en termes réels par rapport à la même période de l'année dernière. Ainsi, les recettes s'élèvent à 98,9 Mds EUR contre 101 Mds EUR au cours de la même période en 2019.

**Les finances publiques resteront saines en 2020 et 2021 même si la réforme fiscale n'a finalement pas lieu, selon le FMI.** Malgré une contraction économique prévue à 9% du PIB et des projections d'une faible reprise pour 2021, les experts du FMI soulignent la marge de manœuvre du gouvernement pour entreprendre un programme de soutien à l'économie. L'institution soulève en particulier le recours à la ligne de crédit flexible contractée auprès du FMI de 61 Mds USD, qui pourrait être activée par les autorités mexicaines en cas de nécessité.

### Economie

**La reprise de l'économie mexicaine s'est affaiblie en août.** Le secteur des services peine à retrouver la dynamique de croissance pré-crise en raison de la fragilité de la demande intérieure. L'indice global de l'activité économique du Mexique (IGAE) a augmenté de 1,1 % g.m en août selon les chiffres de l'Institut national de la statistique et de la géographie (Inegi). Cependant, on observe des divergences entre les secteurs : + 3,3% pour l'industrie, +5,9% pour le secteur primaire et +0,4% pour les services.

**Le président Andrés Manuel López Obrador (AMLO) a déclaré que le régime de zone franche qui s'applique actuellement dans les Etats frontaliers avec les Etats-Unis sera élargi dans les Etats du sud-est du pays.** Les avantages de ce régime spécial sont nombreux : un salaire minimum plus élevé que dans le reste du Mexique, une TVA réduite à 8%, un taux d'imposition réduit (impôt sur le revenu à 20% contre 33% dans le reste du territoire) et l'uniformisation des prix des carburants avec ceux des États-Unis, entre autres spécificités. Le projet d'élargir ce régime aux

Etats du sud-est vise à soutenir la croissance économique et les investissements directs étrangers (IDE) dans les Etats les moins développés du pays.

**La Commission économique pour l'Amérique latine et les Caraïbes (CEPALC) propose un nouveau "Plan Marshall" pour stimuler la reprise économique après la crise sanitaire.** Le plan, estimé à 516 Mds USD, serait destiné à soutenir une réponse multilatérale coordonnée entre les pays membres à hauteur de 10% du PIB, a déclaré Carlos Alvarado, président du Costa Rica, qui assure la présidence de l'organisation.

**Les exportations mexicaines retrouvent un taux de croissance annuel positif en septembre 2020.** Après six mois de baisses, les exportations ont enregistré une hausse de 3,7% g.a en septembre 2020, à 38,5 Mds USD. On note toutefois une nouvelle baisse de 22,1% g.a pour les exportations pétrolières, à 1,47 Mds USD (huitième mois de suite en recul) et une hausse de 5,1% des exportations non pétrolières, à 37,7 Mds USD.

**Le taux d'inflation a dépassée à nouveau la cible d'inflation de la Banque centrale du Mexique (Banxico) au cours de la première moitié du mois d'octobre,** bien qu'il soit revenu dans la fourchette (3% ± 1%) de Banxico au cours de la deuxième quinzaine du mois. L'Institut national des statistiques et de la géographie (Inegi) a indiqué qu'au cours des 15 premiers jours du mois, l'indice national des prix à la consommation (INPC) a atteint un taux d'inflation de 4,09 %.

**La reprise de l'économie mexicaine aux niveaux pré-pandémie pourrait prendre entre deux et trois ans selon Gabriel Yorio, sous-secrétaire d'Etat aux finances et au crédit public (SHCP).**

Lors de sa participation à un forum organisé par LatinFinance, le sous-secrétaire a rappelé que la reprise de l'économie dépendra de l'évolution de la pandémie, ainsi que de la disponibilité d'un vaccin.

#### [Entreprises et grands contrats](#)

**La production pétrolière de Pemex s'améliore en septembre.** La production de pétrole brut s'est élevée à 1,64 M de barils par jour en moyenne, ce qui représente une augmentation mensuelle de 0,6% (11 000 barils par jour supplémentaires par rapport au mois d'août). Cependant, la production journalière est toujours inférieure de 5,9% au niveau d'avant-crise (1,75 M barils par jour en mars 2020).

**La Commission Fédérale de l'Electricité (CFE) a annoncé une baisse de ses revenus de 5,4% au cours des neuf premiers mois de l'année 2020 par rapport à 2019.** L'entreprise publique a publié les résultats du T3 avec des revenus qui s'élèvent à 18 Mds USD.

**Le président mexicain Andrés Manuel López Obrador (AMLO) a annoncé le mardi 27 octobre sa volonté de réformer le régime de sous-traitance pour éviter les usages abusifs.** La sous-traitance représente 34% de l'emploi formel au Mexique et Pablo Lezama, président de l'Association mexicaine des entreprises à capital humain (AMECH), a alerté du risque de supprimer cette modalité, qui pourrait faire basculer une grande partie des travailleurs dans l'emploi informel.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau du 28/10/2020
Bourse (IPC)	-3,29 %	- 15,71 %	37 393,71 points
Taux de change USD/Peso	+ 0,85 %	+11,60 %	21,29 USD/MXN
Taux de change Euro/Peso	- 0,12 %	+17,28 %	25,01 EUR/MXN
Prix du baril mexicain	- 4,94 %	- 29,59 %	36,20 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 28 octobre 2020</i>
Costa Rica	<b>106 553 (+7,1 % sur la semaine)</b> <i>Décès : 1 340</i>
Guatemala	<b>106 320 (+3,8 % sur la semaine)</b> <i>Décès : 3 682</i>
Honduras	<b>95 199 (+4,5 % sur la semaine)</b> <i>Décès : 2 652</i>
Nicaragua	<b>5 514 (+1,5 % sur la semaine)</b> <i>Décès : 156</i>
Panama	<b>131 247 (+3,8 % sur la semaine)</b> <i>Décès : 2 663</i>
Salvador	<b>32 925 (+2,5 % sur la semaine)</b> <i>Décès : 962</i>

### Costa Rica

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

Les exportations de biens du Costa Rica montrent des signes de reprise, avec une hausse de 5% en septembre, à 990 M USD, soit 48 M USD de plus qu'en septembre 2019.

La Banque centraméricaine d'intégration économique (BCIE) a approuvé récemment des financements à hauteur de 2,6 Mds USD pour le Costa Rica, principalement pour financer le projet du train électrique de San Jose.

La Banque centrale du Costa Rica a injecté mardi 27 octobre 42 M USD sur le marché des changes, afin d'éviter une dépréciation du taux de change, en raison de la demande croissante de dollars. Le taux de change se situe actuellement à 609,42 CRC par USD.

**Guatemala**

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

L'Institut de sécurité sociale guatémaltèque a vu ses cotisations diminuer de 124 MUSD (970 MGTQ) entre mars et septembre. Cette baisse s'explique pour 60% par la mise en place d'une mesure de paiement différée afin d'atténuer l'impact économique de la pandémie pour les entreprises, le solde résultant d'employeurs ayant cessé de cotiser. En septembre, près de 25 000 employeurs se sont réenregistrés au registre de la sécurité sociale, soit une baisse de 9% par rapport à janvier. Cette baisse des contributions pourrait affecter à moyen terme la capacité de l'institut à financer les différents programmes sociaux.

Lors du conseil national de promotion des exportations, de l'investissement et du tourisme, le président Giammattei a souligné l'importance d'une transformation économique pour atteindre une potentielle croissance de 4% pour 2021. Monsieur Giammattei a par ailleurs annoncé la relance du projet régional (avec le Honduras et Salvador) d'union douanière avec notamment l'ouverture du marché du fret aérien. L'agence McKinsey a par ailleurs présenté une étude identifiant plusieurs secteurs à développer pour renforcer l'attractivité du pays tels l'industrie de l'habillement, les dispositifs médicaux et les produits technologiques.

**Honduras**

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

Le déficit commercial a diminué de 31% g.a. pour atteindre 2,5 Mds USD sur les huit premiers mois de l'année selon la Banque centrale. Cette baisse est à imputer à la chute de 18% g.a. des importations (notamment de carburant et de biens d'équipement) alors que les exportations n'ont diminué que de 1% g.a. sur la période. Les pays membres du T-Mec (Mexique, Etats-Unis et Canada) restent le premier partenaire commercial du pays (1,2 Md USD) alors que la région centraméricaine se place 4ème partenaire.

La Banque interaméricaine de développement a annoncé le lancement d'un programme d'aide aux TPE et PME agricoles tenues par des femmes. Ce programme reposera sur un don de 1,4M USD qui permettra l'acquisition de technologies pour l'amélioration des pratiques climatiques.

**Nicaragua**

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

La dette extérieure du Nicaragua s'est élevée à 11,6 Mds USD à la fin du premier semestre 2020, soit 93% du PIB de pays selon la Banque centrale. En détail, 55% de celle-ci correspond à de la dette publique et 45% relève du secteur privé. La durée moyenne de la dette publique est d'environ 24 ans dont 12 ans de grâce pour un taux d'intérêt moyen de 2,4%.

**Panama**

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

Selon le FMI, la croissance économique panaméenne devrait connaître une contraction de 9% en 2020 et devrait ensuite se rétablir à environ 4% en 2021. Malgré cette perspective négative cette année, « le Panama est l'un des pays avec la meilleure perception de risque en Amérique

latine, avec l'une des meilleures notations de crédit, des indicateurs de dette restant solides et un très bon accès aux marchés internationaux de capitaux ».

Selon le Ministre de l'économie et des finances, la dette publique augmentera de 60% du PIB en 2020 à 64% en 2021, alors même qu'elle était de 46% en 2019. Le projet de loi approuvé lundi 26 octobre, permettra d'élever le seuil limite du déficit budgétaire, de 3,5% à une fourchette de 9%-10,5% pour 2020, puis à une fourchette de 7%-7,5% en 2021.

Le président de la République, Laurentino Cortizo, a annoncé jeudi après-midi la prolongation du moratoire bancaire jusqu'au 30 juin 2021, pour les personnes qui n'ont pas pu remplir leurs obligations envers les banques, en raison de la réduction de leurs revenus suite à la crise sanitaire.

**Salvador**

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

Le déficit budgétaire pourrait dépasser 10% du PIB en 2021 selon l'Institut centraméricain d'études fiscales alors que la proposition de budget 2021 du ministère des finances prévoit un déficit budgétaire de 7,3%. Cette aggravation serait due, selon l'institut, à une surestimation des revenus de TVA et de l'impôt sur le revenu.

**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 28 octobre 2020</i>
République dominicaine	125 570 (+2,6%) Décès : 2232
Haïti	9 046 (+0,7%) Décès : 232
Jamaïque	8 851 (+4,8%) Décès : 198
Cuba	6 727 (+5,6%) Décès : 128

Cuba

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

**Cuba lance l'essai clinique de son prototype de vaccin contre la Covid-19.** « *Soberana 02* », le deuxième vaccin expérimental cubain spécifique contre la Covid-19, a débuté la première phase des essais cliniques, après avoir obtenu l'autorisation du registre public cubain de régulation des médicaments et dispositifs médicaux. Le premier prototype, baptisé « *Soberana 01* », est pour sa part dans la seconde phase d'approbation sur les trois nécessaires. D'après les autorités sanitaires locales, l'étude devrait être terminée mi-janvier et les résultats disponibles le 1<sup>er</sup> février, pour être publiés le 15 février 2021. Développés par l'Institut publique Finlay des vaccins, les deux candidats pour un vaccin contre la Covid-19, montrent, jusqu'à ce stade, des résultats en laboratoire satisfaisants.

**A moins d'une semaine des élections étatsuniennes, l'administration Trump s'attaque aux transferts de fond vers Cuba.** *Fincimex* en juin puis *American International Services (AIS)* en septembre avaient été inclus à la « *Cuba Restricted List* » selon laquelle les personnes soumises à la juridiction étatsunienne ont interdiction de réaliser des transactions financières directes, sans pour autant empêcher l'acteur Western Union de poursuivre ses activités à Cuba. Néanmoins, la modification du CACR (Cuban Assets Control Regulations) par l'OFAC américain (Office of Foreign Assets Control) le 27 octobre 2020 pourrait changer la donne. Selon les déclarations du secrétaire d'Etat, Michael R. Pompeo, toute personne soumise à la juridiction étatsunienne ne sera plus autorisée (à partir du 27 novembre 2020) à procéder à des transferts de fonds vers ou depuis Cuba impliquant des entités ou sous-entités apparaissant sur la *Cuba Restricted List* du Département d'Etat, et en particuliers celles liées aux militaires (qui étaient la contrepartie locale des sociétés de transferts de fonds des immigrés cubains ou « *remesas* »). D'ici la mise place effective de la mesure, Cuba devra donc trouver une parade, à savoir identifier ou créer une institution financière non affiliée aux FAR (Forces Armées Révolutionnaires) pour le maintien des transferts de fonds. L'arrêt, même temporaire, de ces perfusions de devises, qui s'élevaient à 3,7 Mds USD en 2019 selon the Havana Consulting Group, serait un nouveau coup dur pour l'économie cubaine.

République dominicaine

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

**A l'occasion d'une visite du métro et du téléphérique de Saint-Domingue, le président Luis Abinader a validé leurs plans d'extension prévu par l'administration précédente.** Lors de son mandat présidentiel, il prévoit de renforcer les capacités des lignes 1 et 2 du métro, de prolonger la ligne 2 à l'est et à l'ouest et de construire la ligne 3 jusqu'à l'aéroport international de Santo Domingo Las Américas. A l'ouest du métro sera également construit un téléphérique. Le métro de Saint-Domingue s'appuie sur l'expertise des entreprises françaises et bénéficie de financements de l'Agence française de développement.

L'Agence française de développement (AFD) a octroyé un prêt de 236 M USD au ministère des Finances dans le cadre de l'initiative « COVID-19 Santé en commun » en réaction à la crise sanitaire. En cofinancement avec la BID, autour d'une matrice de politiques publiques comprenant trois composantes sectorielles (économie, santé, social), ce prêt porte la contribution conjointe à 486 M USD. L'AFD est le premier bailleur bilatéral en République dominicaine.

**Jamaïque**

**2019 – PIB : 16,4 Mds USD | Pop : 2,9 M hbts**

RUBiS Energy Jamaica Limited a récemment expédié la première cargaison d'exportation de produits pétrochimiques de l'île. La Jamaïque devient alors le premier pays de la région à réaliser une telle opération. Celle-ci a notamment été rendue possible par son terminal et son infrastructure de stockage.