



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

## FAITS SAILLANTS

- ❖ **Les flux d'IDE à destination de l'ASEAN ont progressé de 3,1 % à 149 Mds USD en 2018**
- ❖ **Le projet de liaison ferroviaire ECRL devrait reprendre fin juillet en Malaisie**
- ❖ **Les exportations de la Thaïlande et des Philippines sont en très légère baisse sur les 5 premiers mois de l'année 2019**

## REGION

- **Singapour, Kuala Lumpur, Jakarta et Rangoun pourraient faire face à des événements climatiques « sans précédent » au cours des trente années à venir**, selon les chercheurs du *Crowther Lab* (ETH Zurich). Les scientifiques ont évalué l'impact que pourrait avoir une hausse des températures comprise entre 0,5 et 1,5 °C sur les conditions climatiques rencontrées par 520 villes dans le monde. 77 % devraient être confrontées à des changements climatiques importants et 22 % à des événements « sans précédent », dont Singapour, Kuala Lumpur, Jakarta et Rangoun. Les villes situées dans des régions tropicales sont sur-représentées au sein de cette dernière catégorie et devraient notamment être exposées à des variations de la pluviométrie, les exposant davantage aux risques d'inondation ou de sécheresse.
- **Les flux d'IDE à destination de l'ASEAN ont progressé de 3,1 % à 149 Mds USD en 2018**, représentant 11 % des IDE mondiaux (contre 10 % en 2017), selon le rapport sur l'investissement dans le monde de la CNUCED. Cette progression est tirée par la croissance des investissements en direction de quatre pays en particulier : Singapour (+2,5 % à 78 Mds USD), l'Indonésie (+6,8 % à 22 Mds USD), le Vietnam (+10 % à 16 Mds USD) et la Thaïlande (+62 % à 10 Mds USD). Singapour se classe ainsi à la 4<sup>ème</sup> place des pays ayant accueilli le plus d'investissements au cours de l'année passée, derrière les Etats-Unis, la Chine et Hong Kong. L'Indonésie et le Vietnam se classent, quant à eux, aux 16<sup>ème</sup> et 18<sup>ème</sup> places. Les flux d'IDE à destination de la Malaisie et des Philippines ont en revanche reculé entre 2017 et 2018, de respectivement 14 %, à 8 Mds USD, et 25 %, à 6 Mds USD.

## INDONESIE

- **Le gouvernement instaure de nouvelles modalités de calcul de l'impôt sur les sociétés dans le but de favoriser les investissements et d'encourager la R&D et la formation professionnelle.** Les investissements dans les industries intensives en main d'œuvre seront déductibles d'impôt à hauteur de 60 %, les dépenses en formation professionnelle jusqu'à 200 % et les dépenses en recherche et développement (R&D) jusqu'à 300 %.

- **Le gouvernement a légèrement revu la baisse sa prévision de croissance à pour 2019, désormais comprise entre 5,3 et 5,6 %** (contre 5,4 et 5,6 % auparavant). Le gouvernement et le parlement se sont également accordés sur les hypothèses macroéconomiques du budget 2020 et estiment que la croissance devrait s'établir entre 5,2 et 5,5 % l'année prochaine. Les autorités anticipent, par ailleurs, un ralentissement de l'inflation en 2020 (entre 2 et 4 %, tandis que la banque centrale table sur une fourchette comprise entre 2,5 et 4,5 % pour 2019). Le ratio taxes/PIB pour 2020 devrait également reculer, s'établissant entre 10,6 et 11,2% en 2020, contre 12,2 % en 2019 et après un taux réalisé de 11,5% en 2018.
- **Les réserves de change de la Banque centrale s'élevaient à 124 Mds USD fin juin, en hausse de 3,5 Mds USD par rapport au mois précédent.** Cette augmentation s'explique notamment par la hausse des recettes des exportations d'hydrocarbures et le recul de la dette publique externe. Les réserves correspondent à 7,1 mois d'importations et 6,8 mois d'importations et de service de la dette.
- **Le Forum *Indonesia Infrastructure Investment* s'est tenu le 4 juillet à Paris en présence du ministre indonésien de la planification et du développement économique Bambang Brodjonegoro.** Ce Forum, organisé par le Medef International et l'Ambassade d'Indonésie à Paris, s'inscrivait dans le cadre d'une tournée des représentants du gouvernement indonésien à Londres et à Paris, afin de promouvoir les investissements en Indonésie. Le ministre était accompagné de représentants des ministères des transports et du tourisme ainsi que d'entreprises publiques. Les discussions ont porté sur le développement des infrastructures de transports, l'énergie, l'environnement et le tourisme.

## MALAISIE

- **Le projet de liaison ferroviaire *East Coast Rail Link (ECRL)* devrait reprendre fin juillet**, d'après le ministre des transports. Il avait été arrêté en juillet 2018 pour être renégocié par le nouveau gouvernement malaisien. En baisse de 30 %, son budget s'élèvera à 44 Mds MYR (environ 10,7 Mds USD). Les entreprises malaisiennes réaliseront 40 % des travaux de génie civil, renforçant sensiblement les retombées économiques pour la Malaisie par rapport au projet initial. Ce sont les travaux du tronçon central, entre Kuala Terengganu et le port de Kuantan, qui débiteront prochainement.
- **Les exportations malaisiennes ont augmenté de 2,5 % en mai en g.a. (après +1,1 % en avril), à 84 Mds MYR (20 Mds USD)**, dépassant les prévisions du marché de 0,3 point de pourcentage. Les exportations de produits à base d'huile de palme (7,4 % des exportations totales) ont progressé de 7,6 %. Les exportations de bois (2 % du total) sont en hausse de 15 %, tandis que celles de l'électronique (35 % des exportations totales) ne progressent que marginalement (+0,5 %). En outre, les importations augmentent de 1,4 % en mai, à 75 Mds MYR (18 Mds USD). La Malaisie réalise donc un excédent commercial de 9,1 Mds MYR (2,2 Mds USD) en mai, en augmentation de 11,9 %.

## SINGAPOUR

- ***CapitaLand* a annoncé avoir levé 300 M SGD (environ 221 M USD) en émettant une deuxième tranche d'obligations durables, en partenariat avec *Société Générale*, *Natixis* et *Crédit agricole*.** D'une maturité de cinq ans, les obligations ont été émises avec un taux variable, qui pourra être abaissé en fonction des performances environnementales, sociales et en termes de gouvernance de *CapitaLand*. L'entreprise singapourienne avait déjà levé 300 M SGD en octobre 2018 en partenariat avec *DBS*. *CapitaLand* a, en outre, annoncé l'installation de panneaux solaires sur six bâtiments de son parc, en partenariat avec *Sembcorp*, qui sera chargé de leur installation et leur opération.
- ***Enterprise Singapore* vient de lancer son programme *Scale-Up SG*, visant à accompagner les PME singapouriennes dans leur développement à l'international.** 25 entreprises ont été sélectionnées pour cette première édition du programme et bénéficieront d'un accompagnement particulier pendant deux ans et demi, financé à hauteur de 70 % par l'agence singapourienne. *Enterprise Singapore* entend ouvrir de nouvelles éditions de ce programme deux à trois fois par an, invitant à chaque fois entre 20 et 30 entreprises à y participer.

## VIETNAM

- **Les autorités ont enregistré 1 723 nouveaux projets d'investissements avec une participation étrangère, pour un montant total de 7,4 Mds USD au 1<sup>er</sup> semestre 2019**, selon le ministère du plan et de l'investissement. Le montant des IDE effectivement déboursé au cours des six premiers mois de l'année 2019 est estimé à 9,1 Mds USD, en hausse de 8,1 % par rapport à la même période l'an passé.
- **Vingroup annonce son arrivée sur le marché de l'aviation civile avec la création de sa propre compagnie aérienne, baptisée Vinpearl Air.** Vingroup a signé un accord de coopération avec le canadien CAE Group pour former des pilotes et ingénieurs spécialisés, avec comme objectif de former 400 pilotes et ingénieurs par an au sein de la future « Vin Aviation School » et « VinPearl Air training centre ». Cependant, avant de pouvoir opérer ses premiers vols commerciaux, Vingroup doit encore obtenir l'accord de l'administration de l'aviation civile vietnamienne (CAAV), du ministère des transports et du Premier ministre.
- **Un programme de facilitation du commerce de plus de 21,7 M USD financé par l'Agence des États-Unis pour le développement international (USAID) a été lancé à Hanoi le 10 juillet.** Le projet sera exécuté sur cinq ans et visera à réformer, normaliser, harmoniser et simplifier les procédures administratives d'importation et d'exportation, conformément aux normes internationales, en vue de l'application de l'Accord sur la facilitation des échanges (TFA) de l'Organisation mondiale du commerce.

## THAÏLANDE

- **Les exportations de la Thaïlande sont en légère baisse sur les cinq premiers mois de l'année 2019, à 102 Mds USD**, contre 105 Mds de janvier à mai 2018. Les exportations de produits et composants électroniques s'élèvent à 13,6 Mds USD, contre 14,1 Mds à la même période l'an passé. En termes de destination, les exportations vers les Etats-Unis progressent, à 13,6 Mds USD (après 11,1 sur les cinq premiers mois de l'année 2018) tandis que celles vers la Chine reculent, à 11,7 Mds USD (après 18,8 Mds USD).

## PHILIPPINES

- **Sur les quatre premiers mois de l'année, les flux entrants nets d'IDE ont atteint 2,9 Mds USD, soit une baisse de 14 % en g.a.** Cette baisse est principalement attribuable au recul des placements en capitaux propres (712 M USD contre 1,3 Mds USD de janvier à avril 2018) et à la forte hausse des retraits de capitaux (377 M USD contre 124 Mds USD à la même période l'an passé). Les prêts intragroupes (77 % du total des flux entrants nets) progressent à 2,2 Mds USD (contre 1,9 Mds de janvier à avril 2018). Les bénéfices réinvestis augmentent également à 326 M USD (contre 291 M USD l'année passée)
- **En mai 2019, les exportations ont légèrement progressé en glissement annuel à 6,2 Mds USD** (contre 6,1 Mds USD en mai 2018) et les importations diminués à 9,4 Mds USD (contre 10 Mds USD en mai 2018). Le déficit commercial s'est ainsi réduit à -3,3 Mds USD en mai 2019 (contre -3,9 Mds USD en mai 2018). En cumulé, sur les cinq premiers mois de l'année, les exportations ont baissé de 1,3 % (28,1 Mds USD) et les importations ont progressé de 1 % (44,6 Mds USD), creusant le déficit commercial de 5,3 % (16,5 Mds USD).

## CAMBODGE

- **Le gouvernement du Cambodge a lancé cette semaine la « Stratégie de Mobilisation des Revenus 2019-2023 », qui vise à améliorer la collecte fiscale et non-fiscale dans plusieurs secteurs clés :** l'aviation civile, le tourisme, les postes et télécommunications, les concessions foncières économiques, les sites touristiques, les entreprises et institutions publiques, le secteur des mines et l'énergie, ainsi que les jeux.
- **L'opérateur téléphonique Smart Axiata a annoncé avoir débuté des tests 5G en partenariat avec Huawei.** Le déploiement progressif de cette nouvelle norme pourrait avoir lieu à partir de fin 2019. Le gouvernement cambodgien avait signé un protocole d'entente en avril avec le constructeur chinois afin de développer son système de télécommunication 5G.

## LAOS

- **Le Laos et la Thaïlande ont convenu de démarrer la phase II de la construction du chemin de fer Laos-Thaïlande**, afin de rapprocher le terminus de la capitale laotienne. Le terminus actuel se situe à 17 km du centre de Vientiane et ne sera plus qu'à 4 km une fois les travaux terminés. Le protocole d'entente a été signé par le directeur général du département des chemins de fer laotiens et le directeur du projet de Sermsanguan Construction, en présence du ministre des travaux publics et des transports. Cette extension de 7,5 km devrait être achevée fin 2021. Le projet, dont le coût est estimé à 1,6 Md de bahts (environ 52 M USD), sera financé à hauteur de 994 M TBT (32 M USD) par la Thaïlande, dont 30 % sous forme d'une subvention et 70 % d'un prêt à faible taux d'intérêt.
- **Le Laos a lancé un programme de e-visa**, permettant aux visiteurs de postuler en ligne pour obtenir ce document. Dans une première phase, les visas électroniques ne seront acceptés qu'à l'aéroport international de Wattay et sur le premier pont de l'amitié Lao-Thaï (à Vientiane). Le gouvernement prévoit d'étendre le service à d'autres postes frontaliers, notamment sur le deuxième pont de l'amitié Lao-Thaï (province de Savannakhet), sur le quatrième pont de l'amitié Lao-Thaï (province de Bokeo), à l'aéroport international de Luang Prabang, à l'aéroport international de Paksé et à Boten.

## BIRMANIE

- **L'inscription du site archéologique de Bagan au patrimoine mondial de l'Unesco au début du mois de juillet devrait permettre de relancer la demande, en particulier européenne, dans le secteur du tourisme en Birmanie**, en berne depuis la crise dans l'Etat Rakhine en 2017. Elle devrait également impulser la mise à niveau des infrastructures d'hébergement et de transports autour du site. La compagnie aérienne régionale *Bangkok Airways* a ainsi annoncé souhaiter ouvrir une ligne aérienne directe pour relier Bangkok à Bagan, dont l'aéroport est actuellement uniquement domestique.