

Semaine 4 (année 2020)



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 banque centrale malaisienne abaisse son taux directeur de 25 pnb à 2,75 %
- ❖ La croissance du PIB des Philippines s'établit à 5,9 % en 2019, son niveau le plus faible en 8 ans
- ❖ Les IDE à destination des pays de l'ASEAN progressent de 19 % en 2019

REGION

- Les IDE à destination des pays de l'ASEAN ont fortement progressé en 2019 (+19 %), s'établissant à 177 Mds USD, après 155 Mds USD en 2018, selon les premières estimations de la CNUCED. Cette forte hausse des investissements étrangers en Asie du Sud-Est s'inscrit à rebours de la tendance mondiale (1 390 Mds en 2019 après 1 410 Mds USD en 2018). Singapour est toujours le principal bénéficiaire des investissements à destination de la région (110 Mds USD, +42 % par rapport à 2018). A titre de comparaison, les IDE vers la Chine continentale atteignent 140 Mds USD, tandis que ceux à destination de Hong Kong ont été divisés par deux, à 55 Mds USD. La CNUCED note également une progression de 12 % des IDE à destination de l'Indonésie, tirée par les secteurs de la vente de gros et de détail (y compris le commerce en ligne et l'économie numérique) et manufacturier.
- Le FMI revoit légèrement à la baisse ses prévisions de croissance pour l'ASEAN-5 (Indonésie, Malaisie, Philippines, Thaïlande et Vietnam), à 4,8 % pour 2020 et 5,1 % pour 2021 (-1pp pour chacune des deux années par rapport à la dernière prévision d'octobre 2019). En particulier, l'institution considère que le ralentissement des exportations devrait peser sur la demande intérieure, en particulier en Thaïlande et en Indonésie.

INDONESIE

- Afin d'attirer les investisseurs étrangers, le gouvernement a créé un comité de pilotage pour le projet de nouvelle capitale. Y participeront le prince héritier d'Abu Dhabi, Mohammed bin Zayed al-Nahyan, l'ancien Premier Ministre du Royaume-Uni Tony Blair et le CEO du conglomérat japonais *Softbank*, Masayoshi Son. Il est à noter que les Emirats arabes unis se sont engagés à investir 22,8 Mds USD via un nouveau fonds souverain indonésien pour soutenir le financement des projets d'infrastructures et d'énergie, y compris pour la nouvelle capitale pour 5,5 Mds USD.
- Le ministère des finances devrait émettre pour 27 350 Mds IDR (environ 2 Mds USD) d'obligations islamiques au cours de l'année 2020, destinées à financer 728 projets. Sont notamment évoqués 171 routes et ponts, 66 projets hydrauliques, 19 gares, 4 ports et 4 aéroports et 25 bâtiments éducatifs. En 2019, ce sont 619 projets (28 400 Mds IDR, soit 2,1 Mds USD) qui ont été financés par des obligations islamiques et près d'un tiers des fonds levés a permis le financement de projets d'infrastructures.

MALAISIE

- **Le comité de politique monétaire de la banque centrale a décidé de réduire son principal taux directeur de 25 points de base pour le porter à 2,75 %** (son niveau le plus bas depuis mars 2011). La banque estime que la croissance en 2019 a été conforme aux prévisions, avec toutefois un léger ralentissement au dernier trimestre, et que l'inflation a été modérée en 2019 (0,7 % en 2019 après 1,0 % en 2018, qui s'inscrit dans la fourchette basse de la cible visée par les autorités). Pour 2020, les autorités anticipent une légère accélération de la croissance attribuable aux dépenses des ménages et aux exportations, même si le contexte international reste peu favorable, y compris pour le cours des matières premières.

SINGAPOUR

- **Singapour a enregistré 15,2 Mds SGD (11,3 Mds USD) d'engagements pour des investissements en capital fixe au cours de l'année 2019**, après 10,9 Mds SGD (8,1 Mds USD) en 2018, selon l'*Economic Development Board*. Ce montant est ainsi nettement supérieur à la cible des autorités, qui visaient entre 8 et 10 Mds SGD. La majorité des fonds investis provient d'entreprises actives dans les secteurs des semi-conducteurs, de l'énergie et de la chimie. Ces engagements devraient contribuer à créer plus de 32 000 emplois dans la cité-Etat.
- **Singapour a dévoilé lors du Forum économique mondial de nouvelles initiatives visant à promouvoir la confiance dans l'intelligence artificielle ainsi que dans le commerce en ligne**. D'une part, le ministre de la communication et l'information S Iswaran annoncé la publication d'une deuxième édition du cadre de gouvernance de l'intelligence artificielle (dont la première version avait été proposée l'an passé), ainsi qu'un guide d'auto-évaluation (*Implementation and Self-Assessment Guide for Organisations*, ISAGO) rédigé à partir des contributions d'une soixantaine d'entreprises, ainsi qu'un recueil d'études de cas. D'autre part, Singapour a signé un accord de partenariat avec la Chambre de commerce internationale et 17 entreprises afin de développer conjointement *TradeTrust*, un cadre de facilitation des échanges de documents grâce à l'utilisation de la *blockchain*. Enfin, la cité-Etat ainsi que la Nouvelle-Zélande et le Chili ont annoncé la conclusion des négociations du *Digital Economy Partnership Agreement* (DEPA).

THAÏLANDE

- **Dans son dernier *Thailand Economic Monitor* (TEM), la Banque mondiale a souligné le décrochage de la croissance économique que la Thaïlande a subi en 2019 par rapport aux autres économies de la région**. La Banque anticipe toutefois une relance modérée de la croissance en 2020 à 2,7 %, puis à 2,8 % en 2021, contre 2,5 % en 2019, mais après 4,1 % en 2018 et 4,0 % en 2017. Ses prévisions de croissance de long terme pour la Thaïlande ne dépassent pas néanmoins 3,0 % ce qui est insuffisant pour permettre à la Thaïlande de devenir comme elle l'ambitionne un pays à haut revenu en 2037 (stratégie à 20 ans adopté en 2017). Pour atteindre un tel objectif il faudrait porter cette croissance à un niveau moyen annuel de 5,0 % à partir de 2025, ce qui ne serait possible qu'en doublant le niveau des investissements publics et privés et en relançant à 3,0 % la croissance annuelle de la productivité totale des facteurs (contre 1,4 % en moyenne entre 2009 et 2017).

VIETNAM

- **La Commission du commerce international (INTA) du Parlement européen a approuvé une résolution demandant la ratification par le Parlement européen de l'Accord de libre-échange UE - Vietnam (EVFTA) et de l'Accord sur la protection des investissements UE - Vietnam (EVIPA)**. La commission INTA a soutenu l'accord EVFTA par 29 voix contre 6, ouvrant la voie à un vote au Parlement européen lors de sa session de février à Strasbourg. L'accord UE-Vietnam est le deuxième accord de l'Union européenne avec un membre de l'ASEAN, après Singapour.
- **Les autorités de la province vietnamienne de Bac Lieu ont approuvé un projet de gaz naturel liquéfié (GNL) d'un montant de 4 Mds USD porté par la société singapourienne *Delta Offshore Energy* (DeltaOE)**. Il s'agit à ce jour du plus grand projet d'IDE dans le delta du Mékong, qui devrait devenir pleinement opérationnel d'ici la fin de 2027. Avec une capacité de production prévue de 3 200 MW, l'usine comprendra quatre unités de turbines à gaz d'une capacité de 750 MW chacune, et une unité d'une capacité de 200 MW.

- **Ford Vietnam a annoncé un investissement supplémentaire de 82 M USD pour moderniser son usine d'assemblage de Hai Duong et augmenter sa capacité de production annuelle à 40 000 véhicules**, contre 14 000 actuellement. L'investissement fait suite à une augmentation forte et régulière de la demande de véhicules Ford dans le pays, avec des ventes record de plus de 32 000 véhicules en 2019. Le financement supplémentaire portera le financement total de Ford au Vietnam à plus de 200 M USD. L'investissement destiné à l'usine de Hai Duong se fera en deux étapes sur une période de deux ans, avec pour objectif d'achever les travaux d'ici le milieu d'année 2022.

PHILIPPINES

- **La croissance du PIB philippin s'est établie à 5,9 % en 2019, après 6,2 % en 2018.** Ce taux de croissance, le plus faible en 8 ans, est inférieur à la cible que visait le gouvernement (6,0 % - 6,5 %). La croissance de 6,4 % en g.a. observée au T4, tirée par la consommation des ménages et les dépenses publiques, n'a pas suffi à compenser le retard pris lors des deux premiers trimestres (+5,5 % au T2 et +5,6 % au T1 2019). Pour rappel, la croissance a été plus faible que prévue lors de la première moitié de 2019, en raison du retard dans l'approbation du budget de l'état (loi promulguée mi-avril). Pour 2020, le gouvernement vise une croissance comprise entre 6,5 et 7,5 %.
- **Le Président Duterte a signé la Sin Tax Bill, une loi visant à augmenter les droits d'accises sur les boissons alcoolisées et les cigarettes électroniques à partir de janvier 2020.** Cette loi devrait générer environ 24,9 Mds PHP (490 M USD) de recettes, qui seront utilisés pour la mise en œuvre du programme de santé universel et pour le financement des objectifs de développement durable.

BIRMANIE

- **Le président chinois Xi Jinping a effectué une visite officielle en Birmanie les 17 et 18 janvier, qui s'est conclu par la signature de 33 protocoles d'entente, accords et échanges de lettres, portant principalement sur les infrastructures, l'énergie et le commerce.** Ont notamment été signés l'accord de concession et un pacte d'actionariat pour le port en eaux profondes de la ZES de Kyaukphyu, des accords visant à accélérer les négociations pour le développement de la zone de coopération économique transfrontalière entre la Chine et la Birmanie à Muse/Ruili ainsi que pour un projet de centrale à gaz de 2,6 Mds USD dans la Région de l'Ayeyarwady. En revanche, la question du développement du barrage de Myitsone, à l'arrêt depuis 2011 suite à une décision du gouvernement birman, n'a pas été évoquée.
- **Le Japon va accorder un prêt d'1 Md USD à la Birmanie pour des projets d'infrastructure à travers le pays.** Une partie du prêt sera consacrée au développement urbain de Rangoun, avec un projet de développement du réseau d'assainissement de la ville, l'amélioration de la gestion de la circulation et la prévention des risques d'inondation. Le prêt financera également un projet de renforcement et d'extension du réseau de distribution d'électricité à Rangoun et Mandalay, ainsi que projets d'infrastructures dans les Etats Chin, Rakhine, Mon, Kayin et Tanintharyi.

LAOS

- **Une joint-venture formée par deux entreprises thaïlandaises et le laotien Khuanmeuang Group Sole a obtenu une concession de 45 ans pour le traitement et la production d'énergie (6 MW) à partir des déchets urbains de Vientiane.** UAC Energy, Sabang Sustainable Energy et Khuanmeuang Group Sole vont investir 30 M USD dans la construction de l'usine de traitement. Environ 400 tonnes de déchets sont collectées chaque jour dans la capitale laotienne.
- **L'Agence thaïlandaise de coopération (NEDA) financera à hauteur de 1,4 Mds THB (45,4 M USD) la construction du cinquième « pont de l'amitié ».** Celui-ci traversera le Mékong afin de relier la province de Bung Kan (Thaïlande) à celle de Borikhamxay (Laos) et, au-delà, faciliter les transports vers Nge An (Vietnam). Un accord sur le financement du pont a été signé le 17 janvier 2020 à Vientiane par le vice-ministre des Finances M. Bounchom Ubonpaseuth et le président de la NEDA, M. Perames Vudthitornetiraks.

CAMBODGE

- **Les trois aéroports internationaux cambodgiens, gérés par *Vinci Airports*, ont enregistré 11,6 millions de passagers en 2019, soit une augmentation de 10,2 % par rapport à 2018**, notamment grâce à de nouvelles liaisons reliant le Royaume à l'Asie. L'aéroport de Phnom Penh a accueilli 6 millions de passagers (+11,2 %) tandis que celui de Siem Reap en a accueilli 3,9 millions (-12,3 %). L'aéroport international de Sihanoukville a enregistré un nombre de passagers moins élevé (1,6 million) mais a connu la plus forte croissance (+158%).
- **La Banque nationale du Cambodge affirme que la situation financière du pays et le secteur bancaire demeurent solides malgré certains défis internes et externes.** Les réserves de change ont ainsi atteint 18 Mds USD et peuvent couvrir 7 mois d'importations. Les encours de dépôts et de crédits ont respectivement atteint 22 Mds USD et 19,6 Mds USD en 2019, soit des hausses de 25 % et de 26 % par rapport à 2018.