

# Mexique : La reprise du commerce extérieur mexicain en 2017

En 2017, portés par le dynamisme de la demande états-unienne (+8%), les échanges de commerce extérieur de biens du Mexique ont renoué avec la croissance (+9 %), après le creux enregistré en 2015 (-2,6%) et 2016 (-2%). Avec 409 Mds USD d'exportations et 420 Mds USD d'importations, le déficit commercial du Mexique a ainsi reculé de -2 Mds USD en 2017 (- 11 Mds USD en 2017 contre -13 Mds USD en 2016). A noter qu'en 2018, le déficit commercial s'est à nouveau creusé (- 10 Mds USD entre janvier et août 2018, contre - 7 Mds USD sur la même période en 2017 - soit une hausse de +40%). Cette tendance s'explique par la dégradation de la balance commerciale pétrolière (+28% g.a.), résultant de la forte dépendance du Mexique aux importations de pétrole et de la hausse des cours.

Trois éléments sont à mettre en exergue sur 2017 :

- (a) La prédominance du secteur automobile dans les exportations (pour 1/3, et en progression de 12%) et le dynamisme du secteur agroalimentaire (+12,5%) ont contribué à résorber le déficit.
- (b) La hausse des cours des matières premières et de la demande mexicaine en pétrole suffisent cependant à maintenir le solde commercial du côté déficitaire (sans hydrocarbures, le solde commercial du Mexique serait excédentaire de 8 Mds USD).
- (c) Les 2 premiers partenaires commerciaux du Mexique restent à la fois son 1er excédent (USA à +71 Mds USD) et son 1er déficit (Chine à -67 Mds USD).

Dans ce contexte le Mexique continue de se positionner comme un pays d'exportation qui cherche à se diversifier (au plan des pays partenaires comme des produits). Le Mexique vient ainsi de sécuriser sa relation commerciale avec son 1er partenaire les Etats-Unis (80% des exportations mexicaines) grâce au nouvel accord commercial trouvé le 30 septembre (United-States-Mexico-Canada Agreement – USMCA, nouvelle appellation de l'ALENA). Le Mexique poursuit en parallèle sa politique de diversification commerciale vers l'Asie (Accord Alliance Trans-Pacifique signé le 8 mars dernier que le Mexique a été le premier à ratifier), comme vers l'Europe (accord de principe trouvé sur la modernisation de l'accord UE-Mexique le 21 avril dernier).

## 1. Reprise du commerce extérieur mexicain après 2 années de baisse consécutives.

Avec un montant de **830 Mds USD<sup>1</sup>** de marchandises échangées en 2017, le commerce extérieur mexicain a renoué avec la **croissance (+9,0%) pour la 1<sup>ère</sup> fois depuis 2014**, sous l'effet conjugué de la hausse des exportations (+9,5%) et des importations (+8,6%). Les exportations augmentent plus rapidement que les importations, ce qui permet au **déficit commercial de reculer significativement** (-16,4%, soit - 2,1 Mds USD en 2017), mais pas de rétablir la balance commerciale à son niveau de 2014 (le déficit commercial du pays avait ensuite multiplié par 5 en 2015).

Cette croissance des échanges s'explique principalement par le dynamisme de **la demande états-unienne (+8%) dont le Mexique reste fortement dépendant** : le commerce bilatéral avec son grand voisin du Nord, qui représentait **63% des échanges commerciaux du Mexique en 2017 (et 80% de ses exportations)**, a augmenté de **+5,7% en 2017**.

La **croissance des échanges du Mexique en 2017 se traduit aussi sur ses 2 autres principaux partenaires derrière les Etats-Unis** : avec la **Chine (+7,9%)**, 2<sup>ème</sup> partenaire commercial du Mexique (**10% des échanges**), et avec l'**Union européenne (+17%, soit +10,4 Mds USD)**, 3<sup>ème</sup> partenaire commercial du Mexique (**8,7% des échanges**). Les exportations mexicaines à destination de ces deux partenaires ont augmenté significativement en 2017, (respectivement de +24% et +20%), ainsi que les importations (+6% et +15%). Cette tendance **accentue** cependant le fort déficit commercial avec la **Chine, qui reste le 1<sup>er</sup> déficit commercial du Mexique** (-67 Mds USD en 2017, +5,1%), et augmente le **déficit commercial avec l'Union Européenne** (-25,7 Mds USD en 2017, +10,7%).

Les principaux partenaires sud-américains du Mexique, le **Brésil** et la **Colombie** ont augmenté leurs achats mexicains (+20% pour le Brésil, +3% pour la Colombie). A l'inverse, **les exportations mexicaines vers la France et le Royaume-Uni poursuivent leur baisse** en 2017 : les exportations vers la France chutent depuis 2015 (- 12,3%) et celles à destination du Royaume-Uni depuis 2013 (-58,2%).

<sup>1</sup> Données Ministère de l'économie mexicain au 1 octobre 2018

## **2. Des exportations centrées sur le secteur manufacturier et surtout automobile, mais que le Mexique tente peu à peu de diversifier (agroalimentaire surtout)**

Les exportations mexicaines ont augmenté en 2017 à 409 Mds USD (+8,6%). Le **secteur manufacturier reste le 1<sup>er</sup> secteur d'exportation, soit 94% des exportations** du Mexique (hors hydrocarbures), soit une hausse de +8,4%. Les **exportations automobiles augmentent de près de 12%** (126,6 Mds USD en 2017 contre 113 Mds USD en 2016).

Le **secteur automobile qui représente 31% des exportations mexicaines, conserve son caractère prééminent pour l'économie mexicaine. Ce secteur reste comme les autres fortement dépendant du marché étatsunien** (75% des exportations automobiles mexicaines, et 87% des voitures légères sont destinées aux Etats Unis<sup>2</sup>).

Dans ce contexte le Mexique poursuit un effort de **diversification de ses débouchés à l'export** qui commence à produire ses effets : en 10 ans, la part des Etats-Unis dans les exportations globales du Mexique a reculé de 2 points et celle des importations de 3,2 points.

Cela s'est traduit aussi en 2017 par **une diversification des produits exportés** qui se poursuit : **les exportations agroalimentaires ont augmenté de +12,5%** pour atteindre 32,5 Mds USD<sup>3</sup> (soit plus que les *remesas*) et **les exportations de l'industrie extractive augmentent de +24%**, tirées par la hausse du cours des matières premières d'en moyenne 15% sur l'année 2017<sup>4</sup>. Néanmoins, la part de ces deux secteurs parmi les exportations mexicaines (hors hydrocarbures) reste modeste à respectivement 4,1% et 1.4% en 2017.

## **3. Des importations principalement destinées au secteur industriel et de plus en plus en provenance des pays asiatiques.**

Très largement destinées à l'activité d'assemblage pour réexportation, les importations mexicaines sont constituées à **85% de marchandises à destination du secteur industriel (322 Mds USD)**, et à **15% de biens de consommation**. Les premiers postes d'importation correspondent également aux premiers postes d'exportation du pays (appareils et composants mécaniques, machines et matériels électriques).

Les trois premiers partenaires commerciaux du Mexique sont également ses **principaux fournisseurs (Etats-Unis 46% des importations, Chine, 18% des importations, et Union européenne 13% des importations)**.

**Le Mexique importe également de plus en plus de marchandises en provenance d'Asie.** Après la rupture du rythme de croissance des importations enregistrée en 2016 avec la **Corée du Sud, Singapour, et la Chine** les importations en provenance de ces pays partenaires ont augmenté de respectivement +15%, +10% et +7%. Le dynamisme s'est maintenu en revanche pour les importations en provenance de **Taiwan (+9%)** et du **Japon (+2,5%)**. Le Japon continue ainsi d'occuper de **troisième fournisseur** du pays, exportant pour **18 Mds USD de marchandises vers le Mexique (4,3% des importations du Mexique en 2017)**.

La **balance commerciale de marchandises du Mexique est au total négative avec ses partenaires asiatiques**<sup>5</sup>.

## **4. Dans les échanges, le secteur des hydrocarbures explique le déficit commercial du Mexique.**

Historiquement producteur et exportateur de pétrole, le Mexique est depuis une dizaine d'années confronté au déclin de sa production, lié à un déclin des ressources et un manque structurel d'investissement. **Le Mexique est ainsi devenu depuis 2015 importateur net de produits pétroliers. En 10 ans la production de pétrole a presque chuté de moitié. Et les importations des Etats-Unis de produits raffinés (gaz, diesel, essence) sont assurées entre 60 et 70% par les Etats-Unis.**

Dans ce secteur, après une légère diminution en 2016, l'augmentation en 2017 des importations comme des exportations pétrolières s'explique principalement par la hausse du cours des matières premières (+22% pour le Brent sur 2017)<sup>6</sup> et s'explique aussi, pour les importations, par la hausse du volume importé (+17%). les **importations pétrolières** ont ainsi enregistré **une hausse de +33%, atteignant 42 Mds USD**. De leur côté, les exportations pétrolières, après leur chute de -19% en 2016, ont repris à +26 % en 2017 pour atteindre **24 Mds USD**, et représentent moins de 6% des exportations globales du pays. **Enfin il faut souligner que les hydrocarbures pèsent pour plus des 2/3 dans le solde commercial du Mexique. Sans hydrocarbures le solde commercial du Mexique serait ainsi excédentaire (+8 Mds USD contre -11 Mds USD).**

<sup>2</sup> AMIA, données extraites au 1<sup>er</sup> octobre 2018

<sup>3</sup> Selon le rapport de décembre 2017 de la balance commerciale agroalimentaire réalisé par le SAGARPA

<sup>4</sup> Selon l'indicateur cyclope

<sup>5</sup> Elle est de -14,1 Mds avec le Japon, -67,4 Mds avec la Chine, -12,3 Mds avec la Corée et de -7 Mds avec Taiwan. La balance commerciale est également négative avec l'Europe et la France (-25,7 Mds USD et -2,1 Mds USD) ou encore avec le Canada (-1,5 USD).

<sup>6</sup> Mise en place par l'OPEP et ses alliés de quotas de production limitant la production de pétrole brut à 32,5 Mb/j

## **5. Une politique commerciale active, visant à diversifier les partenaires commerciaux du Mexique**

Conscient de sa forte dépendance au marché états-unien, le Mexique a mis en place ces dernières années une **politique commerciale active**, afin de **diversifier ses partenaires commerciaux**<sup>7</sup>. Une politique qui porte ses fruits puisque le **Japon** (2,7% du commerce extérieur mexicain en 2017), devant le Canada (2,5%), la **Corée** (2,3%), ou le **Brésil** (1,1%), gagnent peu à peu du terrain et, sans pouvoir à ce stade prétendre remplacer la relation commerciale Etats-Unis/Mexique, deviennent de véritables partenaires commerciaux avec lesquels le Mexique souhaite intensifier ses échanges.

**Malgré le retrait des Etats-Unis de l'accord Trans-pacifique** (signé en février 2016 à Auckland), le Mexique fait ainsi partie des **11 pays partenaires**<sup>8</sup> qui ont signé le **8 mars 2018 un nouveau traité trans-pacifique**.

Et les négociations de modernisation de **l'accord global entre l'UE et le Mexique** initiées en juin 2016, **ont fait l'objet d'un accord de principe le 21 avril 2018**.

\*\*\*

**Economie centrée sur ses exportations (35% du PIB), le Mexique bénéficie en 2017 du dynamisme de la demande de ses principaux partenaires mais maintient un déficit commercial pour la 5<sup>e</sup> année consécutive. La très forte dépendance du commerce extérieur mexicain vis-à-vis des Etats-Unis, si elle s'est réduite sur ces dix dernières années (80,7% des échanges en 2005 contre 62% en 2017)<sup>9</sup>, demeure toutefois encore très significative, notamment pour les exportations. Dans ce contexte, si le nouvel accord de libre-échange Etats-Unis-Mexique-Canada (accord USMCA trouvé le 30 septembre) était une priorité, les autorités mexicaines poursuivent leur démarche de diversification de leurs partenaires commerciaux et de secteurs tournés vers l'export.**

<sup>7</sup> 10 accords de libre-échange le lient à 45 pays, signature récente du Traité Trans-Pacifique (TPP), mise en place de l'Alliance du Pacifique etc. – voir Annexe 4.

<sup>8</sup> Australie, Brunei, Canada, Chili, Japon, Malaisie, Mexique, Nouvelle-Zélande, Pérou, Singapour, Viêt Nam.

<sup>9</sup> En 2005, les Etats-Unis absorbaient 80,7% des échanges commerciaux du Mexique

# Annexes

## Annexe 1 : Solde commercial des marchandises du Mexique (Mds USD)

	2016	2017	Evolution 2016-17
<b>Exportations</b>	<b>373,9</b>	<b>409,4</b>	<b>+9,5%</b>
Pétrolières	18,7	23,4	+25,1%
Non pétrolières	355,1	385,7	+8,6%
<b>Importations</b>	<b>387,064</b>	<b>420,3</b>	<b>+8,6%</b>
Pétrolières	31,5	42,01	+33,4%
Non pétrolières	355,4	378,3	+6,44%
<b>Solde commercial</b>	<b>-13,1</b>	<b>-10,9</b>	<b>-16,8%</b>

*Source : Ministère de l'Economie/Institut national des statistiques (données extraites au 2 octobre 2018)*

## Annexe 2 : Principaux excédents et déficits commerciaux du Mexique par zone (2017)

### Excédents

1. Etats-Unis
2. Canada

### Déficits

1. Chine
2. Japon
3. Corée du Sud
4. Allemagne
5. Taiwan
6. Italie
7. France
8. Espagne
9. Royaume-Uni

### **Annexe 3 : Liste des principaux accords commerciaux signés par le Mexique**

- **Accord commercial Etats-Unis-Mexique-Canada (ALENA modernisé)** – Etats-Unis, Canada, Mexique.
- **Alliance du Pacifique** – Chili, Colombie, Pérou, Mexique
- **Accord de partenariat transpacifique** – Australie, Brunei, Canada, Chili, Japon, Malaisie, Mexique, Nouvelle-Zélande, Pérou, Singapour, Viêt Nam. Les Etats-Unis ont quitté l'accord par décret en janvier 2017
- **Accord UE-Mexique** – Union européenne, Mexique
- **Accord de libre-échange Mexique-Amérique centrale** – Costa Rica, Guatemala, Honduras, Mexique, Salvador, Nicaragua
- **Accords commerciaux bilatéraux :**
  - Argentine
  - Australie
  - Bolivie
  - Brésil
  - Chili
  - Chine
  - Colombie
  - Corée du Sud
  - Costa Rica
  - Cuba
  - Equateur
  - Guatemala
  - Honduras
  - Inde
  - Israël
  - Japon
  - Nicaragua
  - Panama
  - Paraguay
  - Pérou
  - Singapour
  - Salvador
  - Uruguay

Le Mexique est également **membre de l'OCDE**, et **membre associé du MERCOSUR** (avec lequel il a également des accords commerciaux).