



Brèves économiques de la Péninsule Arabique

Semaines du 7 au 20 août 2020

Arabie saoudite

- Calculée en glissement annuel, **l'inflation s'est établie à 6,1 % à la fin du mois de juillet contre +0,5 % au mois de juin, suite notamment au relèvement du taux de TVA de 5 à 15 %**. Les prix alimentaires (+14 %), du tabac (+13 %) et des communications (+ 10 %) ont enregistré les augmentations les plus fortes.
- **Le déficit budgétaire s'est établi à 38,1 Md USD au premier semestre 2020 (soit 5,7 % du PIB prévisionnel pour 2020)**. Les recettes liés aux hydrocarbures (-45 %) et hors hydrocarbures (-55 %) ont fortement diminué. Les dépenses publiques ont baissé de 17 %, mais cette diminution devrait être compensée par une réallocation de fonds vers le secteur de la santé.
- Selon *Jadwa Investment*, le déficit budgétaire devrait se monter à 13,5 % du PIB en 2020.
- D'après les données communiquées par le régulateur américain *Security Exchange Commission* pour le deuxième trimestre 2020, **le fonds souverain Public Investment Fund aurait revendu la quasi-totalité des participations acquises au premier trimestre 2020 dans BP, Boeing, Citigroup, Facebook, Marriott, Walt Disney, Total et Shell pour un total de 7,7 Md USD**.
- La *Red Sea Development Company* prévoit d'attribuer 933 M USD de contrats d'ici la fin de l'année 2020 pour le développement du giga-projet Red Sea, sur la côte ouest saoudienne. Les principaux appels d'offres prévus comprennent la conception et la construction d'hôtels et de logements pour le personnel, un partenariat public-privé (PPP) pour les services publics du développement, un pont de 1 kilomètre et un terminal d'aéroport.

Bahreïn

- **Le Royaume a annoncé la création d'un Comité de lutte contre l'extrémisme, le terrorisme, le financement du terrorisme et le blanchiment d'argent**. Le décret donne mandat au nouveau comité d'étudier toutes les questions liées à la lutte contre l'extrémisme, le terrorisme, le financement lié au terrorisme et le blanchiment d'argent. Ses principales missions consisteront à (i) proposer des politiques, coordonner et unifier les efforts nationaux, examiner et actualiser périodiquement les mesures prises, (ii) proposer la désignation et l'inscription d'individus et d'entités sur les listes noires nationales de terrorisme, (iii) évaluer

les risques d'idéologie extrémiste, de terrorisme et de blanchiment d'argent et (iv) proposer des législations et des réglementations et coordonner avec les autorités compétentes.

- **Le montant des avoirs bruts en devises de la Banque Centrale s'élève à 1,6 Md USD (soit 13 jours d'importations de biens et services) à la fin du mois de juin 2020**, contre 1,8 Md USD un mois plus tôt.
- **Fitch vient d'abaisser de « BB-» à « B+» la notation souveraine du Royaume, assortie d'une perspective stable.** L'agence s'inquiète de l'impact de la crise sanitaire et de la baisse des cours des hydrocarbures sur les comptes publics (déficit budgétaire et dette publique), sur les réserves en avoirs extérieurs détenus à la Banque centrale et sur l'activité économique.

Emirats arabes unis

- Selon l'autorité fédérale des statistiques, **le PIB en volume s'est contracté de 0,8 % en glissement annuel au premier trimestre 2020**. Le secteur des hydrocarbures a progressé de 3,3 % e tandis que le secteur « hors hydrocarbures » a enregistré un recul de 2,7 %.
- L'indice Dubai Economy Tracker (DET) est passé de 50 au mois de juin 2020 à 51,7, signalant une légère reprise de l'activité dans l'Emirat pour la première fois en 4 mois. L'indice d'activité a de nouveau progressé à mesure que les restrictions sanitaires se sont assouplies, tandis que celui de l'emploi reste en territoire négatif pour le cinquième mois consécutif.
- L'émir de Dubaï a signé un décret relatif à la modification du conseil d'administration du fonds souverain de l'Emirat, Investment Corporation of Dubai (ICD). Son fils et Prince héritier Sheikh Hamdan lui succède à la tête du fond et devient le président du conseil d'administration, son autre fils Mohammed devient vice-président. Le nouveau conseil voit l'entrée de personnalités étrangères à la famille royale dont Reem Al Hashimy (Ministre d'Etat pour la coopération internationale dans le cabinet fédéral), Sultan Al Mansouri (Ministre d'Etat en charge de l'économie dans le cabinet fédéral), Mohammed Al Shaibani (directeur général de la cour royale de Dubaï) et Abdulrahman Al Saleh (directeur général du département des finances de l'Emirat de Dubaï).
- **La Banque centrale a annoncé deux nouvelles mesures d'assouplissement**, concernant la baisse du plafond exigé de deux ratios ayant trait à la liquidité des banques (Net Stable Funding Ratio) de 100 à 90% et à leurs engagements par rapport à leur financement de long terme (Advances to Stable Resources Ratio) de 110 à 100 %.
- Dans le sillage de l'annonce du 14 août relative à l'établissement de relations politiques, économiques et commerciales entre les EAU et Israël, plusieurs secteurs de coopération ont d'ores et déjà identifiés comme la santé, les nouvelles technologies ou encore la sécurité alimentaire.
- Un projet de fusion serait à l'étude dans le domaine des services pétroliers à Abu Dhabi entre *National Petroleum Construction Co* (détenu à 100% par le fond gouvernemental ADQ) et *National Marine Dredging Company PJSC* (dont une partie du capital est coté à la bourse d'Abu Dhabi) spécialisée dans le dragage maritime.

Koweït

- **Le Koweït est passé depuis le 18 août à la phase 4 de son plan de déconfinement** avec la réouverture des restaurants et la reprise des transports en commun. Certaines activités, initialement prévues pour la phase 5, ont également été autorisées telles que la réouverture des salles de sport ou des instituts de beauté.
- **La Commission parlementaire des affaires budgétaires a rejeté le projet de loi d'endettement qui devait permettre au gouvernement d'emprunter 65 Md USD sur 30 ans.** La commission a cependant approuvé le projet de loi visant à annuler le transfert automatique de 10 % des recettes publiques annuelles au fonds générationnel en situation de déficit budgétaire. A également été approuvée une proposition de rachats de 7,2 Md USD d'actifs de l'Etat par le fonds générationnel, dans un effort d'accroître les liquidités du gouvernement.
- D'après le ministère des Finances, le déficit budgétaire s'est établi à 18,4 Md USD (14% PIB de 2019) de cours de l'année fiscale 2019/2020 ayant pris fin le 31 mars 2020.
- Selon la Commission parlementaire des affaires budgétaires, la crise du Covid-19 a coûté 2,42 Md USD au gouvernement, dont 786 M USD pour couvrir les salaires des Koweïtiens travaillant dans le secteur privé.
- *National Bank of Kuwait (NBK)* a annoncé avoir réalisé un bénéfice de 386 M USD au 1er semestre de 2020, un montant en baisse de 46 % par rapport au premier semestre 2019. NBK compte 97 Md USD d'actifs, soit une augmentation de 1,4% par rapport à la fin d'année 2019.
- La valeur des contrats attribués par le gouvernement pour les grands projets s'élève à 360 M USD au 2ème trimestre 2020 - dont 193 M USD pour le seul projet *Al-Ghouse Road* -, le montant le plus bas jamais enregistré (- 81% par rapport au 1^{er} trimestre 2020 et -57% par rapport au deuxième trimestre 2019).

Oman

- **Le Sultan Haitham bin Tariq vient de réorganiser l'appareil gouvernemental, via notamment la création de plusieurs ministères** (Economie, Travail) et la nomination de nouveaux ministres, dont SE Sultan bin Salem Al Habsi, ministre des Finances, et SE Qais bin Mohamed bin Moussa Al Youssef, ministre du Commerce, de l'industrie et de la promotion des investissements.
- **Fitch abaissé, pour la deuxième fois depuis le début de l'année, la notation souveraine d'Oman, de « BB » à « BB- ».** La perspective associée reste négative. L'agence a notamment fait part de ses inquiétudes persistantes concernant l'ampleur des déficits jumeaux attendus en 2020.
- Selon la Banque centrale, les dépôts du secteur privé ont progressé de 9,6 % en juin en glissement annuel et ressortent à 42,4 Md USD. Dans le même temps, les crédits au secteur privé ont progressé de 2,2 % en glissement annuel, à 59,8 Md USD.

Qatar

- **Qatar Petroleum (QP) a conclu un accord d'affermage avec la société pétrolière nationale d'Angola (Sonangol) et Total, pour acquérir une participation de 30 % dans le bloc d'exploration 48, situé au large de l'Angola.** Sonangol et Total vont céder respectivement 20% et 10% à QP, Total conservera ainsi son statut d'opérateur avec 40% des parts.
- Le *Purchasing Manager's Index* est passé de 42,1 au mois de juin 2020 à 59,8 au mois de juillet 2020, signalant une nette amélioration de l'activité pour la première fois depuis mars 2019. Les indices de la production et des nouvelles commandes ont augmenté significativement.
- Calculée en glissement annuel, **l'inflation a été négative (-3,4 %) en juillet 2020.** Elle demeure en territoire négatif depuis 10 mois. Les prix des loisirs et culture (-21 %), les coûts liés au transport (-2,9 %) et des logements et électricité (-4,9 %) restent orientés à la baisse.

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique Régional d'Abu Dhabi



Clause de non-responsabilité

Le Service Économique Régional 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.

Publication du Service Economique Régional d'Abu Dhabi
Ambassade de France aux Emirats arabes unis
Etihad Towers, Abu Dhabi
PO Box 4014

Auteur : SER d'Abu Dhabi
Avec le concours des services économiques de Doha, Koweït,
Manama, Mascate et Riyad.
© DG Trésor