



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

## FAITS SAILLANTS

- ❖ **Le gouvernement thaïlandais annonce de nouvelles mesures sociales face à la crise**
- ❖ **La Banque centrale singapourienne facilite l'accès des banques aux financements en SGD et USD**
- ❖ **Le Cambodge émet deux sous-décrets d'application des lois sur le e-commerce et la protection des consommateurs**

## REGION

- **Selon l'édition 2020 du *Global Innovation Index*, Singapour reste le premier pays d'Asie en termes d'innovation**, devant la Corée du Sud et Hong Kong. Cet indice, qui classe plus de 130 pays, contient 80 indicateurs qui couvrent notamment l'environnement politique et légal, l'éducation, les infrastructures ou encore la propriété intellectuelle. La Malaisie (33<sup>ème</sup>, + 2 places par rapport à 2019) et les Philippines (50<sup>ème</sup>, +4 places) progressent dans le classement, alors que la Thaïlande (44<sup>e</sup>, -1 place) et le Cambodge (110<sup>ème</sup>, -12 places) reculent. Singapour (8<sup>e</sup>) le Vietnam (42<sup>ème</sup>), le Brunei (71<sup>ème</sup>) et l'Indonésie (85<sup>ème</sup>) conservent, quant à eux, le même rang. A noter que la France se classe 12<sup>ème</sup> cette année, gagnant 4 places.

## INDONESIE

- **La roupie indonésienne s'est dépréciée de 6,4 % depuis le début de l'année**. Au 1<sup>er</sup> septembre 2020, la roupie indonésienne s'est dépréciée de 2,9 % par rapport au dollar sur un an et de 16,7 % par rapport à l'euro. En effet, les investisseurs s'inquiètent de l'indépendance de la Banque centrale à la suite d'un projet de loi qui donnerait au gouvernement le pouvoir d'intervenir dans l'élaboration de la politique monétaire. Le président Joko Widodo a pourtant assuré que la banque centrale du pays demeurerait indépendante.
- **Le président Joko Widodo a inauguré l'Aéroport International de Yogyakarta (YIA)**. Le nouvel aéroport dispose d'une piste de 3 250 mètres et a une capacité de 20 millions de passagers par an, contre seulement 2 200 mètres et 1,6 million de passagers pour l'ancien aéroport de Yogyakarta. 775 millions USD ont été investis dans l'infrastructure aéroportuaire qui est par ailleurs équipée d'un système de détection précoce des tremblements de terre et des tsunamis.
- **La filiale Pertamina International Exploration Production (PIEP) a terminé le forage de douze nouveaux puits de pétrole au milieu du désert du Sahara en Algérie**, ce qui constitue son premier projet de développement de cette nature en dehors du sol national. La production de pétrole et de gaz de Pertamina a augmenté de 1,4 % en glissement annuel, pour atteindre 919 millions de barils d'équivalent pétrole (mboepd) par jour au premier trimestre 2020. Cette performance est en grande partie due aux opérations de la société à l'étranger, en particulier en Algérie.

## MALAISIE

- **En juillet, les exportations malaisiennes ont progressé de 3,1 % en glissement annuel, pour atteindre leur plus forte valeur depuis novembre 2018.** Les importations continuent de reculer (-8,7 % en glissement annuel), sous l'effet principalement des biens d'équipements (-19,7 %) et des biens intermédiaires (-17,3 %). Le pays dégage ainsi un excédent commercial mensuel de 25 Mds MYR (6 Mds USD), un record historique.

## SINGAPOUR

- **Le nombre d'investissements a progressé cette année, malgré la crise, selon l'*Economic Development Board (EDB)*,** qui ne donne toutefois aucun chiffre précis. Parmi les entreprises ayant récemment développé leurs activités à Singapour, on trouve le constructeur automobile Hyundai, la plateforme de conférence vidéo Zoom, et l'entreprise d'information et de technologie Tata Consultancy Services. Le géant américain Twitter a, pour mémoire, également choisi Singapour pour accueillir son premier centre d'ingénierie dans la région Asie-Pacifique cette année. Le directeur général d'EDB, M. Chng Kai Fong, a souligné que la plupart de ces entreprises ont déjà des bureaux à Singapour et que les nouveaux projets concernent surtout le développement de nouvelles installations.
- **La MAS prendra des mesures pour stimuler l'accès des banques aux financements en dollars singapourien (SGD) et américain (USD).** En particulier, une nouvelle *MAS SGD Term Facility* sera introduite fin septembre pour offrir aux banques et autres institutions financières un nouveau canal d'emprunt de fonds en SGD, permettant des échéances plus longues et plus de formes de collatéraux. La MAS prévoit également d'étendre la gamme de collatéraux que les banques peuvent utiliser pour accéder à des liquidités en USD avec la *MAS USD Facility* établie en mars dernier. Selon le communiqué de la MAS, ces mesures devraient permettre de renforcer la résilience du secteur bancaire, stabiliser les conditions de financement en USD et SGD et soutenir l'intermédiation financière dans le contexte de la pandémie de Covid-19.
- **70 % des entreprises seraient en capacité de poursuivre leurs activités sur les 12 prochains mois avec une réduction de leurs marges bénéficiaires ou de petites pertes d'exploitation,** selon un sondage réalisé par la *Singapore Business Federation (SBF)* sur 225 entreprises à Singapour, dont 83 % de petites et moyennes entreprises (PME). 64 % des PME et 53 % des grandes entreprises prévoient de maintenir leurs effectifs sur la période. En revanche, 73 % des entreprises interrogées affirment qu'elles ont encore besoin des aides du gouvernement pour les 6 à 12 prochains mois.
- **Le groupe Singapore Airlines (SIA) prévoit d'augmenter progressivement son offre de vols dans les trois prochains mois.** La compagnie Scoot a, en particulier, déclaré qu'elle reprendrait ses vols vers Tokyo, Osaka, Palembang, Pekanbaru et Yogyakarta ce mois-ci, en plus de maintenir les 13 destinations qu'elle desservait déjà le mois dernier. Avec l'augmentation progressive des vols, la capacité en passagers du groupe SIA atteindrait environ 11 % des niveaux pré-pandémie d'ici la fin novembre. En comparaison, le mois dernier, il fonctionnait à 7 % de sa capacité pré-Covid-19.

## VIETNAM

- **Le commerce extérieur total du Vietnam recule de 0,3 % en glissement annuel à 336,3 Mds USD sur les huit premiers mois de l'année,** selon l'Office générale des Statistiques du Vietnam (GSO). Sur cette période, les exportations progressent de 1,6 % en glissement annuel à 174 Mds USD et les importations reculent de 2,2 % à 162 Mds USD. Le Vietnam enregistre un excédent commercial de 12 Mds USD sur la période et de 3,5 Mds USD sur le seul mois d'août.
- **Les ventes au détail totales de biens et services ont reculé de 2,7 % en variation mensuelle et progressé de 1,9 % en glissement annuel en août,** selon l'Office générale des Statistiques du Vietnam (GSO). Sur les huit premiers mois, les ventes au détail totales de biens et services sont restées relativement stables (-0,02 %) en glissement annuel.
- **Les experts étrangers qui viennent au Vietnam et restent moins de 14 jours ne seraient plus soumis à une quarantaine de 14 jours,** selon les nouvelles instructions du Ministère de la Santé. Cependant, ils devront

toujours respecter les règles de prévention du Covid-19 pour assurer la sécurité et éviter les risques de transmission du virus (port du masque, imposition de mesures de distanciations sociales, etc.).

## THAÏLANDE

- **Le gouvernement a annoncé de nouvelles mesures sociales face à la crise, incluant une nouvelle distribution d'argent liquide à hauteur de 3000 THB (95 USD) à 15 millions de personnes**, pour un montant total de 45 Mds THB (1,4 Mds USD). Cet argent devrait servir à financer à 50 % l'achat de biens de consommation, la limite de dépense étant fixée dans une fourchette entre 100 et 250 THB (entre 3 et 5 USD) par jour. Le gouvernement a également annoncé un programme de 23,5 Mds THB (750 M USD) pour l'emploi des jeunes diplômés. Ce budget servirait à financer l'embauche de 260 000 jeunes pour 12 mois, le gouvernement payant 50 % du salaire jusqu'à 15000 THB (478 USD).
- **Le groupement entre l'entreprise thaïlandaise Nawarat Patanakarn et l'entreprise Thanomwongse, détenue en partie par l'entreprise française Colas, a remporté le contrat pour la construction de la troisième piste de l'aéroport de Suvarnabhumi.** Le montant total du contrat est de 9,7 Mds THB (309 M USD), dont 52 % pour Thanomwongse. Le projet devrait débuter en octobre 2020 et s'étendre sur une durée de trois ans.
- **La Gold Line, ligne de monorail de 1,72 km entre Krung Thon Buri et Klong San à Bangkok devrait entrer en service le mois prochain selon le gouverneur de Bangkok.** Elle desservira notamment le grand centre commercial Icon Siam. La ligne, développée en PPP, sera exploitée et maintenue par BTSC. Une deuxième phase devrait entrer en service en 2023. Pour rappel, les trains sont des modèles électriques Innovia APM 300 de l'entreprise canadienne Bombardier, produits en Chine.

## PHILIPPINES

- **Le système financier philippin bénéficie pour le moment de sa solidité pré-crise.** Le secteur bancaire reste bien capitalisé, avec un ratio d'adéquation des fonds propres à 15 % fin mars (contre 15,6 % en décembre 2019). Le taux de prêts non-performants (NPL) reste à un niveau faible à 2,5 % en juin (contre une moyenne de 2,1 % en 2019). Le secteur bancaire maintient sa rentabilité, avec un rendement des actifs (ROA) à 1,15 % en juin (contre 1,3 % fin 2019). La banque centrale (BSP) anticipe pour fin 2020 un ratio d'adéquation des fonds propres à 14,8 % et un taux de NPL à 4,6 %. A noter que la BSP a assoupli fin août le plafond d'exposition des banques au crédit immobilier de 20 à 25 % afin de soutenir l'activité de prêt.
- **Après un net recul en avril, une reprise progressive de l'activité économique a été constatée avec l'assouplissement des mesures de confinement.** La production manufacturière (VoPI) a continué de reculer en juin (-19,3 % en glissement annuel), mais moins que les mois précédents (-28,5 % en mai et -43,6 % en avril). Toutefois, avec un retour au confinement strict la première quinzaine d'août, le PMI manufacturier se dégrade (47,3 en août après 48,4 en juillet), mais reste à un niveau bien supérieur à celui d'avril (31,6). Le taux de chômage s'est contracté à 10 % en juillet, après 17,7 % en avril mais contre 5,4 % en juillet 2019.

## CAMBODGE

- **Le deuxième cycle des négociations d'un accord de libre-échange entre le Cambodge et la Corée du Sud s'est achevé le 3 septembre 2020**, après 4 jours de négociations via visioconférence. Les négociations ont porté notamment sur l'accès au marché des marchandises, les règles d'origine, les procédures douanières ainsi que la facilitation des échanges. Deux autres cycles sont prévus avant la fin de l'année avec l'objectif de conclure l'accord en début d'année prochaine. A noter par ailleurs que, contrairement à l'intention du gouvernement cambodgien, l'accord de libre-échange en cours de négociation avec la Chine n'a finalement pas été signé le 12 août.
- **Le gouvernement a émis deux sous-décrets d'application des lois, l'un sur le e-commerce et l'autre sur la protection des consommateurs.** Concernant le e-commerce, le sous-décret spécifie les caractéristiques et le mode de délivrance des licences électroniques désormais nécessaires pour les entreprises opérant dans le e-commerce (site, plateforme, services de marketing, ventes aux enchères). S'agissant de la protection des

consommateurs, un Comité national a été créé pour élaborer un plan stratégique visant à protéger la santé des consommateurs, à garantir une concurrence loyale et à empêcher la publicité mensongère.

- **Le Conseil pour le développement du Cambodge a validé le projet de construction d'une centrale solaire d'une capacité de 30 MW dans la province de Banteay Meanchey.** L'entreprise thaïlandaise qui porte ce projet a négocié un prix de 0,076 USD/KW h avec Electricité du Cambodge. Ce projet s'inscrit dans l'objectif du gouvernement d'augmenter de 12 % cette année les investissements dans l'énergie solaire.

## LAOS

- **La Banque asiatique de développement (BAsD) a fait don d'équipements médicaux d'une valeur de 1,3 M USD,** pour aider notamment le personnel soignant du Laos à lutter contre la pandémie. Ce don s'inscrit dans le cadre du projet «Soutien régional pour répondre au Covid-19 et autres possibles épidémies», financé également par la Chine et la Corée.
- **12 000 employés de 202 entreprises privées ont déjà été indemnisés par le Fonds national de sécurité sociale (NSSF) pour les jours de travail perdus du fait du confinement entre avril et juin,** pour un montant total de 12 Mds LAK (environ 1,3 M USD). A noter que 249 entreprises privées ont soumis les documents nécessaires pour obtenir cette aide. Pour rappel, les employés du secteur privé inscrits au NSSF sont éligibles à un soutien financier équivalent à 60 % du salaire.
- **Le Laos pourrait enregistrer une perte commerciale de 102 M USD en perdant le bénéfice du système généralisé de préférences (SGP)** du fait de son retrait de la liste des pays les moins avancés (PMA) de l'ONU en 2024, selon une étude du Centre du Commerce International financée par l'Union Européenne. Ce chiffre illustre le fait que le Laos profite peu du SPG et de la préférence commerciale « Tout sauf les armes », du fait de la faible proportion de produits manufacturés dans ses exportations. Sur la période 2014-2018, le pays a exporté 4,3 Mds USD de marchandises par an en moyenne.

## BIRMANIE

- **A compter du 1<sup>er</sup> octobre 2020, la phase dite « Soft Opening » de re-dépôt de marques, prévue dans le cadre de la future loi sur les marques, va débuter.** Cette phase est ouverte aux titulaires de marques enregistrées auprès du « *Registry of Deeds* » et de marques utilisées en Birmanie et non enregistrées, le système actuel restant en vigueur. Les titulaires de marques devront préciser la liste des produits et services qu'ils souhaitent protéger conformément à la Classification de Nice sans pouvoir élargir la protection initialement obtenue. Les taxes pour le dépôt, en particulier, seront précisées plus tard. Il est recommandé aux acteurs intéressés par une protection en Birmanie de se rapprocher de leurs cabinets de conseils en PI / avocats au plus tôt.
- **Le Parlement birman a approuvé le budget pour l'exercice fiscal 2020-21 qui débutera le 1<sup>er</sup> octobre.** Le budget, qui se base sur un taux de croissance à 6 %, est légèrement en baisse par rapport à l'année précédente, à 34 100 Mds MMK (25,7 Mds USD). Les recettes prévues s'élèvent à 27 800 Mds MMK (20 Mds USD), dont 8 600 Mds MMK (5 Mds USD) de recettes fiscales, soit 6,8 % du PIB, un des plus faibles ratios de la région. Les parlementaires ont par ailleurs décidé d'allouer à la défense le budget proposé par le ministère (3 400 Mds MMK/2,5 Mds USD), alors que le ministère de la construction a vu son budget diminué de 21 % par rapport au budget proposé (1 200 Mds MMK/900 M USD), du fait de l'anticipation d'une baisse des prêts concessionnels dédiés à ce secteur l'année prochaine.