



# BRÈVES ÉCONOMIQUES DE L'ASEAN

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

## DE SINGAPOUR

N° 34 (2023)

### Faits saillants

- ❖ Thaïlande : Srettha Thavisin élu Premier ministre
- ❖ Indonésie : déficit public de 2,3% du PIB dans le projet de Loi de finances 2024
- ❖ Singapour : 4,1% d'inflation en juillet en g.a.

### Région

#### Nette réduction du déficit commercial de la France avec l'ASEAN au S1 2023

La France enregistre au premier semestre 2023 une réduction marquée de son déficit commercial vis-à-vis des pays de l'ASEAN, qui passe de -3,4 Mds EUR au S1 2022 à -1,9 Md EUR, soit une contraction de 45,4% en glissement annuel. Les exportations françaises dans la région progressent de 15,0% en g.a. à 8,4 Mds EUR, portées par la reprise des livraisons aéronautiques (+33,0% à 1,3 Md EUR), qui devraient redevenir cette année le premier poste d'exportation dans la zone. Les importations en provenance de l'ASEAN reculent de 4,3% en g.a. (10,2 Mds EUR), du fait notamment de la baisse des achats de produits pétroliers raffinés (-28,2%), de composants et cartes électroniques (-14,1%) et d'articles d'habillement (-4,3%). Sur le plan bilatéral, notre excédent s'accroît avec Singapour (+3,8 Mds EUR, +23,0% en g.a.), la France redevient excédentaire par rapport aux Philippines (+55,4 M EUR) et le reste légèrement vis-à-vis de Brunei (+2,5 M EUR). Notre déficit bilatéral avec le Vietnam, notre premier fournisseur de la région, se creuse de 4,0% en g.a. (-2,7 Mds EUR) mais se résorbe vis-à-vis de la plupart des autres pays de la zone : -1,1 Md EUR avec la Malaisie (-12,9%), -0,9 Md EUR avec la Thaïlande (-21,3%), -0,4 Md EUR avec l'Indonésie (-52,1%) et -0,5 Md EUR avec le Cambodge (-2,6%).

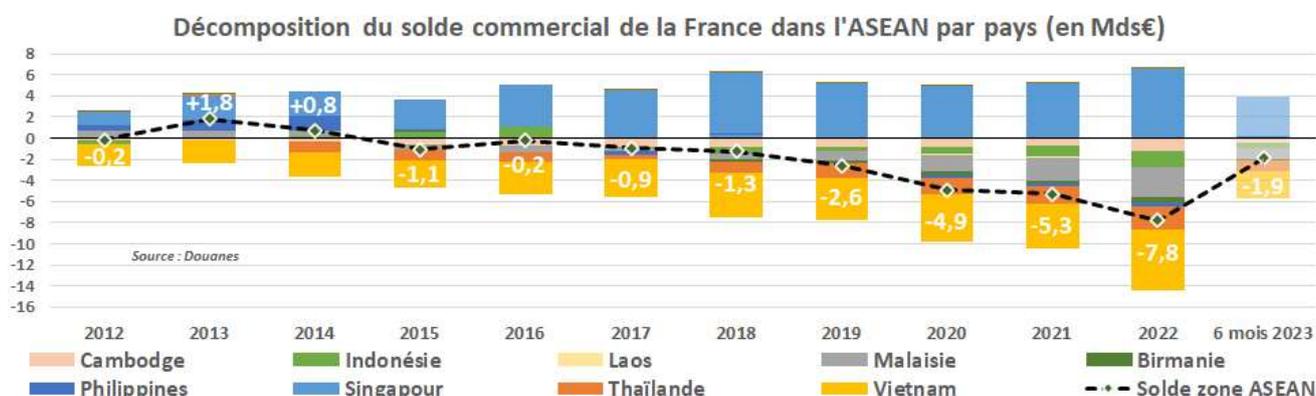
### ❖ LE CHIFFRE À RETENIR

# -1,9 Md€

Déficit commercial de la France vis-à-vis de l'ASEAN au S1-2023, en nette réduction par rapport au S1-2022 (-45%)

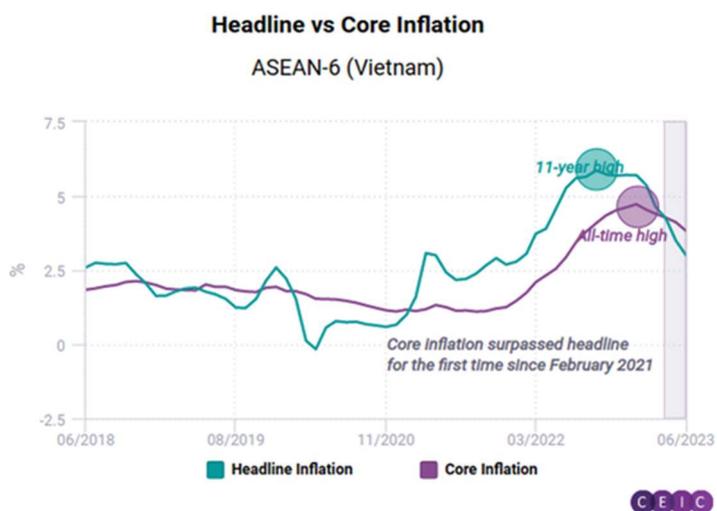
Les échanges entre la France et l'ASEAN (en Mds€)





## Recul général de l'inflation mais baisse plus graduelle de l'inflation sous-jacente

D'après les données rassemblées par CEIC dans son ASEAN Economic Monitor, l'inflation globale dans l'ASEAN a suivi une tendance à la baisse depuis le début de l'année, témoignant des efforts concertés des autorités monétaires de la région pour contenir la flambée des prix. En juin 2023, les prix à la consommation ont ainsi connu une croissance moyenne de 3% en glissement annuel dans l'ASEAN-6 (IDN, MYS, PHL, THA, SGP, VNM), marquant un plus bas depuis 18 mois. La baisse de l'inflation sous-jacente - qui exclut les facteurs volatils tels que les denrées alimentaires et l'énergie - a cependant été plus graduelle. Atteignant 3,8% en juin, elle excède le niveau de l'inflation globale depuis avril, suggérant un ancrage plus large des pressions inflationnistes malgré la tendance générale au ralentissement.



## MoU signé entre l'OMPI et l'ASEAN en matière de propriété intellectuelle

Au regard du potentiel économique de l'ASEAN, l'Organisation Mondiale de la Propriété Intellectuelle (OMPI) a souhaité engager une nouvelle collaboration pour faire de la Propriété Intellectuelle (PI) un outil au service du développement de la région. La signature, le 20 août, du protocole d'accord OMPI-ASEAN comporte 4 objectifs : 1) donner aux PME les moyens d'utiliser la PI pour soutenir le commerce et les exportations ; 2) utiliser la PI pour les technologies numériques au service de la réussite des entreprises ; 3) débloquer la PI et les actifs incorporels pour la collatéralisation et la monétisation ; 4) soutenir les industries créatives de l'ASEAN. Quelques actions concrètes ont été définies : i) personnaliser les outils et les plateformes pour les chefs d'entreprise, notamment en utilisant l'outil de diagnostic de la PI de l'OMPI - cet outil a déjà aidé 22 000 PME à comprendre leurs droits de PI depuis son lancement il y a 18 mois. Ces outils seront modifiés et adaptés, et traduits dans les langues locales ; ii) proposer des programmes de formation et de mentorat sur mesure pour les personnes dans des secteurs numériques en pleine évolution tels que l'IA et les jeux vidéo ; iii) intensifier les travaux sur le financement et l'évaluation garantis par la PI, dans le but d'aider les entreprises de toutes tailles à tirer parti de leurs actifs incorporels, pour accéder au financement dont elles ont besoin pour se développer ; iv) développer de nouvelles méthodes de suivi et de mesure de la valeur des industries créatives, pour permettre par exemple à des artistes de gagner leur vie grâce à leurs créations.

## Indonésie

### Maintien des taux directeurs de la banque centrale

Lors de sa réunion mensuelle, la banque centrale a maintenu son taux 7-Day Reverse Repo Rate à 5,75% par rapport à la réunion de janvier. Elle constate une diminution des pressions inflationnistes : la hausse sur 12 mois de l'indice des prix à la consommation était de 3,08% en juillet contre 3,52% en juin, l'indice de l'inflation sous-jacente était de 2,43% en juillet contre 2,58% en juin. La banque centrale est donc confiante quant au respect des cibles d'inflation de 2%-4% pour 2023 et 1,5%-3,5% pour 2024.

### Présentation des grandes lignes du budget 2024 devant le Parlement

Le président indonésien Joko Widodo a présenté le 16 août, la veille de la fête nationale, les grandes lignes du projet de loi de finances pour 2024. Ce projet se fonde sur une prévision de croissance de 5,2% en 2024, une inflation de 2,8%, un taux de change moyen de 15 000 roupies pour un dollar, un taux de 6,7% pour les taux des bons du Trésor à 10 ans. Le projet de loi de finances conduit à un déficit public de 2,29% du PIB pour 2024, identique à l'estimation actuelle du déficit pour 2023. Avec les données indiquées par le Président, le PIB

	Montant en 1 000 Mds IDR	Montant en Mds USD (taux de 15 000 IDR/1 USD)
<b>Recettes</b>	2 781,3	185,4
<b>Dont impôts et taxes</b>	2 307,9	153,9
<b>Dépenses</b>	3 304,1	220,3
<b>Gouvernement central</b>	2 446,5	163,1
<b>Allocations aux collectivités locales</b>	857,6	57,2
<b>Déficit public</b>	522,8	34,9
<b>Déficit primaire</b>	25,5	1,7

indonésien devrait être de 1 522 Md USD en 2024. Le montant proposé pour les dépenses publiques est en hausse de 6% par rapport aux prévisions de celles de 2023 (qui seront inférieures au budget 2023), les recettes fiscales sont en hausse de 5,5%. Les discussions sur ce projet de loi (le dernier du Président Jokowi) devraient conduire à une adoption en septembre ou octobre. Dans son discours, le Président Jokowi a rappelé que « le programme de transformation économique, y compris le développement en aval des ressources naturelles, tant minières qu'alimentaires, sera poursuivi ».

### Lancement d'un différend à l'OMC sur les droits de douane de l'UE sur les importations de biodiesel

L'Indonésie a saisi l'OMC pour des consultations sur un différend avec l'Union européenne sur l'imposition par le bloc de droits de douane relatifs à l'importation de biodiesel indonésien. L'UE est la troisième destination de l'Indonésie, premier producteur mondial d'huile de palme, pour les produits à base d'huile de palme et constitue un marché important pour son biodiesel, produit à partir d'huile de palme. Selon l'Indonésie, les droits compensateurs de l'UE et l'enquête qui a conduit à leur imposition seraient incompatibles avec les dispositions de l'OMC. Les droits compensateurs sont imposés en vertu des règles de l'OMC dans le but de neutraliser les effets négatifs des subventions. Cette demande de consultations est la première étape prévue par le système de règlement des différends de l'OMC et, en cas d'échec des consultations, pourrait aboutir à une demande d'établissement d'un groupe spécial devant l'Organe de règlement des différends. L'UE impose des droits compensateurs compris entre 8% et 18% pour le biodiesel indonésien depuis 2019, selon Djatmiko Bris Witjaksono, directeur général des coopérations commerciales internationales au ministère indonésien du Commerce. Les exportations totales de biodiesel de l'Indonésie ont chuté de 28% en 2019 par rapport à l'année précédente, pour atteindre 1,2 Mt, selon l'institut de statistiques BPS. L'UE représentait environ 52% de ses expéditions de biodiesel en 2018 et 45% en 2019. L'Indonésie a expédié 435 827 tonnes de biodiesel en 2022, dont 22,47% vers l'UE.

## Malaisie

### Ambitions d'expansion de TNB sur le marché européen des EnR

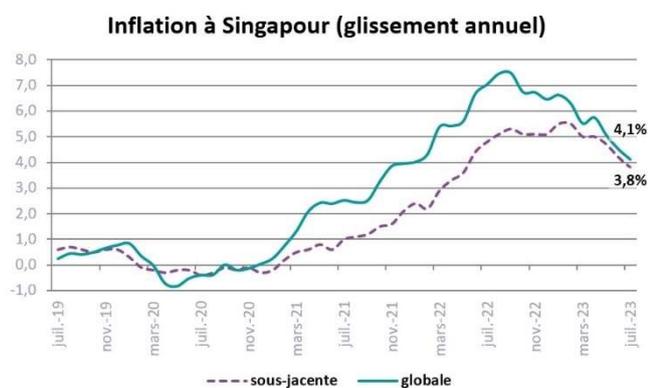
L'opérateur électrique national malaisien Tenaga Nasional (TNB) souhaite étendre son portefeuille d'actifs en énergies renouvelables en Asie-Pacifique et en Europe pour atteindre son objectif de 8 300 MW de capacités EnR en 2025 (2 786,6 MW en 2022). La France, l'Espagne et l'Irlande font partie des nouveaux marchés ciblés en Europe, par l'intermédiaire de sa filiale anglaise Vantage RE créée en 2021 et détenue à 100%. La capacité de production d'EnR de Vantage RE s'établit à 530 MW en 2022, avec des parts de 0,3% dans l'éolien terrestre et de 2,3% dans le solaire au Royaume-Uni. Les aspirations internationales de TNB s'illustrent également par l'organisation d'une première conférence sur la transition énergétique les 28 et 29 août.

### Forte contraction des bénéfices de Sime Darby Plantation au S1 2023

Sime Darby Plantation, le plus grand producteur d'huile de palme de Malaisie, a vu ses bénéfices chuter de 68% au S1 2023 en g.a., à 119 M USD. Cette situation est largement due à la forte baisse des prix de l'huile de palme (-60,7% en g.a.) ainsi qu'à des coûts d'exploitation et de main-d'œuvre plus élevés. Au niveau national, les exportations malaisiennes d'huile de palme ont diminué de 0,7% en volume et de 32,9% en valeur (8,1 Mds USD), en glissement annuel.

## Singapour

### Nouveau ralentissement de l'inflation en juillet, à 4,1% en glissement annuel



D'après les données publiées mercredi 23 juillet par l'Autorité monétaire de Singapour (MAS) et le ministère du Commerce et de l'Industrie (MTI), l'inflation globale à Singapour a poursuivi sa tendance à la baisse, s'établissant à 4,1% en glissement annuel, après avoir atteint 4,5% g.a. en juin (+5,4% en moyenne depuis le début de l'année). L'inflation sous-jacente, qui exclut les coûts des transports privés et du logement, a également diminué, à 3,8% en juillet, contre 4,2% en juin. L'inflation a ralenti pour les principales grandes catégories – conformément à la prévision médiane de certains économistes du secteur privé

interrogés par Bloomberg – que sont les transports privés (+4,8% g.a. en juillet, contre +5,8% en juin), l'électricité et le gaz (-1,6% contre +3,1%) et les produits alimentaires (+5,3%, contre +5,9%). Pour l'année 2023, la MAS maintient ses prévisions et anticipe une inflation globale se situant entre 4,5 et 5,5%.

### Acquisition d'actifs de Carrefour au Brésil par le fonds souverain GIC

Le fonds souverain singapourien GIC, en collaboration avec Barzel Properties, a acquis neuf actifs de Carrefour au Brésil pour un montant d'environ 241 M USD. L'opération porte sur cinq centres de distribution et quatre magasins de détail appartenant au groupe Carrefour Brésil, avec un accord de cession-bail de 20 ans. Barzel Properties, une société immobilière spécialisée dans les propriétés de classe A au Brésil, conservera les biens dans le cadre d'un contrat de location. Carrefour Brésil, le plus grand groupe de distribution alimentaire du pays, vise désormais à capitaliser sur son expertise en développant des magasins de proximité dans le pays. En 2021, GIC avait déjà investi dans des entreprises brésiliennes, comprenant V.tal et Biotrop Solucoes Biologicas.

## Nouvelle émission d'obligation verte souveraine à 50 ans

L'Autorité monétaire de Singapour (MAS) a annoncé que Singapour s'apprêterait à lever près de 2 Mds USD supplémentaires grâce à la relance de son obligation verte souveraine à 50 ans, destinée à soutenir ses initiatives en matière de changement climatique. La MAS a mobilisé plusieurs banques, dont Citigroup, DBS Group Holdings, Oversea-Chinese Banking Corporation, Standard Chartered et United Overseas Bank, pour l'opération qui devrait débiter cette semaine. Cette initiative s'inscrit dans le sillage de la tendance mondiale des gouvernements et des entreprises à émettre des obligations vertes, l'année 2023 étant marquée par une augmentation de 17% de ce type d'émissions, qui atteindront près de 340 Mds USD. Les fonds provenant de cette émission s'inscrivent dans l'objectif de Singapour de lever jusqu'à 35 Mds SGD (soit environ 25,8 Mds USD) d'obligations vertes souveraines d'ici à 2030, les recettes déjà obtenues ayant été allouées à l'expansion des transports publics ainsi qu'à d'autres projets durables.

## Vietnam

### Multiplication des mesures commerciales

L'Indonésie a ouvert le 14 août une enquête antidumping sur les copolymères de polypropylène en provenance du Vietnam et d'autres pays à la demande de l'entreprise PT Chandra Asri Petrochemical Tbk. La Commission européenne a ouvert le 11 août 2023 une enquête sur un éventuel contournement des mesures antidumping instituées sur les importations de produits plats laminés à froid en aciers inoxydables originaires d'Indonésie par des importations de produits similaires expédiés de plusieurs pays, dont le Vietnam, et soumettant à enregistrement les importations de produits plats laminés à froid en aciers inoxydables expédiés depuis plusieurs pays, dont le Vietnam. Cette décision a été prise à la suite de la demande déposée par Eurofer, l'Association européenne de la sidérurgie. Le 8 août 2023, la Commission antidumping australienne a décidé de clore l'enquête ouverte en juin 2022 sur les exportations de nitrate d'ammonium par le Vietnam et d'autres pays vers l'Australie. Tout en constatant des pratiques de dumping par le Vietnam, celle-ci a considéré que les exportations vietnamiennes (et d'autres pays) n'avaient causé qu'un préjudice minimal à l'industrie australienne. Le 7 août, le département du Commerce des États-Unis a ouvert une enquête sur l'exportation de roues en acier en provenance du Vietnam intégrant des composants chinois, à la demande de Dexstar Company. Ces produits sont suspectés de contourner les mesures antidumping et compensatoires appliquées par les États-Unis pour les produits similaires en provenance de Chine.

### Nouveaux investissements étrangers dans le secteur financier

La banque centrale a autorisé Sumitomo Mitsui Banking Corporation (SMCB) à procéder au rachat de 1,2 Md d'actions nouvelles émises par VPBank (VPB) pour un montant de l'ordre de 1,5 Md USD (soit à un prix supérieur de 39% au dernier cours de bourse de VPB), qui avait été annoncé en mars dernier. À l'issue de cette opération, l'établissement japonais détiendra 15% du capital de la 8<sup>ème</sup> banque vietnamienne en termes d'actifs. Dans le même temps, Reuters rapporte que la banque thaïlandaise KasikornBank serait en discussion pour reprendre la filiale vietnamienne Home Credit Vietnam de la société de crédit à la consommation Home Credit Group, pour un montant allant jusqu'à 1 Md USD.

### Proposition de liaison ferroviaire avec le Laos

Un consortium composé de la société vietnamienne Deoca Group et de la société laotienne Petroleum Trading Lao Public (PetroTrade) vient de déposer un projet très préliminaire visant à développer un tronçon ferroviaire de 103 kms pour relier le Vietnam au Laos. Ce projet, d'un coût estimé à 1,2 Md USD, serait réalisé en partenariat public-privé.

## La troisième compagnie aérienne en difficulté ?

Selon la presse vietnamienne, le Premier ministre aurait demandé aux ministères compétents de soutenir Bamboo Airways afin de faciliter l'augmentation du capital de la compagnie aérienne, le transfert d'actions à de nouveaux investisseurs et l'expansion de sa flotte. Une rumeur, reprise par la presse, fait état d'une demande que la compagnie aurait adressée au gouvernement de se placer sous la protection de la loi sur les faillites, rumeur qu'elle a démentie.

## Thaïlande

### Nomination d'un nouveau Premier ministre

Le Parlement thaïlandais vient d'approuver à une large majorité (482 voix sur 750) la candidature de l'homme d'affaires Srettha Thavisin, candidat du Pheu Thai, au poste de premier ministre, nomination suivie le lendemain par l'obtention de l'investiture officielle du roi. Ce résultat met fin à cent jours d'incertitude et permet au Pheu Thai, après avoir essuyé un semi échec en mai aux élections législatives, de devenir la force motrice de la nouvelle coalition du gouvernement (11 partis), après avoir écarté son ancien allié et concurrent Move Forward. Cette victoire n'a été possible que grâce aux ouvertures faites par le Pheu Thai vers les partis conservateurs de la coalition sortante du général Prayut, qui seront associés au prochain gouvernement, et dont l'appui a permis de gagner le soutien du Sénat (nommé par les militaires). Cette nomination a été bien accueillie par les milieux d'affaire thaïlandais, qui la considèrent comme une première étape vers le rétablissement d'un climat politique stable et plus prévisible. Alors que la plupart des observateurs politiques espèrent la formation rapide du nouveau gouvernement, les réformes économiques et sociales sont aujourd'hui au centre des engagements portés par le Pheu Thai (lutte contre les inégalités économiques, amélioration du niveau de vie des personnes âgées et « porte-monnaie électronique »).

### Ralentissement de la croissance économique au T2 et baisse des prévisions de croissance pour 2023

Au T2 2023, le taux de croissance du PIB a décliné par rapport au trimestre précédent, atteignant +1,8% (g.a.) contre +2,6% au T1. Cette décélération de l'activité s'explique d'abord par la faiblesse continue de la demande internationale, et en premier chef de la demande chinoise, qui affecte les exportations de biens (-5,6% en valeur après -6,7% au T1), entraînant une diminution marquée de la production industrielle (-3,3% après -3,0%). La contraction des débouchés extérieurs, couplée à l'incertitude politique qui a suivi les élections générales du 14 mai dernier, a par ailleurs détérioré la confiance des investisseurs, provoquant un net ralentissement de la demande d'investissement (+0,4% contre +3,1%) tandis que les dépenses de consommation publique ont continué à se réduire (-4,3% après -6,3%) en raison de moindres dépenses de santé (après une forte hausse au T1). Seule la robustesse de la consommation privée domestique (+7,8% après +5,8%) et des ventes de service (+4,1% après +5,2%) induites par l'essor des entrées touristiques (12,9 M fin juin) ont permis de tirer la croissance du PIB. Dans ce contexte, sur l'ensemble de l'année 2023, la NESDC (Insee locale) a abaissé sa prévision de croissance à 2,5-3% contre une fourchette de 2,7-3,7% en mai dernier, anticipant une décre plus prononcée des exportations (-1,8% contre -1,6% précédemment) et un ralentissement accru des investissements (+1,6% contre +2,1%), tandis que le tourisme (29 M) et la consommation domestique (+5,0% contre +3,7%) devraient continuer de stimuler l'activité économique.

### Nombre de saisies de produits contrefaisants en hausse au S1 2023

Les statistiques sur l'application des droits de Propriété Intellectuelle pour le 1<sup>er</sup> semestre 2023 ont été publiées. Au S1 2023, le nombre d'affaires affiche une hausse d'environ 5% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de 2022 (1087 affaires contre 1032). En volume, c'est-à-dire concernant le nombre de produits contrefaisants saisis, l'augmentation est de 130%, soit 1,7 million de produits saisis contre 777 000 sur les 6 premiers mois de l'année précédente.

IP Enforcement Statistics (Calendar Year)

(By the Royal Thai Police , the Department of Special Investigation and the Customs Department)

2023

No.	Agency	2022 (January - December)		2022 ( January - July )		2023 ( January - July )		Changes in Comparison between Jan-Jul 2022 and Jan-Jul 2023	
		Number Of Raids (cases)	Number of Seizures (Items)	Number Of Raids (cases)	Number of Seizures (Items)	Number Of Raids (cases)	Number of Seizures	Number of Raids (%)	Number of Seizures (%)
1	<b>Royal Thai Police</b>								
	Trademark Act B.E. 2534 (1991)	544	932,256	407	523,319	363	1,294,013	(10.81%)	147.27%
	Copyright Act B.E. 2537 (1994)	517	19,048	327	16,385	197	258,938	(39.76%)	1480.34%
	Patent Act B.E. 2522 (1979)	9	37	7	36	1	10	(85.71%)	(72.22%)
	<b>Total</b>	<b>1,070</b>	<b>951,341</b>	<b>741</b>	<b>539,740</b>	<b>561</b>	<b>1,552,961</b>	<b>(24.29%)</b>	<b>187.72%</b>
2	<b>Department of Special Investigation</b>								
	Trademark Act B.E. 2534 (1991)	9	672,881	6	199,071	8	99,289	33.33%	(50.12%)
	Copyright Act B.E. 2537 (1994)	0	0	0	0	0	0	0%	0%
	Patent Act B.E. 2522 (1979)	0	0	0	0	0	0	0%	0%
	<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>672,881</b>	<b>6</b>	<b>199,071</b>	<b>8</b>	<b>99,289</b>	<b>33.33%</b>	<b>(50.12%)</b>
3	<b>Customs Department</b>	498	683,954	285	38,508	518	138,420	81.75%	259.46%
	<b>Total</b>	<b>1,577</b>	<b>2,308,176</b>	<b>1,032</b>	<b>777,319</b>	<b>1,087</b>	<b>1,790,670</b>	<b>5.33%</b>	<b>130.36%</b>

## Philippines

### Signature d'un MoA entre Metro Pacific et San Miguel pour deux projets autoroutiers

Les entreprises Metro Pacific Tollways Corp (MPTC) et San Miguel Corp (SMC) ont annoncé la signature d'un mémorandum d'accord pour le design, la construction et l'opération des projets d'autoroutes Cavite-Batangas Expressway (CBEx) et Nasugbu-Bauan Expressway (NBEx). Le projet de CBEx s'étend sur 27 km et prévoit de connecter la Cavite-Laguna Expressway (Calax) opérée par MPTC, la municipalité de Nasugbu située dans la province de Batangas. Le projet de NBEx s'étend sur 61 km et vise à étendre le réseau jusqu'à Bauan, en périphérie de la ville de Batangas. Le coût total des deux projets est estimé à 72 Mds PHP, soit 1,3 Md USD. MPTC avait obtenu l'accord du ministère des Travaux publics et des Autoroutes (DPWH) en 2018 pour le projet Cavite-Tagaytay-Batangas Expressway (CTBEX) dont certains segments se superposaient avec les projets CBEx et NBEx de San Miguel, qui avaient déjà reçu l'approbation des collectivités locales de Batangas et de Cavite.

## Cambodge

### Contournement des droits anti-dumping sur les panneaux solaires

Les États-Unis ont finalisé le 18 août leur décision d'imposer des droits anti-dumping aux panneaux photovoltaïques fabriqués au Cambodge et dans 3 autres pays de la région (Malaisie, Thaïlande et Vietnam). Ces pays représentent environ 80% de l'approvisionnement en panneaux des États-Unis. Toutefois, ces droits n'entreront en vigueur qu'en juin 2024, grâce à une dérogation de 2 ans accordée par le président américain Joe Biden dans le cadre de sa promotion des énergies propres. D'autres entreprises actives dans ces pays peuvent obtenir une certification destinée à prouver qu'elles ne contournent pas les mesures anti-dumping américaines. Pour mémoire, l'enquête du ministère du Commerce américain a révélé que les sociétés chinoises BYD, Trina Solar, Longi Green Energy et Canadian Solar contournaient les mesures anti-dumping américaines sur leurs cellules et les panneaux solaires en effectuant des transformations mineures dans ces 4 pays de l'Asie du Sud-Est avant d'expédier leurs produits finaux sur le marché américain. C'est un schéma de commerce utilisé par des entreprises chinoises depuis plusieurs années, et pas uniquement dans les panneaux solaires.

## Déficit commercial avec la Corée du Sud en baisse de 45%

Le commerce bilatéral entre le Cambodge et la Corée du Sud a diminué de 8,3% à 447,1 M USD au cours de la période janvier-juillet 2023. Les exportations cambodgiennes sur le marché sud-coréen ont atteint 164,7 M USD (+21,6%), et les importations 282,3 M USD (-19,8%). Le Cambodge a réduit ainsi son déficit commercial à 117,6 M USD, contre 216,5 M USD en 2022. L'accord de libre-échange entre les deux pays, ainsi que le RCEP ont ouvert des possibilités au Cambodge pour diversifier ses produits et augmenter ses exportations vers la Corée du Sud. Selon des experts, il existe encore un grand potentiel de croissance pour les produits cambodgiens sur le marché coréen, en particulier les produits agricoles. Le Cambodge entend encore améliorer la qualité et la capacité de production et de transformation de son secteur agricole pour accélérer la hausse de ses exportations. Intéressantes perspectives, qui nécessitent toutefois de nombreuses réformes, bien au-delà du secteur agricole.

## Coopération économique renforcée avec l'Indonésie ?

Les échanges commerciaux entre le Cambodge et l'Indonésie ont atteint 671 M USD au cours des sept premiers mois de 2023, en hausse de 22% par rapport à la même période de l'année dernière. Selon la douane cambodgienne, les exportations cambodgiennes vers l'Indonésie ont augmenté de 41,5% sur un an pour atteindre 24,3 M USD, et les importations de 21,4% à 646,7 M USD, soit un lourd déficit pour le Cambodge. Une grande quantité de marchandises importées d'Indonésie sont des matières premières ou des intrants pour la production et la transformation dans le pays pour la réexportation sur les marchés internationaux. Le 7 août, un accord sur les services financiers a été signé à Phnom Penh par les représentants des deux pays afin d'accroître la confiance et l'attractivité des commerçants et des investisseurs. Le Cambodge et l'Indonésie ont conclu également un accord portant sur l'exportation de 125 000 tonnes de riz cambodgien. Le Cambodge espère pouvoir davantage réduire son déficit commercial avec ce pays d'ASEAN.

## Laos

### Beaucoup de bruit pour rien ?

C'est un fait, la ligne de chemin de fer entre Kunming (province du Yunnan, Chine) et Vientiane est un projet hors norme ; y compris pour l'endettement qu'il a provoqué pour le Laos, précipitant ses difficultés financières. S'agissant des passagers, c'est plus nuancé. Depuis son entrée en service en décembre 2021, elle a transporté un peu plus de 20 millions de passagers, dont 17 millions en Chine et seulement 53 000 ayant traversé la frontière. L'afflux de touristes chinois n'est donc pas tout à fait au rendez-vous au Laos. Pour autant, le volume de fret atteint plus de 27 millions de tonnes. Surtout, c'est une parfaite illustration d'un outil d'influence chinois comme l'illustre les projets d'extension de cette ligne vers la Thaïlande, le Cambodge et au-delà. La mise en place d'un centre de formation technique aux métiers ferroviaires, dans la banlieue de Vientiane, l'illustre tout autant, stratégie redoutable d'efficacité à plus long terme.

### Poursuite de la stratégie de désenclavement

Totalement enclavé, le Laos affiche sa volonté de multiplier les liens avec ses pays voisins. Il se pose même en point de passage entre pays de la région, Chine et au-delà... jusqu'en Europe. Les projets se multiplient, d'autoroutes, de liaisons ferroviaires, de ports secs, de convoyeur de charbon, de lignes à haute tension... Le dernier en date ? Une autoroute entre la Thaïlande et le Vietnam, qui passerait au sud du pays. Ses 160 kilomètres relierait Savannakhet à la frontière avec la Thaïlande à la frontière vietnamienne, vers Hué et Danang. Des études de faisabilité ont également été lancées pour une autoroute reliant Vientiane à la province de Houaphan et à la province vietnamienne de Thanh Hoa. Si le désenclavement du pays est un objectif parfaitement compréhensible, la multiplication des projets autoroutiers aura un coût considérable. Ainsi, les projets – certes limités au Laos – reliant Vang Vieng à Luang Prabang et Luang Prabang à Oudomxay ont été pour l'instant abandonnés.

## Birmanie

### Appel d'offres pour le projet d'hydroélectricité Shweli-3

Le ministère de l'Électricité a lancé un appel d'offres visant à poursuivre le projet hydroélectricité de Shwe Li (3), situé dans le nord de l'État Shan. Ce projet, d'une valeur d'investissement de 1,5 Mds USD et prévu pour produire plus de 670 MW, devait initialement être achevé en 2025. Mené par un consortium regroupant EDF (France), Marubeni (Japon) et Ayar Hinthar (Birmanie), ce dernier avait décidé de suspendre la mise en oeuvre du projet suite au coup d'Etat de février 2021.

### Investissement chinois en Birmanie

Selon le ministère de l'Investissement et des relations économiques extérieures, la Chine dispose de 597 projets d'investissement en Birmanie pour une valeur totale de 21,9 Mds USD. Ces investissements chinois représentent 23,5% de l'IDE, dont la majorité dans le secteur de l'électricité. La Chine s'emploie également à accroître ses investissements dans les infrastructures de transport et d'énergie tels que le port en profondeur à Kyaukphyu dans l'Etat de Rakhine à l'ouest du pays, le chemin de fer reliant Kyaukphyu à la ville frontalière de Muse via Mandalay, la deuxième ville au centre du pays, ou encore les exploitations minières d'étain, de cuivre et de terres rares.

### Sanctions américaines contre les fournisseurs de carburants utilisés par la junte militaire

Les Etats-Unis ont décidé de renforcer leurs sanctions contre la Birmanie en visant les acteurs birmans du secteur du kérosène, impliqués dans l'approvisionnement et la distribution de carburéacteur au régime militaire : 2 individus (Khin Phyu Win et Zaw Min Tun) et 3 entités (shoon Energy Pte Ltd ; P.E.I Energy Pte Ltd ; PEIA Pte Ltd) détenues ou contrôlées par ces personnalités.

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](http://www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international)

Responsable de la publication : Hervé OCHSENBEIN  
Rédacteurs : Esma LAOUADI, Olivia PEZARD

Avec les contributions des Services économiques de Bangkok, Hanoï, Jakarta, Kuala Lumpur, Manille, Rangoun et Phnom Penh

#### Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du SER de Singapour

#### Clause de non-responsabilité

Le SER 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 être en aucun cas tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication.

Pour s'abonner : [esma.laouadi@dgtresor.gouv.fr](mailto:esma.laouadi@dgtresor.gouv.fr) ; [olivia.pezard@dgtresor.gouv.fr](mailto:olivia.pezard@dgtresor.gouv.fr)



MINISTÈRE  
DE L'ÉCONOMIE,  
DES FINANCES  
ET DE LA SOUVERAINETÉ  
INDUSTRIELLE ET NUMÉRIQUE

Liberté  
Égalité  
Fraternité