



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

Semaine du 03 au 09 décembre 2020

Mexique

2019 – PIB : 1258 Mds USD | Pop : 127

COVID-19

A la fin de la journée du 09 décembre, le Mexique enregistrait 111 655 décès en raison de l'épidémie de COVID-19, soit +3,9% de décès supplémentaires en une semaine. 1 205 229 cas confirmés ont été enregistrés (+ 6,3% en une semaine).

Economie

Le président AMLO a proposé Galia Borja comme gouverneur adjointe de Banxico. Celle-ci est actuellement trésorière de la Fédération. Elle prendrait ses fonctions à la fin de cette année. **AMLO a également nommé Tatiana Clouthier secrétaire de l'économie,** tandis que sa prédécesseuse, Graciela Marquez dirigera l'Institut national des statistiques et de la géographie (Inegi). T. Clouthier a notamment déclaré que son objectif en tant que secrétaire de l'économie sera de soutenir la création de plus d'entreprises de meilleures qualités pour pouvoir générer de l'emploi.

Les prévisions de contraction du PIB du Mexique pour 2020 passent de -9,3% à -9% selon une enquête Citibanamex. L'inflation globale devrait quant à elle clôturer l'année à 3,5% contre 3,9% en 2019. Le rebond pour 2021 serait de 3,5% sans changement.

Les sociétés non financières ont le plus contribué au PIB au cours du deuxième trimestre de l'année selon l'Inegi. Elles auraient contribué à hauteur de 42,4% du PIB.

L'inflation atteint 3,3% g.a. en novembre et revient ainsi dans la fourchette cible de Banxico (3% +/- 1%). Il s'agit de son niveau le plus bas depuis le mois de mai, où elle s'élevait à 2,84%. Le « Buen Fin » (période de soldes), qui a duré 12 jours cette année au lieu de 4 normalement, a notamment eu un impact sur l'indice de prix aux consommateurs, les rabais et les offres ayant fait baisser les variations de prix.

Les prix à la production se sont établis à 3,91% g.a. en novembre, soit leur niveau le plus bas depuis plus d'un an, selon l'Inegi. Les biens/services dont les prix ont le plus baissé ce mois-ci sont le transport aérien de passagers, les tomates et l'or. Par activité économique, les prix pour les producteurs travaillant dans une activité primaire (agriculture, élevage, pêche) ont affiché un niveau annuel de 6,47 %. Pour les producteurs exerçant des activités secondaires (industries), on observe une hausse de 4,62 % g.a..

La confiance des consommateurs chute de 0,96% en novembre en comparaison mensuelle. Il s'agit du premier recul en cinq mois. La reprise de la confiance ralentit notamment en raison du pessimisme des ménages quant à la situation économique actuelle et future : l'indicateur se situe désormais à 36,69 contre 37,64 unités, selon l'Inegi.

La consommation privée baisse de 11,4% g.a. en septembre, selon l'Inegi. Cela représente une réduction de sa baisse après plusieurs mois consécutifs de chutes historiques : -22,7% en avril ; -24,1% en mai ; -19,7% en juin ; -15,21% en juillet et -13,2% en août.

La formation brute de capital fixe a baissé de 2,9% en septembre par rapport au mois précédent, selon l'Inegi. Cela met fin à trois mois consécutifs de hausse (21,1% en juin ; 3% en juillet ; 5,9% en août). Les dépenses de construction ont notamment chuté de 5,8% en septembre, expliquant cette baisse.

La productivité du travail chute de 6,4% au troisième trimestre par rapport au trimestre précédent, selon l'Inegi. Une grande partie de la chute s'explique par la transformation qui a résulté de la pandémie. Comme l'indice est fonction des heures travaillées et que de nombreux secteurs, notamment les services et le commerce, ont été forcés de travailler à distance, cela a impliqué moins d'heures travaillées.

La banque centrale du Mexique a annoncé qu'elle allait réaliser deux opérations de financement en USD avec des ressources provenant de la ligne « swap », avec la Réserve Fédérale des Etats-Unis (Fed), pour 3 Mds USD. Les 9 et 14 décembre 2020 deux ventes aux enchères de 1,5 Mds USD chacune seront réalisées avec une échéance de 84 jours. Cette opération vise à stabiliser le MXN afin de préserver les bases économiques solides du pays, selon la commission des changes de Banxico. Il s'agit de la sixième opération de ce type réalisée par la Banque centrale depuis le début de la pandémie.

Les banques n'ont utilisé que 39% de l'aide offerte par Banxico. Cette dernière avait mis à disposition du système financier 800 Mds MXN suite à la pandémie de coronavirus. Mais seuls 314,5 Mds du total ont été exécutés. Le gouverneur de la banque centrale, Alejandro Diaz de Leon, souligne toutefois que bien que les ressources disponibles n'aient pas été utilisées, ces annonces ont favorisé l'augmentation de l'offre de financement.

Le peso commence la semaine du 7 décembre en retard par rapport à l'USD. La valeur du MXN a baissé de 0,39% par rapport à l'USD, suite à l'annonce d'un accord sur le Brexit, au retour de l'appétit pour le risque aux Etats-Unis et à de nouvelles sanctions pesant sur les fonctionnaires chinois. Il s'échange donc à 19,97 unités contre 19,7666 la veille.

S&P a établi le 3 décembre la notation de la dette mexicaine en devises étrangères à BBB et en monnaie locale à BBB+. Cela fait suite à la décision de Fitch Ratings en novembre dernier de maintenir la notation de crédit du pays au même niveau. Le ministère de l'économie et des finances s'est ensuite félicité du maintien de la qualité d'investissement et donc l'accès aux financements sur les marchés nationaux et internationaux. S&P a également ratifié la note BBB de Pemex avec une perspective négative. L'un des facteurs pris en compte par l'agence de notation est le renversement de la politique énergétique du Mexique sous l'administration AMLO.

Le Mexique passe en deux ans de la 8^{ème} à la 51^{ème} place du classement des pays les plus attractifs pour la transition vers les énergies renouvelables, selon le rapport Climatescope 2020 de BloombergNEF. Sur les 108 pays émergents en 2020, le Mexique est classé 51^{ème}. Dans le

classement de 2019, le pays était 24ème, et en 2018, il était 8^{ème}. « Avant le gouvernement d'Andrés Manuel López Obrador, le Mexique était une destination de premier plan pour les investissements dans les énergies propres en raison de la grande augmentation des opportunités générées par la réforme énergétique », indique le rapport.

3,3 M d'enfants entre 5 et 17 ans étaient impliqués dans le travail infantile au Mexique en 2019, selon une enquête publiée par l'Inegi. Aussi, le taux de travail des enfants en 2019 s'établit à 11,5%, en légère augmentation par rapport à 2017 où il était de 11%. Sur les 3,3 M d'enfants, 2 M travaillent dans des secteurs d'activités économiques interdites, tandis que 1,3 M travaillent dans le cadre d'activités domestiques non rémunérées à leur domicile et dans des conditions inadaptées.

[Entreprises et grands contrats](#)

Pemex change de stratégie pour l'exploration de ses puits. La commission nationale des hydrocarbures (CNH) a approuvé qu'au lieu de travailler avec le scénario de base de 4 puits à forer dans une géologie de grès ou de ressources conventionnelles, Pemex forera jusqu'à 18 puits qui incluent des roches ou des schistes non conventionnels. Cela permettra un plus grand potentiel d'exploitation par rapport à la stratégie initialement prévue, puisque des puits identifiés il y a 6 ou 7 décennies seront ré-explorer. L'investissement passera ainsi de 54 M à 437 M USD.

La Commission Fédérale de l'Electricité (CFE) va investir 62 Mds MXN (2,5 Mds €) pour développer la production d'électricité fossile. Les ressources seront principalement allouées aux péninsules mexicaines pour y résoudre la pénurie d'énergie. Durant les 5 prochaines années, la CFE va ainsi étendre son parc de production d'électricité de 4 347 MW. L'investissement permettra donc d'installer des centrales qui produiront 1 547 mégawatts pour alimenter le Yucatan et 1 714 MW pour la Basse-Californie. Les usines généreront 30 365 emplois directs et indirects.

[Actualités agricoles et agroalimentaires](#)

L'insécurité alimentaire en Amérique Latine est davantage due à un problème d'accès qu'à un problème de disponibilité, selon les conclusions d'un séminaire tenu par l'IICA.

Une convention entre les organisations professionnelles (CNA) et le Ministère de l'agriculture mexicain fixe un **objectif de hausse des exportations agricoles.**

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau du 09/12/2020
Bourse (IPC)	-2,14%	+2,26%	42 736,96 points
Taux de change USD/Peso	-0,45%	+3,54 %	19,88 USD/MXN
Taux de change Euro/Peso	-0,70%	+13,33%	24,02 EUR/MXN
Prix du baril mexicain	+2,91%	-18,28%	44,17 USD/Barils

Pays	Nombre de cas de COVID-19
	Nombre de décès liés au COVID-19
	<i>Données officielles au 09 décembre 2020</i>
Costa Rica	148 688 (+5,2 % sur la semaine) <i>Décès : 1 864</i>
Guatemala	127 786 (+3,5 % sur la semaine) <i>Décès : 4 345</i>
Honduras	112 792 (+3,3 % sur la semaine) <i>Décès : 2 961</i>
Nicaragua	5 887(+0,8% sur la semaine) <i>Décès : 162</i>
Panama	182 977 (+8,1% sur la semaine) <i>Décès : 3 264</i>
Salvador	40 741 (+4,1 % sur la semaine) <i>Décès : 1 180</i>

Costa Rica

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

L'agence de notation Moody's maintient la notation souveraine du Costa Rica au même niveau, réaffirmant le profil de risque actuel du pays à B2. L'un des principaux défis pour le pays est de surmonter ses obstacles institutionnels, qui l'empêchent de concrétiser l'assainissement budgétaire recherché, ainsi que de réduire le lourd fardeau de la dette.

Honduras

2019 – PIB : 25,1 Mds USD | Pop : 9,7 M hbts

Le Président Hernandez a annoncé une contraction du PIB qui devrait atteindre 10,5% g.a. pour l'année 2020, principalement due aux effets de la pandémie et des dommages causés par les ouragans Eta et Iota. Les derniers chiffres officiels font état d'une centaine de morts et de 3,8 millions de personnes affectées par les derniers phénomènes climatiques. Cette baisse est la plus forte jamais enregistrée dans l'histoire du pays. Le Honduras a sollicité l'aide internationale, notamment pour la reconstruction des infrastructures routières et énergétiques des zones dévastées par deux tempêtes tropicales.

Guatemala

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

Le ministre de l'économie a annoncé une prévision de croissance du PIB de 3,5% pour l'année 2021. Les indicateurs économiques ont montré un fort rebond, l'indice d'activité économique augmentant par exemple de 17 points par rapport au point bas d'avril, et permettent à la Banque centrale d'anticiper une baisse du PIB pour 2020 limitée à 1,5% (contre -2% pour FMI). Les secteurs de l'industrie, de l'immobilier, de la finance et de l'éducation ont été les principaux moteurs du rebond de l'économie opéré en octobre. Le ministre a par ailleurs précisé que la stratégie de relance économique du pays s'opérerait selon trois axes : créations d'emplois formels, attraction des investissements étrangers et exportations.

Selon la Commission Economique pour l'Amérique Latine (CEPAL), les investissements directs étrangers diminueront de 10% g.a. en 2020 pour atteindre 898 M USD. L'agence précise que la moyenne pour l'Amérique centrale sera de -47% et que la baisse moyenne d'IDE sera comprise entre 45 et 55% pour l'Amérique latine. Cette moindre sous-performance du Guatemala s'explique par une forte attraction des IDE sur les premiers mois de l'année (+4,8% g.a. au premier semestre 2020), portée par des prêts à court terme pour lutter contre la crise sanitaire des sociétés mères basées à l'étranger.

Nicaragua

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

Selon la Banque centrale, les transferts de fonds de migrants (*remesas*) provenant de l'étranger ont atteint 1,5 Mds USD sur les dix premiers mois de l'année 2020, soit une augmentation de 9,9% g.a. 60% des *remesas* proviennent des Etats-Unis, 15% du Costa Rica et 14,5% d'Espagne. Près de 20% de la population nicaraguayenne, soit 6,5 millions de personnes, vit à l'étranger, principalement aux Etats-Unis et au Costa Rica.

Selon le Cercle de réflexion Copades, 1,3 million de Nicaraguayens se retrouveront sans emploi à la fin de 2020, soit 32,4% de la population active. Cela représente une hausse de 10,1 points de pourcentage par rapport aux chiffres pré crise sociale et politique de 2018. En conséquence, les chiffres de la pauvreté sont eux aussi en forte hausse, atteignant 28% de la population du pays, soit 1,8 million de personnes dont 530 000 se retrouveront en situation d'extrême pauvreté. Le FMI prévoit une baisse de 5,5% g.a. du PIB du pays pour 2020.

Panama

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

Au cours du premier semestre 2020, les investissements directs étrangers (IDE) au Panama ont chuté de 61% par rapport à la même période de 2019. Au premier semestre 2020, les flux d'IDE se sont établis à 1,4 M USD, alors qu'en 2019 ils étaient de 5,8 M USD. Selon la CEPAL, la contraction de l'économie panaméenne, devrait être de l'ordre de 11% en 2020.

Salvador

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

Dans le cadre de sa revue périodique de la dette souveraine, l'agence de notation Moody's a mis en garde le Salvador sur sa situation budgétaire et politique. L'augmentation de la dette (atteignant 90% du PIB selon la Fusades), couplée à un manque de volonté politique quant à la nécessité de mesures de mitigation, créera de l'incertitude. Moody's précise que la note souveraine, actuellement à « B », pourrait être révisée et reflète une économie dépendante des transferts de fonds de travailleurs à l'étranger, des exportations de produits à faible valeur ajoutée et d'indicateurs budgétaires en détérioration.

La centrale photovoltaïque Albireo de l'entreprise Neoen a officiellement été inaugurée en présence de la ministre de l'économie. Avec une capacité de 140 MW, Albireo fournira de l'énergie à plus de 255 000 foyers. Ce projet a été en partie financé par Proparco, branche secteur privé de l'Agence Française de Développement, en partenariat avec la BID et l'agence néerlandaise FMO pour un investissement total de 133 M USD. Cette centrale représente le

deuxième investissement de Neoen dans le pays, déjà exploitant d'un champ photovoltaïque à La Paz, qui fournira dès lors 7% de l'énergie du pays.

CARAÏBES

2019 – PIB : 213 Mds USD | Pop : 36 M hbts

Nombre de cas de COVID-19

Pays

Nombre de décès liés au COVID-19

Données officielles au 09 décembre 2020

République dominicaine	151 721 (+4,5%) <i>Décès : 2358</i>
Haïti	9 434 (+1,3%) <i>Décès : 233</i>
Jamaïque	11 443 (+5,3%) <i>Décès : 270</i>
Cuba	9 106 (+7,7%) <i>Décès : 136</i>

Cuba

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

Tenue du Comité d'orientation stratégique (COS) et de la Commission mixte franco cubaine 2020. Signe des bonnes relations entre Cuba et la France, la 5ème session du COS du Fonds de contrevaletur franco-cubain (FCV) et de la Commission économique et commerciale s'est déroulée le 4 décembre en vidéoconférence. Le COS aura permis de faire le point sur les projets du Fonds de contrevaletur franco-cubain et d'approuver trois nouveaux projets structurants de la coopération bilatérale pour un montant total de 77 M EUR dans les secteurs ferroviaires, santé et assainissement des eaux. La commission a, pour sa part, permis de passer en revue tous les secteurs figurant sur la feuille de route bilatérale signée en 2016, réaffirmant la volonté d'approfondir les relations institutionnelles et de fortifier les liens économiques et commerciaux entre les deux pays malgré la pandémie de la COVID-19.

Les 8 et 9 décembre s'est tenu un forum économique et d'affaires virtuel à Cuba dans le but de promouvoir les produits et services cubains à l'exportation et de favoriser les investissements étrangers sur l'île. A cette occasion, le portefeuille d'opportunités d'investissements pour la période 2020-2021 a été présenté. Avec 503 projets destinés à attirer des capitaux étrangers, pour un montant total visé de 12,07 Mds USD, cette *cartera* inclut notamment des projets de petits montants afin d'attirer des flux d'investissements de petites et moyennes entreprises ainsi que des cubains résidents à l'étranger. Entre novembre 2019 et

novembre 2020, 34 nouveaux projets d'un montant de 1,9 Mds USD auraient été approuvés pour 9,5 Mds USD de capital engagé depuis 2014.

Les autorités ont également annoncé que les investisseurs étrangers pourraient désormais être majoritaires dans les sociétés mixtes dans les secteurs du tourisme, de la biotechnologie, de l'industrie pharmaceutique et du commerce de gros. Toutefois, l'exigence d'une participation cubaine majoritaire en ce qui concerne l'extraction de ressources naturelles et la prestation de services publics sera maintenue.

Enfin, quelques chiffres concernant l'importation/exportation du secteur privé (autorisé depuis cette année) ont été fournis. Sur les 3 471 demandes de licence, 456 contrats ont été signés dont 431 pour l'importation et 25 pour l'exportation.

Haïti

2019 – PIB : 8,5 Mds USD | Pop : 11,3 M hbts

Le Ministère de l'Economie et des Finances (MEF) et La Banque de la République d'Haïti (BRH) ont signé un protocole d'accord concernant le pacte de gouvernance économique et financière. Cet accord vise à assurer une gestion efficace de l'exécution des dépenses publiques et le maintien d'une bonne adéquation entre les ressources disponibles et les dépenses publiques. Afin de démontrer la volonté des autorités haïtiennes d'arriver à une cohérence entre les actions du MEF et celles de la BRH, l'un des engagements pris par l'accord comprend ne pas recourir à un financement monétaire qui dépasse 39, 7 Mds HTG.

Jamaïque

2019 – PIB : 16,5 Mds USD | Pop : 2,9 M hbts

Les dernières données du ministère des Finances montrent que les recettes et les subventions gouvernementales pour la période d'avril à octobre 2020 sont légèrement en hausse par rapport aux projections établies par le gouvernement, s'établissant à 298,68 Mds USD. Toutefois, cela représente une baisse de 16,7% par rapport à la même période de 2019, où elles s'établissaient à 358,76 Mds USD.