



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

Semaine du 12 au 19 mars 2020

Mexique

2018 – PIB : 1223 Mds USD | Pop : 125 M hbts

### COVID-19

**Au 18 mars 2020, le Mexique compte 118 cas confirmés de COVID-19 et 1 mort.**

**Diverses organisations ont abaissé leurs pronostics de croissance pour le Mexique, et estiment que le pays va entrer en récession.** A titre d'exemples, Bank of America prévoit que l'économie mexicaine reculera de 4,5 % en 2020. Crédit Suisse prévoit -4 %, Barclays a également réduit son estimation de 0,5 % à -2,0 % tandis que l'agence de notation Moody's a mis à jour sa prévision de 1,0 % à -2,3 %.

**La pandémie de coronavirus et son impact sur l'économie mexicaine pourraient entraîner la perte de 110 000 à 150 000 emplois formels d'ici la fin de 2020, tandis que le taux de chômage pourrait atteindre 4 %**, selon les analystes consultés par *El Financiero*. Selon eux, mai et juin seraient les pires mois pour les licenciements, en particulier dans les secteurs considérés comme « moteurs »: l'industrie manufacturière, la construction, le tourisme, le commerce et l'extraction.

**Le Peso Mexicain (MXN) s'est très fortement déprécié depuis le début de la crise du COVID-19.** Ainsi, il a dépassé la barre des 24 USD/MXN le 18 mars (plus faible niveau de l'histoire du pays), poussant les autorités mexicaines à intervenir sur les marchés (injections de 2 Mds USD ce jour). La dépréciation sur 1 mois au matin du 18 mars atteint 44,7 % en USD et 32 % en EUR. **Enfin, la bourse mexicaine a chuté de 19,4%, et la forte volatilité a forcé les autorités à faire deux arrêts d'urgence les 12/03 et 17/03 derniers.**

**Économiquement, les autorités mexicaines se sont principalement orientées vers la défense du MXN, particulièrement atteint par la crise sur les marchés financiers.** La Banque centrale a injecté 4 Mds USD les 11 mars (2 Mds USD) et 18 mars (2 Mds USD), suite au passage du seuil des 24 USD/MXN. Le montant maximal de couverture cambiaire avait par ailleurs été augmenté le 9 mars dernier, de 20 Mds USD à 30 Mds USD.

**La Réserve fédérale étatsunienne (Fed) a accepté le 18 mars de procéder à des échanges de devises avec neuf Banques centrales, dont la Banque centrale mexicaine (Banxico) afin de soutenir les prêts en dollars (USD) sur les marchés mondiaux sous la pression de l'impact de la pandémie COVID-19 et de stabiliser le marché des changes.** Le mécanisme de swap convenu entre Banxico et la Fed s'élève à 60 Mds USD. Ce nouveau mécanisme soutiendra la fourniture de liquidités en USD et sera actif pendant au moins six mois.

**Le Ministère des Finances a communiqué sur l'accès des entreprises mexicaines aux lignes de crédits des banques de développement et à un gel des sommes dues par les fournisseurs du gouvernement fédéral.** L'administration fiscale mexicaine n'a pas mis en

place d'accroissement des délais pour le paiement de l'impôt (cf. France et USA), malgré les demandes des associations de contribuables en ce sens.

**Le président Andrés Manuel López Obrador (AMLO) a cependant exclu la possibilité d'une réduction d'impôts ou d'incitations fiscales supplémentaires pour les entreprises en raison de l'émergence de COVID-19.** Lors d'une conférence de presse, le président a garanti qu'il n'y aura pas de modification de la politique fiscale.

### Économie

**L'emploi dans l'industrie manufacturière chute de 1,9% g.a. en janvier, sa plus forte baisse depuis janvier 2010.** Cependant, les salaires versés aux travailleurs ont augmenté de 2,1 %, les prestations sociales de 1,8 % et les salaires des employés de 3,1 %.

**Le prix du pétrole brut mexicain d'exportation a baissé de 22,6 % sur la journée du mercredi 18 mars, clôturant à 14,54 USD/baril, le plus bas niveau depuis 18 ans.** Les pressions à la baisse ont commencé après que la Russie et l'Arabie Saoudite aient entamé une « guerre » sur les prix et des quantités à la suite de la réunion de l'OPEP et de ses alliés, dans un contexte de baisse de la demande liée au COVID-19.

### Entreprises et grands contrats

**Le ministère de la défense (Sedena) a créé une entreprise publique pour exploiter le nouvel aéroport de Santa Lucía.** Elle sera chargée de l'administration, de l'exploitation et du fonctionnement de cet aéroport. R. Vallejo, brigadier général et responsable des travaux de l'aéroport, a informé que la préparation opérationnelle de ce projet sera avancée pour cette année.

**Malgré le contexte international actuel, le directeur de PEMEX a annoncé que la compagnie pétrolière nationale prévoit de forer 423 puits cette année, soit presque deux fois plus qu'en 2019.** La société poursuit sa stratégie d'augmentation de la production de pétrole, malgré le fait que les prix internationaux du pétrole ont subi des baisses importantes et que le mélange mexicain est déjà coté à moins de 20 dollars le baril.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau du 19/03/2020
Bourse (IPC)	-11,2 %	-18,6 %	35 144 points
Taux de change USD/Peso	+13,8 %	+27,6 %	24,03 USD/MXN
Taux de change Euro/Peso	+6,3 %	+19,3 %	25,63 EUR/MXN
Prix du baril mexicain	-43,9 %	-76.2 %	14,54 USD/brl

## AMERIQUE CENTRALE

2018 – PIB : 268.2 Mds USD | Pop : 49 M hbts

**Un plan de mitigation du coronavirus (COVID-19) a été signé par les pays membres du SICA (Belize, Costa Rica, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Panama, République Dominicaine), à l'exception du Salvador.** Ce plan vise à organiser une coordination des plans de prévention, d'endiguement et de traitement du virus, ainsi qu'à organiser les demandes des

### Costa Rica

2018 – PIB : 59 Mds USD | Pop : 5 M hbts

différents ministères des finances de ces pays auprès des organismes financiers internationaux afin de garantir la disponibilité des ressources financières.

**L'Indice mensuel de l'activité économique de Costa Rica a atteint +2,5 % en janvier 2020**, selon les données de la Banque centrale. Les activités agricoles ont connu une hausse de leur production (+1,7 %). L'activité commerciale a quant à elle connu une croissance de 1,2 %, expliquée par une croissance des ventes automobiles, de médicaments et de produits d'hygiène. L'industrie manufacturière a enregistré une croissance de 3 %, les services de 3,7 %.

**La Banque centrale a réduit son taux directeur à un minimum historique de 1,25 % (-1pt%) comme mesure de mitigation de l'impact du COVID-19.** Le taux atteignait 5,25 % il y a un an.

**La fermeture des frontières du Costa Rica entre le 18 mars et le 13 avril pourrait engendrer une perte d'environ 450 M USD, soit 0,8% du PIB**, selon les experts.

**La Banque Interaméricaine de Développement a approuvé un crédit de 230 M USD pour le plan de « décarbonation » du Costa Rica. Le pays bénéficie d'un financement parallèle de l'AFD de 150 M USD.** Ces prêts ont pour principal objectif l'appui pour la mise en place de réformes politiques principalement pour le renforcement de la gestion et du suivi de l'action climatique au Costa Rica.

**L'OCDE a validé les politiques du Costa Rica pour la lutte contre la corruption (notamment transnationale) : 21 comités sur 22 nécessaires pour l'adhésion du Costa Rica à l'OCDE sont ainsi validés.** Le comité concernant l'analyse économique et développement (au sein de laquelle est alors évaluée la situation générale du pays) est le dernier à nécessiter une validation.

#### Guatemala

2018 – PIB : 79 Mds USD | Pop : 17,2 M hbts

**Le président A. Giammattei a demandé au Congrès l'approbation du Plan de Récupération Economique d'un montant de 920 M USD visant à limiter les effets à long terme du COVID-19.**

**Selon le Président, les prévisions de croissance pour l'année 2020 seraient revues à la baisse pour 2020 en raison du Covid-19, passant de 3,5 % à 2,5 %.**

**Les commissions des Finances et de la Transparence du Congrès ont annoncé vouloir solliciter des financements auprès des bailleurs de fond internationaux à hauteur de 643,2 M USD.** Un premier prêt demandé à la Banque Internationale pour la Reconstruction et le Développement (BIRD) de 200 M USD serait destiné aux politiques de développement pour la gestion des risques et catastrophes. Un deuxième prêt serait demandé à la BCIE, d'un montant de 193,2 M USD pour un programme d'investissement en infrastructures et équipement hospitalier. Enfin, deux autres prêts de 100 MUSD et 150 MUSD auraient été demandés à la Banque Interaméricaine de Développement (BID) pour lutter contre la mortalité infantile et accroître le réseau routier.

#### Honduras

2018 – PIB : 23,8 Mds USD | Pop : 9,4 M hbts

**La Banque centrale du Honduras revoit à la baisse ses prévisions de croissance économique (d'environ 2,9 % à moins de 1 %) en raison du COVID-19.** Elle conseille par ailleurs au gouvernement d'ajuster son plan de développement du réseau routier ainsi que de

mettre en places des politiques en faveur de la construction de logements sociaux pour limiter les effets de la pandémie sur la croissance.

**La Banque Centraméricaine d'Intégration Economique (BCIE) financera une partie de l'étude de faisabilité (termes techniques, légaux, financiers et économiques) d'un train de charge transocéanique au Honduras.** La première étape du projet consiste à relier Puerto Castilla (côte caribéenne) à Amapala (golfe de Fonseca), et la seconde à relier Puerto Cortés à Amapala.

#### Nicaragua

2018 – PIB : 13,3 Mds USD | Pop : 6,3 M hbts

**Selon la Fondation Nicaraguayenne pour le Développement Economique et Social (Funides), en dehors de la récession de -1,1 % prévue pour 2020, les effets internationaux du COVID-19 pourraient affecter le pays entre 0,3 % du PIB dans l'hypothèse de disparition de la pandémie au cours du T1 2020 et 2,8 % si l'épidémie s'étend sur l'année.**

#### Panama

2018 – PIB : 65,2 Mds USD | Pop : 4,2 M hbts

**Selon un rapport de Bank of America, le Panama pourrait être le pays de la région Amérique centrale et Caraïbes, le plus impacté économiquement par la crise du COVID-19, avec une croissance de 2,5% (-0,5 pt%).** L'entité s'attend à une reprise de l'activité économique en 2021, mais estime également que la perturbation des chaînes d'approvisionnement mondiales est le plus grand risque pour le Panama.

**L'utilisation du Fonds souverain panaméen (1,3 Md USD) pourrait être une alternative envisagée afin de contrecarrer les effets négatifs du coronavirus sur l'économie.**

#### Salvador

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

**Le président N. Bukele a annoncé la mise en place d'un plan de renforcement de l'économie pour anticiper les conséquences négatives du COVID-19.** Celui-ci sera prochainement présenté à l'Assemblée Législative. Il vise notamment à limiter la chute de l'activité économique en impulsant des projets et investissements auprès des municipalités, ainsi qu'en identifiant de nouveaux projets pour l'Administration Nationale d'Aqueducs et Egouts (ANDA), le Fonds de Conservation Routier (Fovial) et le Fonds d'Investissement Social pour le Développement Economique et Social (FISDL).

**L'exécutif annonce 70 M USD d'investissement dans un hôpital d'urgence dans le Centre international des Ferias et Conventions (CIFCO), comptant 300 unités de soins intensifs.** Actuellement, au sein des hôpitaux, le pays disposerait au total de 100 unités de soins intensifs.

**La Banque Interaméricaine de Développement (BID), dans le cadre de son Plan-Cadre d'Infrastructures pour le Salvador, conseille fortement la création d'un Ministère de l'Energie dans le pays.** Elle recommande également des investissements à hauteur de 2,8 Mds USD entre 2019 et 2030 dans le secteur électrique afin de réduire la dépendance aux énergies fossiles et étendre le réseau de transmission régional à travers le Système d'Interconnexion Electrique des Pays d'Amérique Centrale (SIEPAC).

**La Banque Centraméricaine d'Intégration Economique (BCIE) prévoit de financer plusieurs plans d'amélioration des services publics au cours du quinquennat du président Bukele.** Elle prévoit de financer notamment un plan visant à faciliter l'accès à des services

publics de qualité ainsi qu'un plan d'appui au secteur privé à travers la réactivation de lignes de crédits auprès du Banco Hipotecario pour le secteur du logement et pour les PME.

## CARAÏBES

2018 – PIB : 156 Mds USD | Pop : 27 M hbts

### Cuba

2017 – PIB : 85,7 Mds USD | Pop : 11,3 M hbts

**La Havane s'offre un deuxième hôtel Kempinski dans un contexte touristique mondial très anxiogène.** Le Gran Hotel Bristol de la chaîne d'hôtel de luxe suisse, d'origine allemande a ouvert en février dernier son deuxième hôtel 5 étoiles à La Havane. Kempinski avait inauguré son premier hôtel, le Grand hotel Manzana Kempinski de La Havane en juin 2017, suivi du Cayo Guillermo Resort Kempinski qui s'ouvrira en Avril 2020 à plus de 500 km de la capitale. En 2018, le tourisme représentait la 3<sup>ème</sup> source de devises du pays avec 2,97 Mds USD de recettes et 4,68 M de visiteurs.

**Cimex étend l'expérience de change rendu en CUP à un nombre plus important de magasins.** Trois mois après l'annonce initiale de la Banque centrale – selon laquelle le change serait désormais rendu exclusivement en CUP dans deux magasins de vente au détail en CUC situés à La Havane -, Cimex étend l'expérimentation : ainsi, à la fin du mois de mars, 23 établissements (dont 7 à La Havane) rendront la monnaie exclusivement en CUP. Cette mesure s'inscrit dans la stratégie des autorités de réunification monétaire et cambiaire, dont l'échéance reste cependant difficile à apprécier.

### Jamaïque

2018 – PIB : 15,4 Mds USD | Pop : 2,9 M hbts

**Le gouvernement a mis en place un plan de soutien de 180 M USD, dans le cadre de l'épidémie de COVID-19** (25 Mds JMD). Cela passe notamment via une baisse de la TVA de 1,5 pt% (à 15%). Le Ministère du Travail a, par ailleurs, annoncé qu'il fournira un appui aux familles placées en quarantaine. Enfin, le ministère du Tourisme a promis un soutien aux entreprises et salariés qui seront affectés dans ce secteur important pour l'économie jamaïcaine. **Enfin, la Banque centrale a promis la fourniture de liquidités adaptées sur les marchés pour assurer la demande. Il a assuré que les réserves internationales étaient suffisantes**

### République dominicaine

2018 – PIB : 80,9 Mds USD | Pop : 10,3 M hbts

**Pour faire face à la crise sanitaire liée au COVID-19 le président de la République dominicaine a ordonné la fermeture des frontières terrestres, maritimes et aériennes pendant 15 jours.** En outre, et à partir d'aujourd'hui, les activités commerciales non-indispensables sont suspendues pour les 15 prochains jours, et les écoles et les universités fermées jusqu'au 13 avril. Par ailleurs, il a pris des mesures fiscales pour alléger le poids des charges pesant sur les entreprises et a présenté au Parlement un projet de loi d'urgence.

**Du coté économique, le Président a annoncé plusieurs mesures visant à soutenir l'activité :** (i) gel de l'imposition pour les entreprises hôtelières et des transports aériens ; (ii) flexibilité pour les entreprises face à l'impôt et des autres sommes dues par les entreprises à l'État (paiement en 4 fois). **Par ailleurs, la Banque centrale a annoncé la mise en place de mesure pour assurer la liquidité des entreprises et la stabilité de l'économie :** (i) baisse de 1 pt% du taux d'intérêt directeur, désormais placé à 3.5 % g.a. ; (ii) déblocage de 960 M USD (52 Mds DOP) de liquidité des banques (sous la forme d'une baisse du niveau de dépôts

obligatoires sous conditions – ces liquidités devant être canalisées principalement vers les PME ; injection de 500 M USD (en USD) dans le marché ; (iii) flexibilisation de la régulation bancaire afin de limiter l'impact négatif des créances douteuses sur le bilan des banques et assurer la liquidité du marché.

**Copyright**

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique Régional de Mexico.

**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.

Publication du Service Economique Régional de Mexico

Ambassade de France au Mexique

Campos Eliseos 339, Col. Polanco

11560 MEXICO D.F.

Auteur : SER de Mexico

Avec le concours des Services économiques de Guatemala, de Panama, de Saint-Domingue et de Cuba

© DG Trésor

