

Brèves économiques pour le Mexique, l'Amérique centrale et les Caraïbes du 07 au 13 février 2019

Mexique

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

Economie

Malgré une baisse de la demande de crédit bancaire au dernier trimestre 2018, la Banque centrale (Banxico) prévoit un rebond du crédit pour 2019. Les principales banques du pays ayant répondu à l'enquête de Banxico s'attendent notamment à une hausse de la demande de financement des petites et moyennes entreprises non financières et des cartes de crédit.

Les taux d'intérêt des prêts des banques mexicaines ont significativement crû en lien avec les nouvelles conditions de marché et la politique monétaire de la Banxico, selon cette dernière. Le taux moyen a atteint 11,25%, selon le régulateur bancaire (CNBV), vs. 7,95% en février 2015.

Les réserves internationales de Banxico ont baissé de 12 M USD durant la 2^e semaine de février. À la fin de cette semaine, elles atteignaient 175,51 Mds USD. La baisse des réserves est liée à une perte de valeur du portefeuille de la Banque centrale.

La nouvelle Bourse institutionnelle de Mexico (Biva) commencera cette année à émettre des actions, rompant ainsi avec près de 15 mois sans offres publiques d'achat sur le marché boursier mexicain. La première entrée en bourse est prévue pour fin février ou début mars et concerne un SPAC (*Special Purpose Acquisition Company*) pour près de 115 M USD. La nouvelle place boursière mexicaine compte atteindre 20% des parts de marchés d'ici fin 2019, contre 7,6% fin 2018.

Les flux de capitaux de l'étranger vers le Mexique, destinés à l'achat d'actifs libellés en pesos, se sont élevés à 4,7 Mds USD au mois de janvier. Ce montant dépasse de loin les 257 M USD enregistrés au cours de la même période en 2018.

Le tourisme a généré plus de 22,5 Mds USD en 2018, soit une hausse de 5,5% par rapport à 2017. Le nombre de touristes internationaux a connu la même hausse avec 41,4 millions d'arrivées. Cette performance est liée à la diversification des origines des voyageurs (notamment latino-américains) alors que le nombre d'étasuniens, premiers visiteurs, n'a augmenté que de 1,5%.

Les exportations mexicaines ont crû de 9,9% en 2018, poussées par les exportations automobiles (32% du total), à 450,32 Mds USD. Les importations ont, elles, crû de 10,2%. Les exportations manufacturières, correspondant à 88% du total des exportations ont été dynamiques, et ont crû de 8,9% sur l'année.

En 2018, le Mexique est devenu le sixième plus grand producteur automobile avec 4,07 millions de véhicules assemblés, en passant pour la première fois devant la Corée du Sud (4,03 millions). Près de 82% de la production automobile mexicaine est destinée à l'export, et 18% au marché intérieur.

L'activité industrielle affiche une chute de 2,5% (g.a.) en décembre 2018, sa plus forte contraction depuis 10 ans, aggravant la baisse de 0,8% (g.a.) déjà observée en novembre. Parmi les quatre composantes de l'indicateur d'activité industrielle, trois sont en baisse en décembre : l'activité minière (-8,2% g.a.), la construction (-3,9% g.a.) et les activités d'électricité, gaz et eau (-1,1% g.a.). Seule l'activité manufacturière est en légère croissance (+0,5% g.a.).

Le MXN s'est déprécié de 1,36% lundi 11 février face au dollar, soit sa plus forte baisse quotidienne en 12 semaines. L'annonce de la contre-performance de l'activité industrielle, le renforcement du dollar sur le marché international et la faiblesse observée des prix du pétrole ont été les principaux catalyseurs de la baisse de la monnaie mexicaine.

Le cycle économique et d'affaires du Mexique affiche une légère amélioration selon les Principaux Indicateurs Economiques (PIE) de l'OCDE pour le mois de décembre, d'un centième de point. C'est la quatrième hausse consécutive de cet indicateur mensuel qui s'établit à 99,1 points soit encore en dessous de la tendance moyenne de 100 points.

La construction d'un nouveau terminal à l'aéroport de Santa Lucia lui permettra d'accueillir jusqu'à 60 millions de passagers par an, soit 12 millions ou 25% de plus que l'aéroport actuel de la ville de Mexico, selon les estimations du Groupe Aéroportuaire de Mexico (GACM). Le Gouvernement affirme que l'aéroport de Santa Lucia sera opérationnel d'ici trois ans.

Les détenteurs locaux d'obligations du NAIM (via le trust Fibra E) ont accepté la liquidation de leurs obligations pour 30 Mds MXN le 12 février, selon le Groupe Aéroportuaire de Mexico (GACM). Le paiement, réalisé le 28 février, sera issu des fonds disponibles dans le trust, et n'affectera donc pas les finances publiques selon les autorités.

Les blocages des voies de chemin de fer dans le Michoacán et la pénurie de carburant devraient coûter 0,3 point de PIB, selon le centre d'études économiques du secteur privé. Selon ces derniers, ce coût pose un risque pour l'emploi dans le pays et pourrait empêcher le Mexique d'atteindre 2% de croissance en 2019.

L'agence de notation HR Rating a abaissé ses prévisions de croissance pour le Mexique à 1,7% pour 2019 (soit une baisse de 0,2 pdp vs. ses estimations précédentes). Elle justifie cette baisse par une demande et un investissement affectés par les taux d'intérêts élevés.

Fitch a dégradé ses perspectives de « stables » à « négatives » pour le secteur des assurances mexicain en 2019, en lien avec une incertitude concernant la production de primes dans l'année. Celles-ci pourraient être impactées par les politiques du nouveau Gouvernement, l'environnement mondial et la dynamique du secteur financier. L'agence de notation prévoit entre 5% et 6% de croissance dans le secteur des assurances en 2019.

Selon Moody's, l'annulation de la 4^e enchère d'électricité (1^{er} février) est négative pour l'investissement dans le secteur et s'ajoute à l'incertitude concernant l'engagement des autorités à faciliter les investissements privés dans les projets énergétiques. Selon l'agence de notation, cette décision est en ligne avec la décision d'augmenter la dépendance à la génération d'électricité conventionnelle.

Malgré la dégradation par Moody's des notes de 4 banques mexicaines, l'Association des Banques Mexicaines (ABM) considère que cela n'implique pas que le secteur bancaire mexicain soit en risque. Moody's a abaissé les notes de Banorte, Banamex, Banco Santander et BBVA Bancomer, parmi les plus grandes banques du pays.

En janvier 2019, seulement 95 000 emplois formels ont été créés, soit une hausse de 3,3% en g.a. contre 4% en moyenne pendant le sextennat précédent. Selon les analystes de Citibanamex, la création d'emplois en 2019 devrait atteindre 744 000 postes contre 800 000 en 2018.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau du 13/02/2019
Bourse (IPC)	-3,6%	-11,8%	42284,06 points
Taux de change USD/Peso	+1,7%	+4,1%	19,43 USD/MXN
Taux de change Euro/Peso	+0,8%	-5,4%	21,88 EUR/MXN
Prix du baril de pétrole mexicain (USD)	+2,9%	+4,7%	56,58 USD

AMERIQUE CENTRALE

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

Le Secrétariat d'Intégration Economique Centraméricain (SIECA) conseille à la région d'intensifier ses relations commerciales avec le Mercosur. En 2017, les exportations totales des pays du Mercosur vers l'Amérique centrale ont représenté 2 Mds USD (matériel de transport, médicaments principalement). Les exportations centraméricaines vers le Mercosur (104 MUSD en 2017) sont composées majoritairement d'appareils orthopédiques (30,4% du total), d'aluminium (11,2%), de caoutchouc (7%) et d'acide monocarboxylique (5%).

Le total d'actifs bancaires régionaux affiche une croissance de seulement 1,2%. Au 31 décembre 2018, le total des actifs bancaires du Costa Rica, du Guatemala, du Honduras, du Salvador et du Nicaragua a atteint 130,6 Mds USD, contre 129,1 Mds USD en 2017.

Costa Rica

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

4 ans après avoir entamé le processus d'adhésion à l'OCDE, le pays a été admis par 12 des 22 comités techniques et a dépensé 3,88 M USD. Le gouvernement souhaite achever le processus d'adhésion d'ici 2020. Cela nécessitera de mettre en œuvre une large coordination interinstitutionnelle et l'approbation de plusieurs projets de loi.

En janvier, l'inflation s'est établie à 1,67%, en dessous de la cible de la Banque centrale (2-4%). Il s'agit de la plus faible évolution de prix depuis septembre 2017, due en partie à la chute des prix de l'essence et de l'électricité. Par ailleurs, l'enquête sur les anticipations de variation des prix estime l'inflation à 3,7% pour les 12 prochains mois.

Guatemala

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

Le rythme de l'inflation s'accélère en début d'année : l'inflation a atteint 4,1% (g.a.) en janvier, contre 2,3% enregistré à la fin 2018. Il s'agit du niveau d'inflation enregistré pour un mois de janvier le plus élevé de la période 2012-2019.

En janvier 2019, les remesas ont totalisé 688 M USD, soit 8% de plus que ceux reçus en janvier 2018. Au cours des sept dernières années, le montant des remesas signalé en janvier a plus que doublé : en janvier 2012, seuls 305 M USD avaient été enregistrés.

En janvier 2019, l'indice de confiance des activités économiques s'élevait à 47,76 points, soit 2,15% de moins qu'en décembre 2018 (48,81 points) et 2,97% de moins qu'en janvier 2018 (49,22 points). Le groupe d'employeurs consulté a estimé que le produit intérieur brut enregistrera une croissance de 3,0% en 2019 (-0,1 point de pourcentage par rapport à l'enquête précédente) et de 3,2% en 2020,

L'entreprise Trelec (Guatemala) a inauguré une nouvelle usine électrique d'un montant de 7,2 M USD qui bénéficiera à 17 000 habitants d'Escuintla et Santa Rosa. Cet investissement s'inscrit dans la continuité du Plan d'Expansion de Transmission Nationale (Petnac), qui prévoit d'atteindre une couverture électrique dans le pays de 95% d'ici 2021.

Afin d'encourager l'octroi de prêts aux petites et moyennes entreprises (PME), la Banque Interaméricaine de Développement (BID) a accordé un prêt de 75 M USD à la banque G&T sur une période de 7 ans, en mettant l'accent sur les entreprises dirigées par des femmes. Les PME représentent 10,9% du secteur entrepreneurial guatémaltèque.

Le classement du Guatemala dans l'Indice de Perception de la Corruption 2018 attribué par Transparency International est le plus faible depuis 12 ans, affectant l'image du pays à l'échelle internationale et pouvant entraîner un climat des affaires négatif. Le Guatemala arrive à la 144^{ème} place sur 180 pays.

Honduras

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

Avec un total de 4 Mds USD, les exportations honduriennes ont connu une baisse de 3,2% de janvier à novembre 2018 par rapport à la même période en 2017, selon la Banque centrale du Honduras. Les ventes de produits agroindustriels, notamment de café, d'huile de palme et de crevettes (54,2% du total des exportations) ont diminué de 246 M USD (en g.a.). En revanche, les importations honduriennes ont augmenté de 8,1% en 2018, atteignant 9,6 Mds USD.

Nicaragua

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

Une réforme fiscale et de la sécurité sociale a été annoncée par le gouvernement nicaraguayen afin de faire face à la crise économique que connaît le pays. Elle affectera principalement les moyennes et grandes entreprises. La réforme vise à atteindre un niveau de cotisation équivalent à 2,3 % du PIB en 2019, avec des augmentations progressives pour atteindre 3 % du PIB en 2021 et 2022.

Panama

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

En 2018, le déficit du secteur public non financier (SPNF) a augmenté de 15,4% représentant 2% du PIB, en ligne avec la limite établie par la modification de la loi de responsabilité sociale budgétaire. Ainsi le gouvernement disposait d'un déficit supplémentaire de 300 M USD. Les dépenses du SPNF ont augmenté de 4%, atteignant 14,2 Mds USD, tandis que les revenus ont crû de 3% à 12,8 Mds USD.

De janvier à novembre 2018, la valeur des exportations a augmenté de 3,2% en g.a., pour atteindre 631,7 M USD. Le secteur de la banane représente 15% des exportations panaméennes. L'activité devrait s'intensifier, avec l'entrée de Banapiña, une filiale Del Monte, qui envisage d'exporter 15 000 caisses par semaine sur le marché étasunien. Ces résultats sont un exemple des efforts déployés par la marque Panama Exporta pour renforcer la présence sur les marchés internationaux des produits panaméens.

En 2018, le nombre de sociétés anonymes et de sociétés communes a baissé de 22,9%, passant de 28 355 en 2017 à 21 871 en 2018. Il s'agit de la 3^{ème} année consécutive de baisse : en 2015, le nombre de sociétés était de 33 909.

La BID financera pour 21,5 M USD un programme pour le renforcement et le développement du capital humain dans les provinces de Chiriqui et de Bocas del Toro.

Le projet d'expansion de l'aéroport international de Tocumen coûtera 917 M USD, soit 137 M USD de plus que le prix initialement prévu. Odebrecht qui a débuté les travaux en 2013, a dû présenter 4 avenants. L'entreprise devra avoir terminé la construction du terminal 2 le 31 mai 2019.

Selon le Contrôleur Général de la République, 7 millions de conteneurs ont circulé dans le Système Portuaire National en 2018, soit une hausse de 1,7% par rapport à 2017 (6,89 millions). Alors que le nombre de conteneurs en circulation dans les ports du pays suivait une tendance baissière au premier semestre 2018, un rattrapage a été observé lors des 6 derniers mois de l'année.

InterEnergy a inauguré un parc solaire de 98 hectares dans la province de Chiriqui. L'installation, dénommée Ikakos, a une capacité de production énergétique de 40 MW et a requis un investissement de 48 M USD.

Un projet de loi permettant aux entrepreneurs investissant dans des projets hôteliers ou dans des activités de loisir d'obtenir des incitations fiscales jusqu'en 2025 a été approuvé par le Parlement. L'importation de matériaux pour la construction de logements ou de bâtiments touristiques dans le pays a notamment été exonérée d'impôt. La loi vise à créer une offre plus compétitive pour les investissements du secteur touristique.

Salvador

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

Scotiabank vend ses opérations au Salvador. Imperia Intercontinental Inc., principal actionnaire de Banco Cuscatlán, a conclu un accord en vue d'acquérir les activités bancaires et d'assurance de Scotiabank. La vente de ces activités est cependant subordonnée à l'autorisation de la Surintendance de la concurrence et de la Surintendance du système financier.

Depuis 2015, le secteur pharmaceutique au Salvador a investi plus de 90 M USD dans l'amélioration de ses usines de production selon l'Association des Industries de Produits chimiques et pharmaceutiques du Salvador. De plus, l'industrie pharmaceutique salvadorienne a exporté 140 M USD en 2017, ce qui place le secteur en 5^{ème} position en termes d'exportations.

CARAÏBES

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

La Commission européenne publie une liste noire de 23 pays présentant des déficiences en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme, dont les Bahamas, le Panama et Trinité-et-Tobago. Si la liste n'entraîne pas de sanctions, elle contraint en revanche les banques européennes à réaliser des contrôles renforcés sur les fonds en provenance de clients ou d'établissements financiers de ces pays.

Le Président de la Banque Caribéenne de Développement prévoit 2% de croissance pour la région en 2019, malgré les contraintes liées aux changements climatiques, à des déficits fiscaux importants et à une dette élevée. La croissance devrait être dynamisée par les secteurs de la construction, du tourisme et des industries extractives (or, pétrole). La Grenade (5,2%), Antigua-et-Barbude (3,5%), et le Guyana (3,4%) ont été les économies ayant le plus crû selon la BCD en 2018.

Barbade

2017 – PIB : 5 Mds USD | Pop : 285 000 hbts

Le FMI considère que la Barbade continue de faire de bons progrès dans la mise en place de son ambitieux programme de réforme économique, suite à la conclusion de sa visite les 5 et 8 février. Les autorités ont rempli l'intégralité des cibles intégrées au programme pour la fin-décembre 2018, et deux loi majeures (loi sur la gestion des finances publiques et la loi sur les actions nationale et municipale) ont été adoptées début 2019.

Haïti

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

Les personnes d'affaires les plus influentes du pays ont demandé au Président Jovenel Moïse de démarrer des négociations afin de mettre un terme aux manifestations violentes que connaît Haïti. Les manifestations ont déjà fait 8 morts, des douzaines de blessés et ont été l'occasion de pillages et d'incendies de commerces.

Les chambres de commerce française, canadienne et étatsunienne ont déploré que la colère populaire « légitime » soit orientée vers les commerces générateurs d'emplois dans le pays. Elles ont appelé au dialogue des parties prenantes. La chambre de commerce franco-haïtienne a appelé le PM haïtien, Jean-Henry Céant, à réévaluer le budget

pour supprimer les dépenses inutiles et à s'assurer de la mise en place d'audits réalisés par des institutions internationales indépendantes.

Jamaïque

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

Les autorités jamaïcaines se sont félicitées de la levée des sanctions étatsuniennes contre l'entreprise russe UC Rusal, maison-mère de Windalco (West Indies Alumina Company). L'entreprise basée en Jamaïque emploie 1 000 salariés.

Le Ministre des Finances a indiqué qu'il développait une nouvelle politique allant vers une rationalisation des systèmes complexes de rémunération et d'indemnités dans le secteur public. La mesure sera développée durant les 18 prochains mois, et vise à générer une baisse de la masse salariale publique pour qu'elle atteigne 9% du PIB versus 9,6% actuellement. La baisse de la masse salariale publique fait partie des points du programme du FMI actuellement en place en Jamaïque.

Le Gouvernement a déposé un projet de loi pour forcer l'acquisition des actions de Petrojam détenues par les autorités vénézuéliennes. L'entreprise vénézuélienne PDVSA détient 49% des actions de la raffinerie de Petrojam. Selon les autorités, la structure de propriété actuelle expose le pays à des risques qui menacent la sécurité énergétique et la stabilité économique du pays. Ces risques ont été exacerbés par les sanctions imposées au Venezuela.

République dominicaine

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

Les flux d'IDE ont chuté de 30% en 2018, à 2,51 Mds USD vs. 3,57 Mds reçus en 2017, selon les chiffres de la Banque centrale. Entre 2010 et 2018, les IDE avaient atteint 22,34 Mds USD, soit 2,48 Mds par an en moyenne. Les États-Unis sont le 1^{er} émetteur des IDE reçus depuis 2010 (20,8% du total), suivis du Brésil (10,7%) et de l'Espagne (6,1%).

1,18 Md USD (59,56 Mds DOP) de primes ont été versées par le secteur assurantiel en 2018, soit une croissance de 20,7% selon le superintendant des assurances dominicain.

En 2018, les touristes français représentaient le 1^{er} contingent de touristes européens, avec 221 100 touristes sur l'année, en croissance de 3,6% par rapport à 2017.

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.