



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 géants technologiques chinois Tencent et Alibaba étendent leurs opérations à Singapour
- ❖ La Bankruptcy Court thaïlandaise a donné son accord pour la mise en redressement de la compagnie aérienne Thai Airways
- ❖ Le ministère des Finances birman annonce la création d'un second marché boursier

REGION

- La Banque asiatique de développement (ADB) anticipe désormais une chute du PIB de 3,8% en Asie du Sud-Est en 2020 (contre -2,7% attendu en juin), avant un rebond à 5,5% en 2021. La région connaîtrait ainsi sa première récession en 60 ans. Tous les pays de la région afficheraient une croissance négative cette année à l'exception du Brunei, de la Birmanie et du Vietnam. Les révisions les plus marquées par rapport à juin concernent les Philippines (-3,5 pp à -7,3%), le Timor (-2,6 pp à -6,3%), le Vietnam (-2,3 pp à 1,8%) et le Laos (-2 pp à -2,5%). Pour la région Asie dans son ensemble, l'ADB prévoit -0,7% en 2020 et +6,8% en 2021.

	2019	Prév. 2020	Prév. 2021
Indonésie	5,0%	-1,0%	5,3%
Malaisie	4,3%	-5,0%	6,5%
Philippines	6,0%	-7,3%	6,5%
Thaïlande	2,4%	-8,0%	4,5%
Vietnam	7,0%	1,8%	6,3%
Cambodge	7,1%	-4,0%	5,9%
Laos	5,0%	-2,5%	4,5%
Singapour	0,7%	-6,2%	4,5%
Timor Oriental	3,4%	-6,3%	3,3%
Brunei	3,9%	1,4%	3,0%
Myanmar	6,8%	1,8%	6,0%
Asie du Sud-Est	4,4%	-3,8%	5,5%

Source : Banque asiatique de développement

INDONESIE

- **Jakarta a rétabli depuis le 14 septembre sa politique de distanciation sociale à grande échelle (PSBB) mais les mesures de restrictions sont plus souples que lors de leur première mise en œuvre en avril dernier**, ce qui amène les experts à douter de l'efficacité de cette politique dans la réduction du nombre de cas dans la capitale. Dans ce contexte, la bourse indonésienne a rebondi ce lundi 14 septembre, après sa chute de la semaine dernière. L'optimisme des investisseurs semble rétabli en raison de l'impact limité des mesures sur les entreprises.
- **La ministre des finances Sri Mulyani Indrawati a déclaré que la chute du PIB au troisième trimestre pourrait être supérieure à celle anticipée par le gouvernement, en raison des restrictions sociales à Jakarta.** Juste avant l'annonce de la mise en place du PSBB, le gouvernement prévoyait pour le troisième trimestre une croissance nulle dans le meilleur scénario ou une contraction de 2,1% dans le pire des scénarios, mais le verrouillage partiel de la capitale est susceptible de faire baisser le PIB vers le bas de la prévision.

MALAISIE

- **La baisse du chômage se poursuit, pour s'établir à 4,7% en juillet, contre 5,3% en mai** et 3,3% avant la crise. Ce résultat est attribué à la politique de prise en charge partielle des salaires les plus faibles et de prime à l'embauche de chômeurs, mais aussi à des créations d'emplois (+100 000 emplois en un mois selon les statistiques officielles).
- **L'indice de la production industrielle (IPI) progresse de 1,2% en glissement annuel en juillet** (après -0,4% en juin), sous l'influence de l'industrie manufacturière qui affiche une progression de 2,9% (après +4,7% en juin). L'indice pour les produits électriques et électroniques augmente de 9,6%. En revanche, les indices pour les industries extractives et la production d'électricité enregistrent respectivement un recul de 3% et 5,1%.

SINGAPOUR

- **Les exportations (hors hydrocarbures) ont augmenté de 7,7% en glissement annuel en août (après 5,9% en juillet), d'après Enterprise Singapore.** Les exportations de produits électroniques ont progressé de 5,7% en glissement annuel an août, poussées par la croissance des circuits intégrés (+7,1%). Les exportations de produits non électroniques ont également augmenté, de 8,3% sur la période. Cette hausse des exportations de produits non électroniques a été tirée par l'or non monétaire (+55,1%), reflétant la demande accrue d'or physique en tant qu'actif refuge, les machines spécialisées (+25,7%) et les préparations alimentaires (+18,9%).
- **Les géants technologiques chinois étendent leurs opérations à Singapour sur fond d'escalade des tensions entre les Etats-Unis et la Chine.** Le groupe chinois de jeux vidéo Tencent a annoncé cette semaine « étendre sa présence commerciale à Singapour pour soutenir ses activités croissantes en Asie du Sud-Est et au-delà ». Tencent souhaite profiter de la dynamique positive dans l'écosystème numérique singapourien en développant un hub complet qui abritera ses activités internationales d'édition de jeux. En outre, Alibaba est en discussion pour investir 3 Mds USD dans Grab. Le géant chinois serait en phase de racheter les parts détenues par Uber, soit 30% de Grab.
- **Singapore LNG Corporation (SLNG) et Total s'allient dans la mise en place d'un système d'énergie solaire.** *Total Solar Distributed Generation*, une filiale de Total, financera, construira et opérera un système d'énergie solaire de 600 kW en puissance de crête, qui sera installé sur les toits de plusieurs immeubles dans le terminal détenu et opéré par SLNG. L'installation des panneaux solaires devrait être complétée d'ici la fin de l'année. Le système générera 800 MWh d'énergie renouvelable et aurait le potentiel d'éviter 300 tonnes d'émissions de dioxyde de carbone par an selon l'entreprise. Pour rappel, Singapour a pour objectif de produire au moins 2 GW en puissance de crête d'énergie solaire d'ici à 2030 (contre 260 MW au T2 2019).

VIETNAM

- **La demande d'électricité au Vietnam devrait continuer d'augmenter à un taux moyen de 9% par an à partir de 2021** en raison de l'industrialisation croissante et de l'urbanisation, selon *Fitch Ratings*. La capacité de production d'électricité installée du Vietnam devrait passer à environ 70 gigawatts (GW) d'ici la fin de 2022 (contre 55 GW en 2019), principalement tirée par des acteurs privés et d'autres entités publiques.
- **Selon un rapport de l'Association de l'acier du Vietnam (VSA), le volume des ventes d'acier a atteint 6,6 millions de tonnes sur la période de janvier à août, en baisse de 5,8% en glissement annuel.** Sur ce total, 906 000 tonnes sont destinées à l'exportation, en baisse de 5,9% en glissement annuel. Sur cette même période, le groupe Hoa Phat enregistre une croissance et augmente sa part de marché à 32% fin août 2020.
- **Sur les 8 premiers mois de l'année, les décaissements d'investissements publics du Vietnam se sont élevés à 10,8 Mds USD soit 50,7% du plan prévu pour l'année et une hausse de 30,4% en glissement annuel,** selon le ministère des Finances (MoF). Pour parvenir aux 100% de décaissements souhaités par le gouvernement pour soutenir l'activité, le ministère du Plan et de l'Investissement (MPI) a adressé au Premier ministre une proposition d'ajustement du plan d'investissement à moyen terme de l'État sur la période 2016-2020.

THAÏLANDE

- **La Bankruptcy Court thaïlandaise a donné son accord pour la mise en redressement de la compagnie aérienne Thai Airways.** Les dettes de la compagnie s'élevaient à 332 Mds THB (10,6 Mds USD) fin juin 2020. La décision de la cour permet à Thai Airways de discuter avec ses créiteurs d'une restructuration de sa dette. La compagnie a fait défaut sur des prêts et des obligations s'élevant à 85 Mds THB (2,7 Mds USD) selon un rapport de juillet, et a annoncé une perte nette de 28 Mds THB (900 M USD) sur le premier semestre 2020.
- **Le gouvernement a annoncé une distribution de 51 Mds THB (1,6 Md USD) pour 24 millions de personnes en raison de la crise économique.** Les détenteurs de welfare cards (14 millions de personnes) verront leur allocation mensuelle augmentée de 500 THB par mois pendant trois mois (d'octobre à décembre), pour un total de 21 Mds THB (670 M USD). En outre, le gouvernement distribuera 3 000 THB à 10 millions de personnes pour financer des achats de la vie quotidienne, pour un total de 30 Mds THB (960 M USD). Cette annonce est en retrait par rapport aux déclarations de la semaine passée, quand le gouvernement avait annoncé ce programme pour 15 millions de personnes.
- **La mise en œuvre du budget 2021 devrait être retardée d'un mois, selon le Vice-Premier Ministre Wissanu Krea-ngam.** Selon lui, la deuxième et troisième lecture du budget devraient avoir lieu cette semaine à la Chambre des représentants, avant transmission au Sénat le 21 septembre. Pour rappel, l'année fiscale thaïlandaise débute au 1^{er} octobre.

PHILIPPINES

- **Le Président a signé le *Bayanihan to Recover as One Act (Bayanihan II)* qui lui reconnaît à nouveau, pour une période limitée, certains pouvoirs exceptionnels en matière d'allocations budgétaires et de contrôle d'institutions publiques,** dans le prolongement de la première loi éponyme, adoptée le 26 mars dernier. *Bayanihan II* prévoit un nouveau plan de soutien de 140 à 165 Mds PHP (soit maximum 3,4 Mds USD) pour contenir la pandémie et atténuer à court terme les chocs économiques et sociaux. Ce plan couvre divers programmes, qui incluent notamment une injection de liquidités dans les banques publiques pour soutenir l'activité de prêts aux PME (39,5 Mds PHP, environ 815 M USD) et un soutien au secteur agricole et programme « *Plant, Plant, Plant* » du ministère de l'Agriculture (24 Mds PHP, 500 M USD).
- **Au premier semestre 2020, les entrées nettes d'investissements directs étrangers (IDE) ont diminué de 18,3% en glissement annuel, pour atteindre 3 Mds USD.** La Banque centrale a révisé à la baisse ses prévisions d'entrée nettes d'IDE pour 2020 à 4,1 Mds USD (contre une estimation à 8,8 Mds USD formulée avant la crise du Covid-19). Pour mémoire, une forte baisse des entrées nettes d'IDE avait été observée en 2019, attribuable aux incertitudes concernant l'avenir des incitations fiscales accordées aux entreprises (-23% en g.a. à 7,6 Mds USD).

CAMBODGE

- **Le salaire minimum dans le secteur textile a été légèrement augmenté, à 192 USD par mois à compter de janvier 2021**, suite à la négociation tripartite du Conseil national pour les salaires minimums, tenue la semaine dernière. Initialement, les trois parties (syndicat-usines-ministère) s'étaient accordées sur un salaire minimum inchangé pour l'année prochaine (190 USD par mois). Toutefois, le Premier Ministre a décidé d'ajouter 2 USD supplémentaires par mois.
- **La Banque asiatique de développement (ADB) a approuvé un prêt de 127,8 M USD au gouvernement cambodgien** pour soutenir un projet de construction de lignes de transmission et de sous-stations électriques. Ce projet comprend également le premier système de stockage d'énergie par batterie à grande échelle au Cambodge, financé par une subvention de 6,7 M USD.
- **La Banque asiatique d'investissement pour les infrastructures (AIIB) prévoit d'accorder un prêt de 65 M USD au Cambodge** afin de restaurer les capacités de production dans les zones rurales suite à la crise économique causée par le Covid-19. Ce financement bénéficiera des conditions financièrement favorables de la « *Covid-19 Crisis Recovery Facility* » (CRF) récemment créée par la Banque et se concentrera sur des investissements dans des infrastructures durables et résilientes aux impacts climatiques.

LAOS

- **Le gouvernement japonais a accordé une subvention de 18 M USD pour le projet "Improvement of Teacher Training Colleges in Laos"** afin d'améliorer la formation des enseignants de l'enseignement pré-primaire, primaire et secondaire. Ce projet, qui se déroulera de 2020 à 2026, sera mis en œuvre par l'Agence japonaise de coopération internationale (JICA) et le ministère de l'Éducation et des Sports.

BIRMANIE

- **Les investissements directs étrangers (IDE) autorisés par les autorités birmanes sont en hausse de 26,5% en 2019/20 d'après le ministère birman des Investissements.** Sur les 11 mois de l'année fiscale en cours, du 1^{er} octobre 2019 au 1^{er} septembre 2020, les IDE approuvés ont atteint 5,3 Mds USD, contre 4 Mds USD sur la période précédente. Ces projets d'investissements sont portés par 234 entreprises étrangères, qui proviennent notamment de Singapour, Thaïlande, Hong Kong, Chine et Royaume-Unis. Parmi ces IDE, 160 M USD sont destinés aux Zones Economiques Spéciales du pays. Les autorités birmanes espèrent atteindre l'objectif de 5,8 Mds USD à la fin de l'année fiscale au 31 septembre.
- **Le ministère des Finances a annoncé la création d'un second marché boursier.** Les entreprises ne répondant pas aux critères fixés par la bourse de Rangoun, où seulement 6 entreprises sont aujourd'hui cotées, pourront ainsi être pré-cotées et lever des fonds auprès des investisseurs. D'après le vice-ministre des Finances, ce second marché permettra en particulier aux PME d'accéder à des capitaux.