



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° 25– 18 août 2021

En bref

Septième mois consécutif de création d'emplois formels. 116 543 nouveaux emplois ont été créés en juillet, portant le nombre de travailleurs affiliés auprès de l'IMSS à 20,29 M d'employés, selon l'Institut mexicain de sécurité sociale. Toutefois, le nombre total d'emplois formels enregistrés au cours du mois de juillet est toujours inférieur de 321 613 emplois au niveau pré-pandémique (en février 2020, l'IMSS recensait 20,6 M d'affiliés). Depuis janvier 2021, 518 191 emplois ont été créés dans le secteur formel.

LE CHIFFRE À RETENIR

+4,1%

Hausse de l'emploi formel au cours des douze derniers mois.

Zoom sur le Nicaragua

Les locaux du plus grand journal national La Prensa ont été occupés et perquisitionnés par la police vendredi dernier. Le Directeur général du quotidien, Juan Lorenzo Holmann a été arrêté le lendemain et condamné à 90 jours de prison pour délit de faute douanière et de blanchiment d'argent selon le gouvernement. Lors de la perquisition, la police a notamment coupé l'électricité, la connexion internet, les serveurs et empêché les journalistes d'utiliser leur téléphone. La Direction générale des douanes avait bloqué dès jeudi dernier l'importation de papier empêchant le quotidien d'émettre en version papier, faisant du Nicaragua le seul pays au monde sans journal imprimé en circulation. La Prensa avait titré le vendredi que « la dictature retient notre papier, mais ne peut pas occulter la vérité ». Au total, plus d'une trentaine de dirigeants de l'opposition ou de personnes du secteur privé ont été arrêtés depuis la fin du mois de mai, à trois mois des élections présidentielles.

Mexique

1 COVID-19

A la fin de la journée du 18 août, le Mexique enregistrait 250 469 décès en raison de l'épidémie de COVID-19, soit +1,73 % en une semaine. 3 152 205 cas confirmés ont été enregistrés (+4,35 % en une semaine). Au 18 août 2021, 42,89 % de la population mexicaine a reçue au moins une dose de vaccin.

2 FINANCES PUBLIQUES

La dette extérieure du secteur public s'élevait à 221,5 Mds USD en juin 2021, selon les chiffres du ministère des Finances. Depuis le début du mandat du président Lopez Obrador, la dette extérieure a connu une hausse de 20,14 Mds USD. Au cours du premier semestre de l'année, le Mexique a versé près de 5,5 Mds USD de service de la dette.

Le président López Obrador proposera officiellement à la Banque du Mexique d'utiliser les ressources des droits de tirage spéciaux (DTS) du Fonds monétaire international (FMI) pour rembourser la dette publique. Le FMI allouera 620 Mds USD en DTS aux pays membres, et le Mexique recevra près de 12 Mds USD. Récemment, le gouverneur de Banxico, Alejandro Díaz de León, a déclaré qu'une partie de la dette publique pourrait être payée avec les ressources du FMI, mais que pour ce faire, le gouvernement devrait acheter les actifs de Banxico.

3 ECONOMIE

Les flux d'investissements directs étrangers (IDE) ont atteint leur niveau le plus élevé depuis 2013 au premier semestre de l'année. Les IDE ont atteint 18,4 Mds USD au cours du premier semestre de l'année selon les données préliminaires du ministère de l'Economie. Ce chiffre représente une augmentation de 2,6 % g.a et dépasse également les niveaux enregistrés au premier semestre 2019, avant la pandémie, lorsque les IDE avaient atteint 18,1 Mds USD. L'industrie manufacturière est le secteur avec le niveau d'IDE le plus élevé (40,6%), suivi par l'industrie minière (13,5 %), les services financiers et d'assurance (11,6 %), les transports (10,3 %) et le commerce (8,6 %). Près de 51% des IDE proviennent des Etats-Unis, suivis par l'Espagne (9,1%), le Royaume-Uni (5,9%), et l'Allemagne (5,9%).

L'Institut mexicain des cadres financiers (IMEF) a revu à la hausse sa projection de croissance pour l'économie mexicaine de 5,9 à 6 % pour 2021, selon son enquête mensuelle sur les attentes économiques. Dans son rapport, le Comité national d'études économiques (CNEE) mène une enquête mensuelle auprès des membres. L'IMEF prévoit un ralentissement de la croissance du PIB à 2,80% en 2022. L'enquête anticipe une hausse de l'inflation en 2021, à 6% (contre 5,5% précédemment). Le déficit public est attendu à 3,1% du PIB et le taux directeur à 5% (contre 4,75% précédemment). Concernant l'emploi formel, la création d'emplois prévue pour l'année est passée de 485 000 à 495 000 postes enregistrés auprès de l'IMSS.

L'inflation ne reviendrait dans la cible de la Banque centrale de 3% qu'en 2023, selon Banxico. En 2021 l'inflation a connu un rebond dans les principales économies du monde, du fait de la reprise économique (qui a tiré les prix des carburants à la hausse) et les perturbations des chaînes d'approvisionnement mondiales. Dans ce cadre, Banxico a revu à la hausse les scénarios de trajectoire de l'inflation et prévoient désormais une convergence du taux d'inflation vers la cible de 3% d'ici le premier semestre de 2023.

Banxico révoit à la hausse sa prévision du taux d'inflation pour l'année 2021 et prévoit désormais une inflation annuelle de 5,7%. La nouvelle prévision représente une augmentation de près d'un point de pourcentage par rapport au rapport trimestriel précédent, lorsque Banxico anticipait un taux d'inflation de l'ordre de 4,8% pour 2021. Si la prévision se concrétise, le taux d'inflation serait le plus élevé depuis 2017, ayant atteint 6,77%, selon les chiffres de l'Inegi.

Les ménages mexicains dépensent, en moyenne, 507 MXN par mois en électricité et en carburant, selon les chiffres de l'enquête nationale sur les revenus et les dépenses des ménages (ENIGH) 2020. Ce type de dépenses représente 5,1 % du total des dépenses mensuelles d'un ménage mexicain. De même, les dépenses en électricité et en combustibles ont augmenté de 2,3 % g.a par rapport à la dernière enquête.

3 ENTREPRISES

L'assemblée de la Commission fédérale de la concurrence économique (Cofece) a infligé une amende de 45 M USD à cinq entreprises mexicaines et 21 personnes physiques pour pratiques monopolistiques. Ainsi, la Cofece a condamné Marzam, Casa Saba, Fanasa, Nadro et Almacén de Drogas, ainsi que 21 personnes ayant participé en leur nom, à une amende de 45 M USD pour s'être livrés à des pratiques de monopole absolu sur le marché de la distribution de médicaments au marché privé. Ces pratiques monopolistiques ont entraîné un coût de 117 Mds USD pour les ménages mexicains entre 2006 et 2016.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau 18/08/2021
Bourse (IPC)	+1,31%	+33,22%	51 986,08 points
Taux de change USD/MXN	+0,55%	-8,89%	20,04
Taux de change EUR/MXN	+0,34%	-10,04%	23,47
Prix du baril mexicain	-2,20%	+52,68%	62,93

Amérique centrale

Régional

L'agence de notation Moody's maintient la note de risque long terme de la BCIE à Aa3 avec perspective stable. L'agence souligne les résultats financiers solides de la Banque de développement régionale, le soutien important des partenaires internationaux et son solide accès aux marchés de capitaux. Le Président de la BCIE s'est félicité et à rappeler la priorité de la Banque de soutenir le développement de l'Amérique centrale – quatrième économie d'Amérique latine – et d'intégrer de nouveaux partenaires extrarégionaux dans la lignée de l'intégration de la Corée du Sud comme membre en 2018.

Les exportations de la région Amérique centrale ont atteint 10,2 Mds USD au premier trimestre 2021, en augmentation de 12,6% g.a. L'étude du Secretaria d'intégration économique centroaméricain (SIECA) met en exergue le bond des exportations

centroaméricaines à destination de la Chine (+142%), du Brésil (+40%) et de l'UE (+11%). Les exportations intra régionales ont augmenté de 12% contre 13% pour les exportations vers le reste du globe. Au niveau sectoriel, le secteur agroalimentaire comptait pour 52% des exportations alors que les fournitures industrielles en représentaient 30%. Avec 32% des exportations régionales, le Costa Rica est le premier pays exportateur de la région suivi par le Guatemala (26%) et El Salvador (13)

1. El Salvador

Les bons du Trésor à leur niveau le plus bas des neuf derniers mois après l'annonce du vice-président Felix Ulloa d'un projet de réforme de la constitution de plus de 200 amendements. Bloomberg souligne que les obligations se négocient à plus de 1000 points de base au-dessus des bons du Trésor américain alors que les investisseurs spéculent sur la capacité d'El Salvador à finaliser l'accord avec le FMI sur un programme d'assainissement de plus d'1,3 Md USD. L'extension du mandat présidentiel à 6 ans, la création d'un plus grand nombre de chambres à la Cour Suprême et la suppression de la Cour des comptes devraient faire partie des amendements proposés au Président dans les prochaines semaines.

2. Guatemala

Le Conseil monétaire de la Banque centrale a revu à la hausse sa prévision de croissance économique pour 2021, la portant à 5%. Cette estimation en hausse de 1 point de PIB se base sur la bonne dynamique des exportations (hausse estimée de 13,5% g.a.), des transferts de fonds de migrants historiquement hauts et du maintien de la consommation intérieure. La Banque centrale prévoit par ailleurs que l'inflation devrait atteindre 4,5% pour fin 2021. Les crédits bancaires devraient quant à eux croître de 9% sur l'année.

Le Président Giammattei a annoncé la signature d'un contrat portant sur 4 M de doses du vaccin AstraZeneca. Le montant du contrat n'a pas été précisé alors que la date de livraison est prévue pour septembre. Ce nouveau contrat permettra pour moitié de livrer les centres de l'Institut de sécurité sociale et de vacciner ses affiliés. Cette annonce intervient alors que le pays est toujours dans l'attente d'une nouvelle livraison du vaccin Sputnik V de 200 000 doses prévu pour le 5 août dernier.

3. Honduras

Le déficit commercial s'est élevé à 3,4 MdsUSD au premier semestre 2021, soit une hausse de 76% g.a. selon la Banque centrale. Celle-ci précise que les exportations ont augmenté de 14% sur la période pour atteindre 2,6 Mds USD alors que les

importations ont augmenté de 42% dans le même temps pour atteindre 6 MdsUSD. Le café reste le principal bien d'exportation avec 29% des ventes en hausse de 7,3% pour la récolte 2020-2021. La forte hausse des importations s'explique quant à elle par les biens de consommation et d'équipement en lien avec la reprise de la consommation et de la production.

4. Nicaragua

Les transferts de fonds de migrants en hausse de 20% g.a. au premier semestre 2021 pour atteindre 1Md USD. La Banque centrale a précisé que 63% des remesas reçues à fin mai provenaient des Etats-Unis suivis par l'Espagne (15%) et le Costa Rica (13%).

Caraïbes

1. Cuba

L'association Internationale du Transport Aérien (IATA) a suspendu Cubana de Aviacion du système BSP en Espagne. Dans un message diffusé aux agences de voyage, l'organisation internationale a recommandé de cesser toute activité de billetterie avec la compagnie aérienne cubaine, y compris l'émission de documents électroniques et de

remboursements. Cette décision est habituellement adoptée lorsqu'il existe un risque de faillite ou de cessation d'activité, ce qui ne serait pas le cas, d'après Cubana de Aviation. Selon une déclaration faite par la société cubaine, la mesure intervient suite à l'impossibilité pour la banque espagnole en charge de ce système de compensation, de continuer ses opérations avec Cuba, en raison de l'embargo. Cependant la ligne aérienne cubaine a indiqué que cette disposition n'impliquerait pas la suspension des vols vers l'Espagne.

juridique. Concernant la ville de Saint-Domingue, l'amélioration du réseau routier, l'extension du métro et la mise en place d'une liaison ferroviaire vers l'aéroport de Las Américas ont été évoquées. Plusieurs appels d'offres concernant le développement des infrastructures portuaires de Manzanillo ont été annoncés, ainsi que l'achèvement des travaux routiers pour les villes de Santiago et de Puerto Plata. Dans le domaine de la santé, la construction de plusieurs hôpitaux et des plans d'élargissement des réseaux de traumatologie et d'oncologie sont prévus pour la fin de l'année 2021.

2. République Dominicaine

Le Président Luis Abinader a annoncé à l'occasion du bilan de sa première année de mandat douze réformes et de grands projets d'aménagement du territoire. L'une des priorités est de modifier la Constitution afin de consolider la transparence et la sécurité

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/>

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 18 août 2021</i>	Part de la population ayant reçu une dose de vaccin contre le COVID-19 <i>Dernier point connu</i>
Costa Rica	436 276 <i>Décès : 5 284</i>	57,88% <i>(16/08)</i>
Cuba	545 275 <i>Décès : 4 240</i>	42,96% <i>(16/08)</i>
Guatemala	422 270 <i>Décès : 11 273</i>	15,68% <i>(17/08)</i>
Haïti	20 556 <i>Décès : 576</i>	0,17% <i>(13/08)</i>
Honduras	323 625 <i>Décès : 8 527</i>	23,49% <i>(16/08)</i>
Jamaïque	59 377 <i>Décès : 1 339</i>	8,76% <i>(13/08)</i>
Nicaragua	10 251 <i>Décès : 197</i>	5,77% <i>(17/08)</i>
Panama	449 762 <i>Décès : 6 981</i>	60,74% <i>(17/08)</i>
El Salvador	92 135 <i>Décès : 2 812</i>	50,97% <i>(18/08)</i>
République dominicaine	346 693 <i>Décès : 3 989</i>	52,40% <i>(13/08)</i>