

Brèves économiques pour le Mexique, l'Amérique centrale et les Caraïbes du 26/04/2018 au 02/05/2018

Mexique

2016 – PIB : 1046 Mds USD | Pop : 127 M hbts

Relations Mexique / Etats-Unis

Les Etats-Unis prolongent d'un mois l'exemption de taxes sur les importations d'acier et d'aluminium provenant du Mexique et du Canada. Alors que cette exemption était conditionnée par les avancées des renégociations de l'ALENA et était censée prendre fin le 1^{er} mai, elle s'étendra finalement jusqu'au 1^{er} juin.

Les Etats-Unis ont deux semaines à compter du 7 mai pour conclure les renégociations de l'ALENA. Au-delà de la deuxième quinzaine de mai, la ratification d'un éventuel accord par le Sénat américain pourrait se compliquer en raison des élections à venir. En effet, si la législature actuelle est majoritairement dominée par les Républicains, les élections pourraient entraîner un changement de majorité. C'est pourquoi, les représentants des trois délégations se réunissent le 7 mai prochain afin d'avancer sur les thèmes les plus complexes de ces renégociations (règles d'origine, saisonnalité dans le milieu agricole, clause sunset, propriété intellectuelle) et tenter d'aboutir à un accord.

Economie

Selon les analystes consultés par la Banque Centrale mexicaine (Banxico), l'inflation pourrait passer sous la barre des 4% en 2018. Ils maintiennent par ailleurs leurs prévisions de croissance à 2,3% pour 2018 et de taux de change à 18,60 pesos pour un dollar pour la fin de l'année.

La trajectoire à la baisse de l'inflation génère une augmentation de la confiance des commerçants en avril (Inegi) En effet, les indicateurs de confiance entrepreneuriale des commerçants ont enregistré une hausse d'un point durant le 4^{ème} mois de l'année.

Les transferts de fonds (*remesas*) reçus par le Mexique ont atteint un montant historiquement haut pour le 1^{er} trimestre 2018. Selon la Banque Centrale, le Mexique a reçu 7,35 Mds USD (+5,9% g.a) en provenance des Etats-Unis durant les trois premiers mois de l'année.

Les exportations de biens ont atteint un montant record de 39,7 Mds USD en mars, soit une augmentation de 10% g.a (Inegi). Les exportations mexicaines sont en hausse pour le 17^{ème} mois consécutif. En comparaison avec le mois de mars 2017, les exportations pétrolières ont augmenté de 38,9% et les exportations non pétrolières de 8,6%. Les importations du pays ont, quant à elles, atteint 37,732 Mds USD. Le pays a donc enregistré un excédent commercial de 1,918 Mds USD sur ce mois de mars 2018.

Au Mexique, le salaire minimum permet de ne couvrir que 90% du panier alimentaire moyen. La Confédération Patronale de la République Mexicaine (Coparmex) réclame un alignement du salaire minimum avec le seuil de bien-être minimum, ce qui signifierait d'augmenter le salaire minimum à 98,15 pesos par jour contre 88,23 pesos aujourd'hui.

Banxico a enregistré des pertes de 240 Mds de pesos (12,6 Mds USD*) en 2017. Cela représente sa plus forte perte depuis 1994, date à laquelle elle est devenue indépendante. Le taux de change et les taux d'intérêt ont joué un rôle négatif sur la balance générale de la Banque centrale mexicaine.

Finances publiques

Les finances publiques de l'Etat mexicain s'améliorent progressivement (Citibanamex). Les efforts de consolidation fiscale entrepris l'année dernière semblent porter leurs fruits : en 2017, l'excédent primaire a atteint 1,4% du PIB, soit le meilleur solde positif de ces 8 dernières années, et la dette publique est descendue à 46,1% du PIB (contre 48,7% en 2016). **Toutefois, les recettes budgétaires du gouvernement mexicain ont chuté de 18,9% (g.a) sur le 1^{er} trimestre de l'année 2018.** Malgré une hausse des recettes tirées des ventes pétrolières, celles-ci ne représentent que 18% du recouvrement total. C'est la plus forte baisse enregistrée durant le mandat du Président Enrique Peña Nieto.

*Taux de change au 02 mai 2018 : 1 USD = 19,09 MXN

Entreprises et grands contrats

Durant le 1^{er} trimestre de l'année, Pemex a enregistré son résultat net le plus élevé en 10 ans : +29% par rapport à la même période de l'année précédente. Ce résultat net de 113 Mds de pesos (5,9 Mds USD*) est dû à l'appréciation de la devise mexicaine et aux gains financiers de l'entreprises sur la période (Bourse mexicaine). Il permet de compenser les pertes du 4^{ème} trimestre de 2017.

Trois institutions financières du pays ont été victimes de tentative de cyberattaque. Cela a eu pour conséquence de menacer le processus de connexion au système de paiements électroniques interbanques. Différentes banques opèrent donc sous un programme d'urgence, ce qui entraîne un retard dans les transferts électroniques.

La Commission Fédéral d'Electricité (CFE) a enregistré des pertes nettes de 11,405 Mds de pesos (600 MUSD*) sur le premier trimestre de l'année, en raison de la nouvelle méthodologie tarifaire. Cette dernière a entraîné une diminution de 16% du prix moyen de vente de l'énergie qui est désormais de 1,446 pesos/Kwh (contre 1,724 pesos/Kwh au premier trimestre 2017). Dès lors, les recettes totales la CFE sur le 1^{er} trimestre de cette année ont atteint 93,115 Mds de pesos (4,9 Mds USD*), soit 5% de moins par rapport à la même période de l'année précédente.

L'accord de principe pour la modernisation du TLCUEM devrait ouvrir de nombreuses opportunités pour le secteur agroalimentaire mexicain, en particulier pour les 4 entreprises suivantes : Jose Cuervo, Jumex, La Costeña, Berries Paradise. En effet, en plus de permettre l'accès libéralisé au marché européen pour plus de produits mexicains, ces entreprises pourraient bénéficier des processus de conception manufacturière européens plus avancés.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau au 02/05/2018
Bourse (IPC)	-0,50%	-3,59%	47 809,98
Risque pays (EMBI+Mx)	+5,88%	+2,59%	198
Taux de change USD/Peso	+0,21%	+1,71%	19,09
Taux de change Euro/Peso	-1,42%	+11,86%	22,92
Prix du baril de pétrole (USD)	+0,17%	+40,01%	60,19

AMERIQUE CENTRALE

2016 – PIB : 244,7 Mds USD | Pop : 42 M hbts

Costa Rica

2016 – PIB : 57,4 Mds USD | Pop : 4,8 M hbts

Les exportations costariciennes ont augmenté de 8% durant le 1^{er} trimestre de l'année pour atteindre 2,738 Mds USD (Ministère du Commerce Extérieur). Le matériel médical, l'ananas, le sirop de canne, l'huile de palme et le sucre sont les produits ayant connu la plus forte hausse de leurs ventes.

Guatemala

2016 – PIB : 68,8 Mds USD | Pop : 16,3 M hbts

La Banque Mondiale guatémaltèque a décidé de maintenir son taux directeur à 2,75%. Cette décision s'explique par la trajectoire de l'inflation qui ne semble pas présenter trop de risques, mais également par celles des indicateurs économiques de court-terme qui semblent conformes aux estimations de croissances de 3 à 3,8% prévue pour l'année 2018.

L'usine mexicaine d'embouteillage Coca-Cola FEMSA (KOF), la plus importante au monde, a racheté le site de Los Volcanes au Guatemala pour un montant de 124,6 MUSD afin de développer ses affaires en Amérique Latine. Los Volcanes se compose d'une usine et sept centres de distribution et emploie 1 066 employés.

La Banque de Guatemala estime que le crédit bancaire au secteur privé connaîtra une croissance de 6% à 9% en 2018. Au 15 avril, le crédit total présentait une variation de +3,9% (g.a). La banque commerciale G&T Continental

*Taux de change au 02 mai 2018 : 1 USD = 19,09 MXN

estime quant à elle que d'après le comportement des crédits au premier trimestre 2018, la croissance du crédit bancaire serait plutôt de l'ordre de 5% à 7%. Les crédits en monnaie locale ont progressé de 2,5% (g.a) au premier trimestre 2018 et les crédits en dollars ont atteint 8%. Le taux directeur (2,75%) devrait rester stable selon les estimations.

Trois groupes financiers guatémaltèques et deux costariciens se trouvent en tête du classement bancaire d'Amérique Centrale. Corporación BI a été classé au premier rang au Guatemala et 11^{ème} en Amérique Latine avec des actifs d'un montant de plus de 13,5 MUSD au 31 décembre 2017 contre 12,4 MUSD en 2016 (+9,8%). Il est suivi des groupes costariciens BNCR et de BCR en deuxième et troisième position. Les groupes guatémaltèques Grupo Financiero G&T Continental occupent le quatrième et Banrural le cinquième rang.

Honduras

2016 – PIB : 21,5 Mds USD | Pop : 8 M hbts

L'activité économique hondurienne a augmenté de 3,3% en février 2018 (Banque centrale). Cela est principalement dû aux secteurs des services financiers et de l'industrie manufacturière.

Nicaragua

2016 – PIB: 13,2 Mds USD | Pop: 6 M hbts

La crise sociale à laquelle fait face le Nicaragua (manifestations violentes contre la réforme de la Sécurité Sociale) pourrait entraîner des pertes de 100 MUSD pour le secteur touristique. La Chambre nationale du Tourisme du Nicaragua (Canatur) a en effet informé que la quasi-totalité des réservations hôtelières pour les prochains jours a été annulée et que les restaurants travaillent à 15% de leurs capacités.

Panama

2016 – PIB: 55,19 Mds USD | Pop: 4 M hbts

Au Panama, les bénéfices du secteur bancaire ont atteint 183 MUSD en janvier 2018, 40% de plus qu'à la même période de l'année précédente. Ce résultat est dû à l'augmentation des recettes financières exceptionnelles mais aussi à la diminution des dotations aux provisions.

L'Assemblée Nationale abroge la loi accordant la concession du terminal à PSA. L'abrogation de la loi contractuelle pour la construction et l'opération du terminal de conteneurs, à Rodman, de PSA, porterait atteinte à la sécurité juridique des investissements dans le pays, selon la CCIAP (Chambre de commerce et de l'industrie). L'approbation du projet de loi 53 a été réalisée malgré le fait que lors du 2nd débat une proposition de modification avait été incluse pour abroger la loi 2 du 10 février 2015, par laquelle le contrat entre l'État et la société PSA avait été approuvé. Cette modification mettrait fin aux plans d'exploitation et d'expansion de ce port, qui opère dans le pays depuis 2010, grave atteinte à la sécurité juridique. Le ministre des finances a annoncé son intention d'opposer un veto à cette loi.

Le Panama et le Venezuela rétablissent leurs relations après une crise diplomatique. Les relations entre les 2 pays ont cessé durant 21 jours à partir du 5 avril, date à laquelle le Président vénézuélien Maduro avait suspendu les relations économiques avec 22 fonctionnaires panaméens (dont le président Varela et la vice-présidente De Saint Malo) et 46 entreprises (dont COPA). Parmi les accords conclus entre les deux pays figure la restauration réciproque de la présence des ambassadeurs et de l'activité économique. Les connexions aériennes seront rétablies et les 2 chanceliers remettront un rapport d'avancement aux Présidents sous 30 jours. Les gouvernements maintiendront un dialogue ouvert afin de continuer de traiter des divers aspects de l'agenda bilatéral.

Salvador

2016 – PIB : 26,8 Mds USD | Pop : 6,1 M hbts

Aeroman, spécialiste de la maintenance d'aéronefs, prévoit d'investir 45 MUSD dans la construction et l'équipement de son sixième hangar, situé dans la zone extra-portuaire de l'Aéroport International Monseñor Óscar Arnulfo Romero y Galdámez. Ce nouvel investissement situe Aeroman comme le plus grand site de maintenance d'avions commerciaux en Amérique latine. La mise en opération de ce sixième hangar est prévue pour fin 2018. Actuellement, les 5 hangars d'Aeroman ont une capacité d'accueil de 20 à 22 lignes de production, qui se verra élargie à plus de 30 lignes. Aeroman emploie aujourd'hui 2 500 personnes et prévoit d'embaucher 600 personnes supplémentaires.

La Commission Exécutive Portuaire Autonome (CEPA) a octroyé le projet d'élargissement du terminal de passagers de l'Aéroport International Monseñor Óscar Arnulfo Romero y Galdámez (AIES-MOARG) à l'entreprise mexicaine CAABSA Constructora, S.A. Le montant du projet s'élève à 38 MUSD. Le projet qui prévoit

*Taux de change au 02 mai 2018 : 1 USD = 19,09 MXN

un élargissement de 23 216 m² est administré par CEPA et les travaux seront supervisés par UNOPS. Cet élargissement permettra d'inclure 5 portes d'embarquement supplémentaires et permettra de mieux répondre à la demande croissante de l'aéroport de San Salvador qui a reçu plus de 3 millions de passagers en 2017, alors que sa capacité est prévue pour 2,1 millions.

CARAÏBES

2016 – PIB : 134 Mds USD | Pop : 43 M hbts

Jamaïque

2016 – PIB : 14,03 Mds USD | Pop : 2,8 M hbts

Le développement du crédit au secteur privé est un moteur de la croissance jamaïcaine. Les prêts personnels ont longtemps dominé la distribution du crédit en Jamaïque. En décembre 2013, la distribution de crédits au secteur privé était de 37% pour les prêts aux entreprises contre 63% pour les prêts personnels. En décembre 2017, les prêts aux entreprises représentaient 56% du crédit contre 44% pour les prêts personnels.

Les sanctions américaines contre le géant de l'aluminium russe, Rusal, a des impacts négatifs sur l'industrie en Jamaïque. Rusal produit 6% de l'aluminium mondial et est un acteur central du processus de production mondiale de l'aluminium. Windalco (site minier et de transformation de l'aluminium) détenu par Rusal produit 1,95 million de tonnes de bauxite par an, transformées en alumine et expédiées vers la Russie et d'autres marchés. Le gouvernement de la Jamaïque a mis en place des garanties pour protéger les intérêts du pays suite aux sanctions. Le Ministère envisage également de faire pression sur les États-Unis pour qu'ils révisent les sanctions et facilitent l'introduction de la propriété locale, y compris la mise en œuvre d'un plan d'actionnariat salarié, permettant aux travailleurs et/ou aux investisseurs locaux de prendre le contrôle de l'entreprise. Enfin, la prise en charge par le gouvernement d'un contrôle total ou majoritaire de Windalco dans l'intérêt national est également envisagée en dernier recours. Le gouvernement cherche à assurer la continuité des activités de l'entreprise en Jamaïque, qui rapporte environ 164 MUSD, soit 27% des recettes d'exportations annuelles de l'industrie, et qui emploie directement 1 200 personnes.

République Dominicaine

2016 – PIB : 71 Mds USD | Pop : 10,6 M hbts

La République Dominicaine établit des relations diplomatiques avec la Chine et met fin à celles avec Taiwan, longues de 77 ans. La Chine a proposé une aide de 3 Mds USD au gouvernement dominicain. Il a ainsi été promis 220 MUSD pour la construction de logements sociaux, 400 MUSD pour la réalisation de routes, 1,6 Mds USD pour des chemins de fer, 50 MUSD pour mettre en place un système informatique pour l'Institut de l'aviation civile. 300 MUSD supplémentaires seront utilisés pour construire une centrale électrique au gaz naturel. 350 MUSD de dollars américains seront investis dans une centrale hydroélectrique et 174 MUSD dans une usine d'incinération.

Territoires britanniques

Les Territoires britanniques d'outre-mer seront obligés de rendre publics les bénéficiaires des sociétés enregistrées dans leurs juridictions. Le gouvernement britannique a accepté un amendement interpartis à un projet de loi sur les sanctions et contre le blanchiment d'argent. Ces territoires devront développer des registres accessibles au public d'ici 2020.

Trinité-et-Tobago

2016 – PIB : 21 Mds USD | Pop : 1,4 M hbts

Standard & Poor's dégrade les perspectives de l'île de stables à négatives et confirme la notation du crédit souverain à long terme (BBB+). S&P prévoit que les déséquilibres macroéconomiques et extérieurs persisteront jusqu'aux 2 prochaines années, ce qui devrait affaiblir la position extérieure nette du pays. Néanmoins, l'assainissement budgétaire attendu et les actifs gouvernementaux considérables continueront de soutenir la solvabilité. Les perspectives négatives intègrent les risques que ces déséquilibres épuisent les actifs extérieurs du pays plus rapidement que prévu, ou affaiblissent l'efficacité de la politique monétaire. Les perspectives reflètent davantage les risques d'un assainissement budgétaire plus lent que prévu. Dans les 12 à 24 mois S&P estime qu'il y a au moins une chance sur trois de pouvoir abaisser les notations.

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.

*Taux de change au 02 mai 2018 : 1 USD = 19,09 MXN