



BRÈVES ÉCONOMIQUES

DE L'ASEAN

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

DE SINGAPOUR

N° 46 (2021)

Faits saillants

- ❖ Thaïlande : contraction du PIB de 0,3% au T3
- ❖ Indonésie : excédent commercial record sur les dix premiers mois 2021
- ❖ Philippines/Indonésie : maintien des taux directeur pour soutenir la reprise

❖ LE CHIFFRE À RETENIR

+68%

La reprise des ventes d'automobiles en Indonésie depuis le début de l'année (janvier à octobre en g.a.)

Région

Bilan de la COP 26 pour les pays de l'ASEAN

La 26^{ème} Conférence des Parties (COP26) de la Convention-cadre des Nations unies sur les changements climatiques (CCNUC) a pris fin le 13 novembre 2021 à Glasgow, avec des engagements en matière de réduction des émissions de carbone, d'élimination progressive de certains combustibles fossiles et d'accroissement de l'aide aux pays pauvres et vulnérables face au changement climatique. Dans l'ASEAN, on peut noter des engagements à sortir progressivement du charbon à l'horizon des années 2040 (Indonésie, Philippines, Singapour, Vietnam), la signature de la Déclaration de Glasgow sur les forêts et l'utilisation des terres (Indonésie, Brunei, Philippines, Singapour, Vietnam) et du Global Methane Pledge (réduction de 30% des émissions de méthane d'ici 2030, Indonésie, Philippines, Singapour, Vietnam). Par ailleurs, une déclaration en faveur de l'investissement dans la production d'énergies renouvelables et dans les réseaux de transmission transfrontaliers de ces énergies « Green Grid Initiative – One sun, one world, one grid » a été approuvée par le Cambodge et la Birmanie.

Forte augmentation des salaires anticipée en 2022

Selon le cabinet ECA International, les pays d'Asie du Sud-Est devraient enregistrer une augmentation des salaires réels en 2022 plus élevée que partout ailleurs dans le monde, le Vietnam (+4,2%) se classant au premier rang devant la Chine (+4%) et l'Inde (+3,6%). Les trois pays sont suivis par la Thaïlande (+3,2%), la Malaisie (+2,8%), l'Indonésie (+2,5%), la Corée du Sud (+2,4%), les Philippines (+2,1%), Singapour (+2,0%) et Taiwan (+2,0%). Dans l'ensemble de la zone APAC, l'augmentation moyenne des salaires réels devrait s'élever à +1,9%, contre +0,9% de croissance prévue dans le monde, en lien avec de plus faibles anticipations d'inflation en 2022. Ces résultats s'appuient sur une enquête menée par le cabinet entre août et septembre et réalisée auprès de 370 entreprises dans plus de 70 pays.

Indonésie

Excédent commercial record de 31 Mds USD sur les dix premiers mois

L'Indonésie enregistre pour le 18^{ème} mois consécutif une balance commerciale excédentaire, avec un excédent commercial qui atteint 30,8 Mds USD entre janvier et octobre 2021 (+82% en glissement annuel). Sur la même période, ses exportations atteignent 186,3 Mds USD (+41,8% en g.a.). La croissance de l'excédent commercial est portée par les exportations de matières premières, qui bénéficient de cours élevés. Sur la même période, les exportations de combustibles minéraux, dominées par le charbon, augmentent de 81,5% en glissement annuel, pour atteindre 25,5 Mds USD (soit 13,7% des exportations totales). Les exportations de graisses et d'huiles végétales, dominées par l'huile de palme, atteignent 27,3 Mds USD, soit 14,7% des exportations totales (+73,4% en g.a.). Les exportations de fer et d'acier atteignent 16,6 Mds USD, soit 8,9% des exportations totales (+98,4% en g.a.).

Forte reprise des ventes dans le secteur automobile en 2021

Entre janvier et octobre 2021, les ventes de voitures ont augmenté de 68% en glissement annuel, contre une diminution de 46% sur la même période en 2020. La croissance des ventes est portée par l'augmentation de la demande des particuliers, en lien avec l'allègement des mesures d'urgence et de restrictions sur les déplacements (PPKM), et du programme de réduction de la taxe sur les nouveaux véhicules (PPnBM) mis en place pour 2021. Selon le ministre coordinateur des Affaires économiques, Airlangga Hartarto, 2 900 Mds IDR (203,5 M USD) ont été affectés à cette mesure d'incitation fiscale, qui permet une réduction de 25 à 100% de la taxe appliquée aux nouveaux véhicules. À la mi-novembre 2021, près de 58% des fonds alloués au programme ont été décaissés. L'Association des fabricants de véhicules indonésiens prévoit la vente de 800 000 véhicules d'ici la fin de l'année 2021 (+37,6% par rapport à 2020), et l'exportation de 300 000 véhicules (+26,7% par rapport à 2020). En décembre 2020, l'archipel comptait 21,1 M de voitures, soit un véhicule pour 7,7 habitants.

Maintien du taux directeur par la Bank Indonesia pour soutenir la reprise

Lors de son comité de politique monétaire les 17 et 18 novembre 2021, la Bank Indonesia (BI) a décidé de maintenir son taux d'intérêt directeur à 3,50% afin de soutenir la reprise économique face à la pandémie. Selon la banque centrale, les taux d'intérêt interbancaires à un jour et le taux de rémunération mensuel des dépôts ont respectivement diminué de 50 et 171 points de base entre septembre 2020 et septembre 2021, pour atteindre 2,80 et 3,28%. Selon BI, les taux d'intérêts bancaires auraient légèrement diminué grâce à l'amélioration de la perception du risque par les banques commerciales. Selon l'Autorité des services financiers (OJK), le crédit avait atteint 5 652 800 Mds IDR (396,6 Mds USD) en septembre 2021, soit une augmentation de 2,2% en glissement annuel.

Malaisie

Accord entre Technip Energies et Petronas sur le développement des technologies en matière de capture et de stockage du carbone

La Technip Energies (T.EN), entreprise d'ingénierie française spécialiste des énergies nouvelles et de la transition énergétique, vient de signer un accord avec Petronas pour le développement et la commercialisation en commun de technologies en matière de capture et de stockage du carbone (CCS). Il ouvre la voie à des collaborations plus étroites et fructueuses dans les années à venir, diversifiant les collaborations existant entre les deux entreprises. Pour mémoire, le siège APAC de T.EN, qui compte environ 1 400 personnes, est implanté à Kuala Lumpur.

Le plan de restructuration de la dette d'Air Asia X approuvé par ses créanciers

Suite à une réunion avec ses créanciers le 12 novembre dernier, Air Asia X, filiale moyen-courrier régionaux du groupe Air Asia, a obtenu l'accord de ses différentes catégories de créanciers (classes A, B et C), dont Airbus, pour la restructuration de sa dette de près de 34 Mds MYR (8,1 Mds USD). Cela ouvre la voie à la possible levée de nouveaux fonds, mais les difficultés de l'entreprise demeurent, en particulier sa très faible trésorerie et une valorisation boursière d'à peine 311 M MYR (7,4 M USD). Elle s'est d'ailleurs placée sous le régime malaisien de la sauvegarde (PN17).

Vers la ratification de l'Accord de partenariat transpacifique

Les appels se multiplient en faveur de la rapide ratification par la Malaisie du CPTPP (Comprehensive and Progressive Agreement for Trans-Pacific), d'ici la fin de l'année, par les milieux économiques. Azmin Ali, ministre du Commerce international et de l'Industrie, a évoqué l'étude d'impact en cours – lancée fin 2018 tout de même – et une possible ratification d'ici fin 2022. Le leader de l'opposition, Anwar Ibrahim, a dénoncé les risques que cette ratification ferait peser sur les bumiputeras, contredit immédiatement par Azmin Ali. Assurément un sujet de discordes pour l'année à venir, qui pourrait bien être électorale en Malaisie.

Singapour

Pause des investissements de Temasek dans le secteur de la tech chinoise

Le responsable de la stratégie d'investissement de Temasek, Rohit Sipahimalani, a récemment déclaré que le fonds souverain de Singapour allait cesser tout nouvel investissement dans les entreprises de la tech chinoise, dans l'attente d'une réglementation locale plus claire. Temasek avait notamment investi dans les géants du e-commerce Alibaba Group et Tencent Holdings, dans la société de paiement Ant Group et dans la société de transport routier Didi Global, toutes quatre soumises à la répression réglementaire de Pékin sur le secteur numérique. Le fonds a réduit de 16% sa participation au capital d'Alibaba Group et de 11% celle au capital de Didi Global. Il a par ailleurs quitté le capital de Baidu, TAL Education Group, New Oriental Education & Technology Group et Kanzhun. Rohit Sipahimalani a précisé que la Chine resterait une priorité pour Temasek, qui cherche toujours des opportunités dans les technologies médicales, les biotechnologies, les véhicules électriques et les énergies renouvelables.

Singapour a accueilli l'édition 2021 du Bloomberg New Economy Forum

La quatrième édition du Forum Bloomberg New Economy s'est tenue à Singapour du 16 au 19 novembre. Lancé en 2018 par Michael Bloomberg, l'événement rassemble des décideurs politiques et dirigeants d'entreprises de haut niveau, parmi lesquels Hillary Clinton, Tony Blair, Bill Gates, la secrétaire d'Etat au commerce américaine Gina Raimondo ou encore les PDG de Goldman Sachs, Google et Alphabet, HSBC ainsi que d'Engie participants cette année, pour la plupart depuis Singapour, pour discuter des grands défis économiques mondiaux. Les conférences ont porté sur la finance, le commerce, le climat, les villes et la santé, avec une attention particulière portée à la question des relations sino-américaines.

Forte croissance des exportations domestiques hors pétrole

Les exportations domestiques hors pétrole ont augmenté de 17,9% en g.a. en octobre (+10,4% en cumul sur les 10 premiers mois de l'année), 11^{ème} mois consécutif de croissance et la plus rapide enregistrée en 4 ans. Elles sont tirées par les exportations de produits électroniques (+14,9%) et non électroniques (+18,9%). Les ventes vont principalement en direction de la Chine (+36%), la Malaisie (+29%) et Taiwan (+33%). Ces résultats devraient bénéficier à la croissance du PIB au T4-2021.

Vietnam

Objectif officiel de croissance compris entre 6 et 6,5% pour 2022

L'Assemblée nationale (AN) vient d'approuver la Résolution sur le plan de développement socio-économique pour 2022 et la Résolution sur le plan de restructuration de l'économie pour la période 2021-2025. Selon le plan de développement socio-économique pour 2022, la croissance économique devrait atteindre 6% à 6,5% et le PIB/habitant à 3 900 USD. L'inflation serait maintenue à 4% et l'industrie manufacturière représenterait 25,5 à 25,8% du PIB. En ce qui concerne la restructuration économique, l'AN fixe pour objectif un déficit budgétaire en moyenne à 3,7% du PIB et un taux de créances douteuses inférieur à 3%. Les estimations budgétaires de l'Etat et le plan d'allocation du budget de l'Etat pour 2022 ont aussi été approuvés par l'AN qui anticipe des recettes et dépenses de 32,6 Mds USD et 48,0 Mds USD, soit un déficit budgétaire correspondant à près de 4% du PIB.

Possible rehaussement du plafond d'endettement public

Lors de la séance de questions-réponses organisée vendredi 12 novembre dans le cadre de la session parlementaire d'automne, le ministre du Plan et des Investissements, Nguyen Chi Dung, estime qu'une augmentation du ratio de la dette publique plafonné actuellement à 60% du PIB serait nécessaire afin de soutenir l'économie du pays face à la pandémie de Covid-19.

Thaïlande

Contraction du PIB au T3 moins importante que prévue

Après avoir subi de plein fouet les conséquences économiques de la crise sanitaire en 2020 (contraction du PIB de -6,1% g.a.), l'économie thaïlandaise a entamé une reprise fragile en 2021 : moindre diminution du PIB à -2,6% au T1, puis rebond de la croissance au T2 (+7,6%) en lien néanmoins avec un fort effet de base (contraction de 12,1% au T2 2020). Au T3, l'économie s'est de nouveau contractée (-0,3%) sur fonds de durcissement des restrictions sanitaires intervenu à partir du mois d'avril pour répondre à la 3^{ème} vague épidémique (consommation des ménages en baisse de 3,2% après une hausse de 4,8% au T2). Cette contraction est toutefois plus faible qu'attendue (consensus initial à -1,3%) grâce aux mesures gouvernementales de soutien économique notamment. Sur l'ensemble de l'année, le NESDC (organe national de prévision économique) table dorénavant sur une croissance du PIB à 1,2% (contre une fourchette comprise entre 0,7 et 1,2% en août), anticipant une accélération de l'activité économique au dernier trimestre du fait de l'allègement des restrictions sanitaires depuis le 1^{er} octobre et de la réouverture du pays au tourisme international depuis le 1^{er} novembre. Pour 2022, le retour progressif des touristes internationaux devrait contribuer à stimuler la croissance, prévue entre 3,5 et 4,5%.

Poursuite de la hausse des exportations en octobre

En octobre, les exportations thaïlandaises ont augmenté de 17,3% à 22,7 Mds THB (0,7 Md USD) tandis que la croissance des importations a atteint 34,6% à 23,1 Mds THB (0,7 Md USD), entraînant un léger déficit commercial de 370 M THB (11,3 M USD). Pour rappel, sur les neuf premiers mois de l'année, les exportations s'étaient accrues de 15,5% à 200 Mds THB (6,1 Mds USD) et les importations de 30,9% à 198 Mds THB (6,1 Mds USD), illustrant la reprise de la demande chez les principaux partenaires commerciaux de la Thaïlande et celle de l'activité économique dans le pays.

Amélioration des résultats financiers pour Thai Airways

La compagnie nationale aérienne Thai Airways International, qui connaît d'importantes difficultés financières du fait de la crise sanitaire notamment, a enregistré un excédent net de 51,1 Mds THB (1,6 Md USD) sur les neuf premiers mois de l'année. Ce bon résultat s'explique essentiellement par le plan de restructuration de dettes du groupe, lequel s'est traduit par la cession de la plupart de ses actifs et par une réduction de ses effectifs. Les liquidités de la compagnie s'en trouvent accrues, limitant ses besoins de financement à court terme à environ 25 Mds THB (0,8 Md USD) contre 50 Mds THB (1,6 Md USD) initialement anticipés. En 2022, Thai Airways anticipe un chiffre d'affaires d'au moins 1,5 à 2 Mds USD, prévision qui reste néanmoins conditionnée à l'absence de résurgence de l'épidémie.

Philippines

Maintien du taux directeur à 2% par la banque centrale des Philippines

La banque centrale des Philippines (BSP) maintient sa politique monétaire accommodante dans le but de soutenir la reprise face à la pandémie. Le comité de politique monétaire a maintenu le taux directeur au niveau historiquement le plus bas de 2%, tout en maintenant les taux de dépôt et de crédit à 1,5% et 2,5% respectivement. Pour mémoire, la banque centrale a laissé inchangé son taux directeur depuis plus d'un an, la dernière action remontant à novembre 2020. Les dernières prévisions de la banque centrale concernant l'inflation dépassent, comme depuis 3 mois, la fourchette cible du gouvernement fixée à 2% à 4%. La banque centrale prévoit ainsi une inflation de respectivement 4,3% et 3,3% en 2021 et 2022.

40 millions d'inscrits au système d'identification national biométrique PhilSys

Conçu par l'entreprise française Idemia, la solution PhilSys vise à établir un système d'identification national biométrique pour tous les citoyens et étrangers résidents de l'archipel. D'après l'Autorité philippine des statistiques (PSA), au 31 octobre 2021, un total de 40,2 millions de philippins ont terminé leur inscription, qui consiste à capturer leurs données biométriques, telles que les empreintes digitales, les scans d'iris et les photographies de face (étape 2). 3 millions de personnes ont reçu leur carte d'identité à ce jour (étape 3). Un partenariat entre PSA, en charge de la mise en œuvre de PhilSys, et la Land Bank of the Philippines a permis l'inclusion financière de 5,9 millions de philippins à ce jour.

Première réouverture des écoles depuis mars 2020

Le 15 novembre, les Philippines sont devenues le dernier pays au monde à ouvrir les portes des salles de classe aux étudiants (avec un effectif réduit de moitié) depuis le début de la pandémie de coronavirus. Les mineurs étaient jusqu'ici confinés et le gouvernement n'a commencé que récemment à vacciner ces derniers âgés de 12 à 17 ans et présentant des comorbidités associées à un risque de forme grave de Covid-19. Le ministère de l'Éducation a retenu 100 écoles publiques pour participer à un programme pilote de réouverture. Une trentaine d'écoles privées suivront, à partir du lundi 22 novembre.

Cambodge

Suppression de l'obligation de quarantaine pour les voyageurs vaccinés

Depuis le 15 novembre, les voyageurs complètement vaccinés contre le Covid-19 et négatifs à l'issue d'un test rapide à l'arrivée ne sont plus soumis à l'obligation de quarantaine. Les voyageurs non vaccinés ou partiellement vaccinés doivent en revanche effectuer un test PCR puis observer une quarantaine de 14 jours. Cette décision a été prise alors que la couverture vaccinale a atteint près de 88% de la population totale et que le nombre de nouveaux cas quotidiens a largement diminué ces derniers temps. Le gouvernement a également annoncé la levée des jauges imposées jusqu'ici à la tenue des rassemblements.

Le Cambodge parmi les pays les moins attractifs pour les talents

Le Cambodge s'est classé 119^{ème} sur 134 pays et territoires au classement 2021 de l'Index mondial de compétitivité des talents (Global Talent Competitiveness Index, GTCI), alors qu'il avait été classé 117^{ème} sur 132 pays en 2020. Cet indice mesure les performances et capacités des pays à attirer, retenir et développer leurs talents. Le Cambodge affiche ses meilleurs résultats pour sa capacité à attirer des talents (94^{ème} place) et est à la 127^{ème} position s'agissant du niveau de connaissances générales de la main d'œuvre.

Laos

Réglementation des activités d'extraction et du commerce des cryptomonnaies

Selon une décision prise le 9 novembre par le ministère de la Technologie et de la Communication, les entreprises extrayant ou commercialisant des cryptomonnaies doivent être détenues à 100% par des Laotiens et effectuer un dépôt de garantie de 5 M USD auprès de la banque centrale. Les entreprises de minage devront consommer au moins 10 MW, qui leur seront facturés 1 M USD. De leur côté, les entreprises commercialisant des cryptomonnaies devront s'acquitter d'une licence de 1 M USD ainsi que d'un impôt égal à 15% des commissions perçues. Confronté à une situation financière difficile et excédentaire en électricité, le Laos a trouvé là une nouvelle activité. 6 sociétés ont déjà été autorisées à extraire et commercialiser des cryptomonnaies.

Test de réouverture du poste-frontière de Boten entre la Chine et le Laos

Les autorités chinoises ont rouvert, pour un test de 3 jours, le poste-frontière qui avait été fermé le 5 octobre après que des chauffeurs de camion chinois revenant du Laos avaient été testés positifs au Covid-19. Elles ont demandé à ce que tous les chauffeurs observent une quarantaine de 21 jours, portent des vêtements de protection individuelle et désinfectent leurs camions avant de les remettre à des chauffeurs chinois de l'autre côté de la frontière. Si les autorités laotiennes s'assurent que les chauffeurs respectent strictement ces règles et qu'aucun cas de Covid n'est détecté pendant ces 3 jours, les autorités chinoises rouvriront la frontière.

Birmanie

Le ministère du Commerce recourt aux licences d'importation

Afin de mieux maîtriser les flux financiers liés aux échanges commerciaux, le ministère du Commerce instaurera un système de licences d'importations élargi à compter du 1^{er} janvier 2022. Ce seront bientôt 3 070 nouvelles lignes de produits (HS codes) réparties dans 6 catégories (électronique, alimentation, cosmétiques, biens de consommation, articles en papier et matériaux de construction) qui seront soumises à cette procédure venant s'ajouter à une première série de 3 931 produits publiée en octobre 2020. Près de 63% des lignes tarifaires seront concernées.

Nouveaux candidats pour le rachat de la filiale birmane de Telenor

L'opérateur norvégien Telenor, qui avait trouvé un accord avec le groupe libanais M1 pour le rachat de sa filiale birmane, va devoir composer avec de potentiels repreneurs birmans. En effet, le régulateur des télécommunications se serait opposé à l'opération, sauf à associer un acteur local en complément de M1. Parmi les principaux candidats identifiés, la société Amara, filiale du conglomérat IGE, KT Group, Byain Phuy Group ainsi que Yoma Strategic Holding.

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques. Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations : www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international

Responsable de la publication : Hervé OCHSENBEIN
Rédacteurs : Léonore MARTEVILLE, Eva THACH, Raphaël BADR

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

Copyright
Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du SER de Singapour

Clause de non-responsabilité

Le SER 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 être en aucun cas tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication

Pour s'abonner : leonore.marteville@dgtresor.gouv.fr ; eva.thach@dgtresor.gouv.fr

