



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

FAITS SAILLANTS

- ❖ **La licorne indonésienne Traveloka lève 250 M USD pour faire face à la crise**
- ❖ **Singapour signe un accord sur l'économie numérique historique avec l'Australie**
- ❖ **Le gouvernement cambodgien met en place un fonds de 500 M USD pour soutenir les PME**

INDONESIE

- **Le PIB indonésien s'est contracté de 5,3 % au deuxième trimestre.** Il s'agit du premier recul depuis 1999. Les secteurs qui affichent le ralentissement le plus marqué sont les transports et la logistique (-30,8 % en g.a. au T2), l'industrie manufacturière (-6,2 %) et le commerce (-7,6 %), qui ont coûté respectivement 1,29 point, 1,28 point et 1 point de croissance à l'économie indonésienne. Les technologies de l'information et de la communication (TIC) et le secteur de l'agriculture, de la foresterie et de la pêche sont ceux qui s'en sortent le mieux : leur production a crû respectivement de 10,9 % et 2,2 %, contribuant à hauteur de 0,58 et 0,29 point de croissance. En termes de demande, la consommation des ménages (55 % du PIB) s'est contractée de 5,5 %, l'investissement (30 % du PIB) de 8,6 % et la dépense publique de 6,9 %.
- **Traveloka a levé 250 M USD pour faire face à la crise.** La licorne et première agence de voyages en ligne d'Indonésie a été confrontée à une forte baisse de son activité depuis le début de la pandémie et a été contrainte de licencier 10 % de ses effectifs. Les investisseurs ayant participé au tour de table seraient Qatar Investment Authority et East Asia Ventures, qui était déjà actionnaire de la start-up. Sa valorisation atteindrait désormais 3 Mds USD, en retrait par rapport à ce qu'elle était avant crise.

MALAISIE

- **La période de quarantaine obligatoire a été abaissée à 7 jours pour les Malaisiens voyageant à Singapour pour des raisons professionnelles et pour une période minimum de 90 jours.** Cette décision conjointe vient du fait que le taux de prévalence est similaire dans les deux pays. Elle fait suite à la finalisation de deux schémas de voyage transfrontalier établis par les deux pays la semaine dernière. Pour rappel, les demandes de voyage pourront être déposées à partir du 10 août.

SINGAPOUR

- **Singapour signe un accord sur l'économie numérique historique avec l'Australie.** L'accord devrait permettre d'améliorer notamment les flux transfrontaliers de données, les droits de propriété intellectuelle, la compatibilité des systèmes numériques, la protection des données des consommateurs, les normes numériques et le libre accès des données gouvernementales. Pour mémoire, l'Australie a signé un accord

similaire avec la Grande-Bretagne en 2018 pour faciliter la collaboration entre l'*Australian Securities and Investments Commission* et la *Britain's Financial Conduct Authority*.

- **La valeur des actions s'est contractée encore une fois en juillet à Singapour en raison du Covid-19.** La capitalisation boursière totale de 707 compagnies cotées à la Bourse de Singapour (SGX) est tombée à 758 Mds SGD (553 Mds USD) en juillet, après 762 Mds SGD (556 Mds USD) à la fin du mois de juin. Les entreprises des secteurs de l'immobilier et de la banque ont été particulièrement impactées par la crise, alors que les actions des entreprises de la Tech et celles qui répondent à des problématiques liées à la pandémie ont attiré l'attention des investisseurs.
- **Le remboursement des cotisations des travailleurs étrangers sera étendu jusqu'au mois de décembre pour les entreprises des secteurs de la construction, du maritime et de l'industrie** qui ont été durement touchées par la crise du coronavirus. De plus, la remise de 375 SGD (274 USD) pour chaque détenteur d'un S pass ou d'un permis de travail, annoncée dans le budget « Fortitude », sera également prolongée de deux mois. Ce sont 320 M SGD (234 M USD) qui seront mis de côté pour couvrir ces remises. Pour rappel, cette aide accrue du gouvernement s'ajoute au programme de soutien destiné au secteur de la construction d'un montant de 1,4 Md SGD (990 M USD) annoncé le 27 juin dernier.

VIETNAM

- **Les 10 marques les plus valorisées du Vietnam ont augmenté leur valeur combinée de 17 % cette année à 8 Mds USD selon le magazine Forbes.** Le géant des télécommunications Viettel, géré par l'armée, arrive en tête de liste avec une valeur de marque de plus de 2,9 Mds USD, suivi de Vinamilk, la plus grande entreprise laitière du pays, avec plus de 2,4 Mds USD. Le groupe de télécommunications VNPT occupe la troisième place avec 509 M USD. Suivent ensuite de Sabeco (476 M USD), Vinhomes (413 M USD), MobiFone (397 M USD), Masan Consumer (323 M USD), Vietcombank (251 M USD), FPT (217 M USD) et Vincom Retail (168 M USD).
- **La compagnie Vietnam Airlines estime ses pertes cette année à environ 654,4 M USD,** après avoir enregistré des pertes de 286 M USD au premier semestre. Pour rappel, la compagnie aérienne a demandé au gouvernement une aide financière urgente de 520 M USD.
- **Samsung Electronics mettra fin à la production d'ordinateurs de son usine de Suzhou en Chine ce mois-ci et envisage de transférer la production vers une usine existante au Vietnam.** Un porte-parole a déclaré que la décision de fermer l'usine chinoise reposait sur la nécessité d'optimiser les coûts pour rester compétitif. Les ordinateurs fabriqués dans cette usine sont vendus principalement en Corée du Sud, en Amérique du Nord et en Chine.

THAÏLANDE

- **Le conseil des Ministres a approuvé un emprunt de 1,5 Md USD auprès de la Banque Asiatique de développement (ADB),** dans le cadre du programme d'endettement de l'Etat de 1 000 milliards THB (32 Mds USD) suite à la crise du Covid-19. Le prêt est constitué de deux tranches : i) 500 M USD empruntés à 10 ans et ii) 1 Md USD emprunté à 5 ans, tous deux avec une période de grâce de trois ans. Ce prêt fera passer la proportion de l'endettement public réalisé à l'étranger de 1,9 % à 2,5 % de la dette publique, sous le plafond de soutenabilité du gouvernement, fixé à 10 %.
- **La prévision officielle de contraction du PIB thaïlandais au deuxième trimestre 2020 est de 13 % en glissement annuel, après déjà un recul de 1,8 % au premier trimestre.** Cette entrée en récession de la Thaïlande est principalement imputable à la baisse des exportations de 7,1 % au premier semestre, à l'absence totale de fréquentation touristique durant tout le deuxième trimestre, à de mauvaises récoltes en raison d'une sécheresse historique, ainsi qu'au recul de la consommation des ménages conjugué à une forte contraction de l'investissement privé. Les prévisions du *Joint Standing Committee on Commerce, Industry and Banking* (JSCCIB), porte-parole du secteur privé, sont désormais comprises entre -7% et -9 % (contre -5 % à -8 % auparavant), avec des prévisions pour les exportations comprises entre -10% et -12% (contre -7% à -10 % auparavant). Le ministère du commerce a déjà lui-même revu ses propres prévisions d'exportation entre -8 % et -9 % (contre -5 % à -6 % auparavant).

- **La banque centrale a décidé de maintenir son taux directeur à 0,5 %, après l'avoir déjà abaissé trois fois cette année.** En juillet pour le cinquième mois consécutif l'indice des prix à la consommation a baissé de 1,0 %, à un rythme toutefois de plus en plus modéré par rapport aux derniers mois (après -1,6 % en juin, -3,4 % en mai, -3,0 % en avril et -0,5 % en mars). L'amélioration constatée est principalement imputable au redressement relatif des prix des produits pétroliers raffinés, à la dynamique des produits agricoles de base, à la reprise de l'activité, ainsi qu'à la fin des prix subventionnés sur l'électricité et l'eau accordés par le gouvernement au pic de la crise.
- **Une nouvelle équipe ministérielle en charge de l'économie est mise en place dans le cadre du remaniement gouvernemental approuvé par décret royal.** Le portefeuille de ministre des finances revient à M. Predee Daochai, qui vient de démissionner de ses fonctions de co-président de la KasikornBank et de président de la *Thai Bankers' Association*. Contrairement aux anticipations, le poste de Vice-Premier ministre en charge de la coordination de l'équipe économique, resté vacant suite à la démission de M. Somkid Jatusripitak, revient à M. Supattanapong Punmeechaow, ancien président de PTT Global Chemical Plc, qui se voit également confié le portefeuille de ministre de l'énergie.

PHILIPPINES

- **Au second trimestre, le PIB philippin a chuté de 16,5 % en glissement annuel, après -0,7 % au T1 2020 (chiffre révisé) et +6,4 % au T4 2019.** Du côté de l'offre, le secteur des services (60 % du PIB) et de l'industrie ont respectivement chuté de 15,8 et 22,9 %. En revanche, le secteur agricole progresse de 1,6 %. Du côté de la demande, la consommation des ménages chute de 15,5 %, la formation brute de capital fixe de 53,5 %, les exportations de 37 % et les importations de 40 %. Seules les dépenses publiques ont progressé de 22,1 %. Cette forte récession est principalement attribuable aux mesures de confinement strictes imposées dès la mi-mars, avant un assouplissement des mesures début juin dans la région métropolitaine de Manille. Les autorités philippines anticipent désormais une récession de 5,5 % pour 2020. A noter que des mesures de confinement renforcées ont de nouveau été adoptées le 4 août à Manille, pour deux semaines.
- **Au premier semestre les exportations (28,4 Mds USD) et importations (39 Mds USD) philippines ont respectivement diminué de 18 % et 30 % en glissement annuel.** Le déficit commercial philippin s'est ainsi amélioré de 48 % (-10,6 Mds contre -20,4 Mds au S1 2019). Sur la période, le principal poste d'exportation reste les produits électroniques (56,6 % des ventes philippines), en baisse de 15 % (à 16,1 Mds USD). La Chine (y.c. Hong Kong) se maintient premier client (29 % des ventes) et premier fournisseur (24 % des achats) des Philippines. Les exportations et importations avec la Chine ont respectivement diminué de 11 % et 33 % en g.a. au S1 2020. Les autorités philippines anticipent désormais une baisse des exportations de 16 % et des importations de 18 % pour 2020.

CAMBODGE

- **Le gouvernement cambodgien a mis en place un fonds de 500 M USD pour soutenir les PME,** dont 200 M USD seront alloués à la structure de garantie des crédits et 300 M USD seront injectés à la Banque des PME et celle de l'Agriculture et du Développement rural. Chaque PME peut faire une demande d'emprunt à hauteur de 200 000 USD pour le fonds de roulement et 300 000 USD pour le capital d'investissement. Le taux d'intérêt maximal est de 7 % par an sur une période de remboursement de 7 ans. Jusqu'à présent, les deux banques ont déjà approuvé 63,4 M USD de crédits aux entreprises gravement touchées par la pandémie.
- **De janvier à juin, le Cambodge a accueilli environ 1,183 million de touristes étrangers, soit une baisse de 64,6 % en glissement annuel.** En juin, le pays compte seulement 12 284 arrivées de l'étranger, soit une chute de plus de 97,3 % par rapport à juin de l'année dernière. Afin de permettre le redressement du secteur, le ministère du Tourisme a élaboré un plan de relance, « *Travel Bubble Plan* », pour accueillir les touristes internationaux dans les zones sans cas de Covid-19. Ce plan est destiné notamment aux touristes en provenance de Chine, de Corée du Sud et du Japon. Concernant le tourisme domestique, le ministère travaille étroitement avec les agences de voyage afin de proposer des paquets de voyages avec des prix attractifs pour les Cambodgiens.

- **Clik, startup Fintech de la French Tech Phnom Penh, vient de boucler un tour de table en amorçage de 3,7 M USD.** La scale-up utilisera les fonds pour agrandir l'équipe d'ingénieurs qui s'occupe de la partie « produit » et celle du service client, pour un lancement officiel sur le marché cambodgien prévu à la fin de l'année. Fondée en 2016, Clik est une plateforme de paiements qui permet aux consommateurs d'effectuer des paiements sans contact à partir de leurs cartes, portefeuilles et comptes bancaires.

LAOS

- **L'Union européenne (UE), en coopération avec l'Agence française de développement (AFD) au Laos, fourniront une subvention de 6,5 M d'euros (5 M d'euros financés par l'UE et 1,5 M d'euros par l'AFD) pour soutenir la protection de la biodiversité** et mettre en œuvre une gestion intégrée de trois zones particulièrement riches par leur biodiversité : le parc national de Nam Et-Phou Louey, la province de Bolikhamxay et la zone humide de Xe Champhone. Ce projet sera mis en œuvre par l'ONG *Wildlife Conservation Society* (WCS).

BIRMANIE

- **La Commission des Investissements birmane (MIC) a approuvé le 31 juillet la création d'un nouveau parc industriel dans la région de Rangoun, à Hlegu.** Le projet sera développé par l'entreprise singapourienne Sembcorp Industries, avec les entreprises locales Phatama Group et Myanmar Agribusiness Public Corp, avec un investissement initial de 230 M USD. Le parc devrait comprendre un centre commercial du japonais AEON pour un investissement de 180 M USD.
- **Le gouvernement birman a annoncé l'allocation de 70 M USD supplémentaires pour le fonds Covid-19 mis en place afin de soutenir les entreprises.** Les entreprises du secteur agricole, ainsi que les entreprises d'import/export et du secteur manufacturier, sont en particulier ciblées pour cette nouvelle tranche de prêts d'un an à un taux de 1 %. Le plan de relance économique mis en œuvre par les autorités birmanes prévoit une extension du fonds jusqu'à 360 M USD d'ici décembre 2020.