

Brèves de l'ASEAN

Service Economique Régional de Singapour



Le Chef du Service économique régional pour l'ASEAN

A Singapour, le 23 février 2018

Rédigé par : Pôle macroéconomique

Contributions : SE de Bangkok, SE d'Hanoï, SE de Jakarta, SE de Kuala Lumpur, SE de Manille, SE de Rangoun, SE de Phnom Penh et Antenne de Vientiane

Objet : Brèves de l'ASEAN semaine 07 (année 2018)

FAITS SAILLANTS

- Croissance de 5,9% en g.a. du PIB malaisien en 2017, au-dessus des prévisions
- Singapour annonce un budget 2018 expansionniste avec des dépenses en hausse de 8,3%
- Croissance de 3,6% en g.a. du PIB singapourien en 2017 selon les dernières estimations

INDICATEURS CONJONCTURELS

Pays	Indicateur	Période	Valeur/ variation	/Période précédente	Commentaires
Malaisie	PIB	2017	5,9% en g.a.	↑ 4,2%	Voir brèves Malaisie ci-dessous.
Singapour	PIB	2017	3,6% en g.a.	↑ 2,4%	Voir brèves Singapour ci-dessous.
Indonésie	Balance des paiements	2017	11,6 Mds USD	↓ 12,1 Mds USD	L'Indonésie enregistre un excédent de la balance des paiements au T4 2017 portant à 11,6 Mds USD le solde sur l'année (contre 12,1 Mds USD en 2016). La balance des transactions courantes reste déficitaire à 17,3 Mds USD en 2017 (1,7% du PIB) mais est compensée par les entrées nettes de capitaux. En effet, les IDE nets et les investissements de portefeuille nets s'élèvent respectivement à 20,2 Mds USD et 21,0 Mds USD en 2017 stimulés par l'optimisme des investisseurs quant aux perspectives de l'économie.
Philippines	Transferts des migrants	Décembre	7,9%	↑ 3,2%	Les transferts des migrants atteignent 3,0 Mds USD en décembre 2017 et 31,3 Mds USD sur l'ensemble de 2017 soit une hausse de 5,3% en g.a., un rythme supérieur à la prévision de la Banque centrale philippine (+4%).

Notes : les données commerciales sont libellées en USD et les calculs de variations sont effectués dans cette devise ; le glissement annuel est noté ga ; les flèches indiquent le sens de la variation par rapport à l'indicateur du mois ou du trimestre précédent.

Ambassade de France
101-103 Cluny Park Road
259595 Singapour
Singapour

Tél. : +65 6880 7878 - <http://www.tresor.economie.gouv.fr/Pays/singapour>

REGION

- **La version finale de l'accord de libre-échange du TPP à 11 ou *Comprehensive and Progressive Agreement for Trans-Pacific Partnership* a officiellement été publiée le 21 février.** Cette publication confirme la position des 11 pays de modifier ou supprimer un ensemble de provisions, notamment sur la propriété intellectuelle. L'accord devrait être officiellement signé le 8 mars au Chili.

MALAISIE

- **La croissance du PIB malaisien atteint 5,9% en g.a. au T4 2017, portant la croissance à 5,9% en g.a. sur l'ensemble de l'année 2017,** légèrement au-dessus des attentes du marché (5,8%). Au T4 2017, la croissance a été principalement stimulée par la demande intérieure (+6,2%) : l'investissement privé est en hausse de 9,2% et l'investissement public de 6,9%. La contribution nette du commerce extérieur est en revanche négative (hausse des importations de +11,0% que ne compense pas la hausse des exportations à +9,6%). Le secteur des services (55% du PIB) croît de 6,2% et le secteur manufacturier (23% du PIB) de 5,4%. En 2018, les autorités prévoient un taux de croissance entre 5 et 5,5%, principalement alimenté par la demande domestique et la croissance de l'économie mondiale.
- **Les entreprises Siemens (Allemagne), Alstom (France), Ferrovie dello Stato Italiane (Italie), PORR (Autriche) et George Kent (Malaisie) ont annoncé la formation d'un consortium** pour répondre à l'appel d'offres pour le choix du responsable des actifs ferroviaires (AssetCo) de la LGV entre Kuala Lumpur et Singapour dans le cadre d'un partenariat public privé. Trois autres consortiums pilotés respectivement par des entreprises chinoises, japonaises et coréennes, ont également fait part de leur intention de concourir. Les offres doivent être remises avant le 29 juin 2018 pour une adjudication par les autorités malaisiennes et singapouriennes attendue fin 2018.
- **L'Employees Provident Fund (EPF), le fonds de pension des employés du secteur privé, a annoncé que son taux de distribution en 2017 était supérieur à ses objectifs,** qui sont de 2 points au-dessus de l'inflation (qui s'établissait à 3,7% en 2017). Ce taux est de 6,9% pour l'épargne conventionnelle, soit le plus haut niveau en 20 ans, et de 6,4% pour l'épargne islamique.

SINGAPOUR

- **Le Ministre des Finances a présenté une proposition de budget pour 2018 plus expansionniste que les années précédentes,** avec des dépenses en hausse de 8,3% et un déficit final estimé à 0,1% du PIB. Le Ministre a souligné les enjeux auxquels Singapour fait face (transformation de l'économie, vieillissement, besoin en infrastructures, sécurité) et annoncé la hausse de plusieurs impôts, en particulier la TVA de 7 à 9% à horizon 2021 – 2025. Les droits d'enregistrement des nouvelles propriétés d'une valeur supérieure à 1 M SGD sont également rehaussés de 3 à 4% à partir de février 2018 et des méthodes d'imposition du e-commerce et des services de *streaming* sont à l'étude.
- **Le ministère du Commerce et de l'Industrie (MTI) a révisé à la hausse sa première estimation de croissance pour l'année 2017 à 3,6% en g.a.** (contre 3,5% initialement annoncé). La demande intérieure croît de 5,4%, soutenue par la consommation privée (+3,1%) et les dépenses publiques (+4,1%), malgré le déclin des investissements publics (-2,6%) et privés (-1,6%). La demande extérieure, qui bénéficie de la reprise de l'économie mondiale, est la principale contributrice à la croissance et croît de 4,1%. Du côté de l'offre, l'industrie manufacturière, en hausse de 10%, est la plus forte contributrice à la croissance du PIB (1,8 point). Tous les autres secteurs de l'économie sont en hausse à l'exception du secteur de la construction (-8,4%). Le MTI a également publié une révision à la hausse des taux de croissance 2016 et 2015, qui passent de 2,0% à 2,4% et 2,2% respectivement.

- **Le fonds souverain Temasek, via sa filiale Sommerville Investments, a vendu sa participation de 10,4% dans l'entreprise française Gaztransport & Technigaz (GTT).** Temasek était entré au capital de GTT en décembre 2014 en rachetant les parts de Total.

INDONESIE

- **Les Etats-Unis ont annoncé l'augmentation des droits d'importation de biodiesel indonésien.** Le département du Commerce américain a ajouté de nouveaux droits anti-dumping suite à une plainte du Bureau national des Biocarburants et de 15 entreprises américaines envers les biodiesels importés. Les droits d'importation de biodiesel indonésien s'élèvent désormais à 341%.
- **La contribution du e-commerce au PIB indonésien est estimée à 0,75% par l'Institut pour le développement de l'Economie et de la Finance (INDEF).** Malgré cette part limitée, le secteur est en forte croissance : +17% par an sur les dix dernières années et 5,3 Mds USD de transactions effectuées en 2016. Selon l'INDEF, il est désormais crucial que le gouvernement dispose d'informations fiables non seulement sur l'e-commerce mais également sur le secteur des Fintechs.
- **Le gouvernement suspend les travaux de construction des infrastructures en surélévation** suite à une série de plus de douze accidents qui ont fait neuf morts sur les six derniers mois. Cela soulève des inquiétudes concernant la qualité des constructions alors que certaines d'entre elles doivent être livrées cet été, en vue notamment des *Asian Games*. Dans les prochaines semaines un comité examinera la source de ces problèmes.

THAÏLANDE

- **Ratch, le plus grand producteur d'électricité privé en Thaïlande, entend augmenter ses capacités de production de 12% à 8250MW par des investissements à hauteur de 800 M USD en 2018.** Ce budget sera alloué essentiellement au développement de centrales électriques mais également aux marchés du Gaz Naturel Liquéfié et du charbon. La société renforce aussi ses investissements à l'étranger (ASEAN, Australie).
- **La Thaïlande souhaite réformer son système de collecte fiscale par la création d'une agence unique et plus indépendante des pouvoirs publics.** Alors que la collecte reste inférieure à 20% et à la moyenne de l'OCDE (35%), l'agence *Semi Autonomous Revenue Agency* (SARA), à l'étude, permettrait de réduire les coûts de collecte par la fusion des trois agences qui opèrent actuellement et dont les frais de collecte peuvent représenter jusqu'à 3% (contre 1% pour les pays avancés). Ce projet s'inscrit dans la stratégie de réformes fiscales entreprises par les autorités et marque la volonté d'améliorer la gouvernance budgétaire.

PHILIPPINES

- **Le ministère des Technologies de l'Information et de la Communication (DICT) a publié une liste de critères pour l'entrée d'un troisième acteur sur le marché des services de télécommunication.** Cet acteur devra notamment être majoritairement détenu par des actionnaires philippins (au moins 60%) et afficher une valeur nette supérieure à 192 M USD. Cette annonce fait suite à la volonté des autorités d'améliorer l'offre de services de télécommunication dans le pays.

BRUNEI

- **Royal Brunei Airlines a choisi le moteur LEAP-1A de CFM International, société commune de General Electrics et Safran Aircraft Engines, pour équiper 7 nouveaux Airbus A320neo, dont les livraisons débiteront courant 2018.** Cette commande, évaluée à 200 M USD au prix catalogue, fait de la compagnie brunéienne un nouveau client de ce moteur plus économe en carburant et donc moins émetteur de CO2 que ses concurrents.

CAMBODGE

- **Lors de sa visite en Chine, le ministre du Commerce a reçu la demande de libeller les échanges bilatéraux avec la province de Guangdong en Renminbi.** Cette requête réalisée par le vice-gouverneur de la province chinoise vise à promouvoir l'utilisation des monnaies locales de ces deux pays alors que les transactions s'intensifient. Le ministre Cambodgien a accueilli favorablement cette requête qui n'a pour l'heure été suivie d'aucun accord officiel.
- **Les exportations du Cambodge ont progressé de 13 % en 2017, à 10,7 Mds USD.** Les produits textiles, qui représentent 72 % du total, demeurent le premier contributeur à cette hausse, devant les appareils électriques et pièces automobiles qui comptent pour seulement 4 % du total.

LAOS

- **Le gouvernement laotien a donné son aval à la société chinoise *Ichin Engineering & Construction Lao Company* pour la construction d'un complexe hôtelier dans la région de Vang Vieng évalué à 200 M USD.** Ce projet, qui anticipe la hausse du nombre de touristes chinois *via* le train liant la région à Kunming, prévoit la transformation de l'ancien aéroport en complexe touristique.

BIRMANIE

- **Un consortium réunissant Oxley Holdings (Singapour), Sino Great Wall (Chine) et Min Dhama (Birmanie) a remporté l'appel d'offre de l'agence birmane ferroviaire *Myanmar Railways* pour la réhabilitation de la gare centrale de Rangoun.** Ce projet, estimé à 2,5 Mds USD, comprend la reconstruction de la gare, l'interconnexion du réseau de rail et de bus de Rangoun ainsi que la construction de commerces et d'habitations autour de la gare. Début février, *Myanmar Railways* avait également annoncé la signature d'un achat de 24 rames à motorisation diesel à un consortium d'entreprises japonaises (Niigata Transys, IHI Corporation et Marubeni) pour un montant de 62 M USD.