



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 indonésienne prévoit une contraction du PIB de 4 à 4,8 % au deuxième trimestre 2020**
- ❖ **L'entreprise sud-coréenne Naver relocalise son data center de Hong Kong vers Singapour**
- ❖ **Le gouvernement laotien et une entreprise locale développeront un port sec au sud du Laos**

INDONESIE

- **La banque centrale prévoit une contraction du PIB de 4 à 4,8 % au deuxième trimestre 2020 (après 3,0 % au T1).** Elle estime que le pic épidémiologique n'a pas encore été atteint, et s'attend désormais à une reprise progressive en U (contre une reprise en V auparavant). La banque a par ailleurs souligné les tensions exercées sur le taux de change par les sorties de capitaux.
- **Les investissements sont en baisse de 4,3 % en glissement annuel et de 8,9% en glissement trimestriel au deuxième trimestre 2020, à 191,9 Bn IDR (13,1 Mds USD).** Les investissements domestiques baissent de 1,4 % et les investissements directs étrangers de 6,9 %, à respectivement 94,3 Bn IDR (6,4 Mds USD) et 97,6 Bn IDR (6,7 Mds USD). La première source d'IDE reste Singapour, devant Hong-Kong et la Chine. L'île de Java reçoit plus de la moitié des investissements, notamment l'agglomération de Jakarta et la province de Java Ouest. Les principaux secteurs bénéficiaires de ces investissements sont l'électricité, le gaz et l'eau. Sur le premier semestre, les investissements sont en hausse de 1,8 % en glissement annuel, à 402,6 Bn IDR (27,6 Mds USD), et représentent 49,3 % de l'objectif de l'année.

MALAISIE

- **L'indice des prix à la consommation (IPC) a accusé une baisse de 1,9 % en glissement annuel en juin, essentiellement du fait du secteur du transport (-14,3 %).** Les prix de l'alimentation (qui compose 29,58 % de l'indice) progressent par contre de 1,6 %. L'inflation sous-jacente se porte à 1,2 % en glissement annuel. En glissement mensuel, l'IPC a augmenté de 1,0 % en juin (contre 0,3 % en mai) et l'indice hors prix des carburants, de 0,2 % (après 0,1 % en mai). Au deuxième trimestre, l'IPC a reculé de 2,6 % en glissement annuel et de 3,0 % en glissement trimestriel.
- **Singapour et la Malaisie signeront le 30 juillet un accord pour mettre en œuvre le projet ferroviaire Rapid Transit System Link entre Singapour et Johor Bahru, ville frontalière malaisienne.** La construction devrait débuter en début d'année 2021, pour une ouverture de la ligne à la fin de 2026. Une joint-venture entre les deux pays sera mise en place pour en assurer la gestion. Selon le gouvernement malaisien, le projet devrait représenter un investissement total de 3,7 Mds MYR (870 M USD).

SINGAPOUR

- **Les exportations domestiques non pétrolières de Singapour augmentent de 16,1 % en glissement annuel au mois de juin (après -4,6 % en mai).** Ce résultat s'explique principalement par un effet de base, les exportations ayant chuté de 17,0 % au mois de juin 2019. Les exportations de produits électroniques augmentent en particulier de 22,2 % (après +12,4 % en mai), contre +14,5 % (après -9,0 %) pour les autres exportations. En glissement mensuel, les exportations domestiques non-pétrolières progressent de 0,5 %.
- **Les revenus touristiques ont chuté de 39 % en g.a. au premier trimestre 2020, à 4 Mds USD, en raison d'une baisse de 43 % du nombre de touristes, à 2,7 millions.** En particulier, le nombre de touristes chinois a chuté de 65 % sur la période. Le nombre d'arrivées s'est réduit au cours du trimestre, de 1,7 million de touristes en janvier, à 733 000 en février et 240 000 en mars. Pour mémoire, Singapour a fermé ses frontières aux voyageurs (hors séjours de long terme) le 23 mars. Les arrivées se sont ensuite élevées à 750 en avril et 880 en mai. Face à cette baisse, le gouvernement a annoncé une campagne de promotion du tourisme domestique de 45 M SGD (33 M USD) pour encourager les Singapouriens à prendre des vacances dans la cité-Etat.
- **L'entreprise sud-coréenne Naver relocalise son data center de Hong Kong vers Singapour suite à la nouvelle loi sur la sécurité nationale.** Naver, concurrent notamment de Google, domine le marché sud-coréen des services internet et possède également la majorité des parts du Japonais Line, concurrent de Whatsapp. L'entreprise a cité comme l'une des raisons de son départ la nouvelle loi sur la sécurité nationale imposée à Hong Kong, au sujet de laquelle les principaux groupes du numérique ont exprimé des craintes, notamment en termes de protection des données personnelles et de censure.

VIETNAM

- **Les entreprises européennes redeviennent optimistes quant à l'environnement des affaires au Vietnam,** selon les résultats de la dernière enquête de l'EuroCham sur l'Indice du climat des affaires (ICA). L'ICA du Vietnam a enregistré son plus bas niveau à 27 % au premier trimestre mais a progressé pour atteindre 34 % en avril. Selon l'enquête, plus de 25 % des entreprises européennes ont bénéficié du report d'impôt mis en place par le gouvernement et environ 20 % d'entre elles ont bénéficié d'une réduction de loyer et d'une suspension des cotisations sociales.
- **Le Vietnam et la Nouvelle-Zélande deviennent partenaires stratégiques et annoncent la signature de quatre accords de coopération.** Les deux pays signeront un accord sur la facilitation du dédouanement des produits agricoles, sylvicoles et aquatiques, un plan d'engagement stratégique sur l'éducation pour la période 2020-2023, un protocole d'accord sur la coopération financière et un accord sur la coopération en matière d'enseignement et de formation professionnelle.
- **Cinq protocoles d'accord dans le secteur des énergies renouvelables, d'un montant total de 20 Mds USD, ont été signés entre des provinces vietnamiennes, des banques locales et des investisseurs.** Les provinces de Ninh Thuan, Binh Thuan et Thua Thien-Hue ont signé ces accords à l'occasion du Vietnam Energy Summit 2020 qui a eu lieu à Hanoï. Ces accords ont été conclus dans le contexte d'une demande croissante d'investissements dans le secteur énergétique, qui s'établirait entre 7 et 10 Mds USD par an d'ici 2025 selon le gouvernement.

THAÏLANDE

- **Le pétrolier thaïlandais PTT Exploration and Production (PTTEP) et ses partenaires, dont Total E&P, ont trouvé un accord de 14,9 Mds USD avec leurs crédettes pour le financement d'un projet de gaz naturel liquéfié au Mozambique,** d'un coût total d'environ 20 Mds USD. Le projet sera notamment financé par l'Export-Import Bank of the United States (environ 5 Mds USD) et la Japan Bank for International Cooperation (3 Mds USD). PTTEP détient une participation de 8,5 % dans le projet, et Total E&P 26,5 %. La production devrait commencer en 2024.
- **Le Comité national sur la politique du riz a décidé de maintenir à l'identique les prix garantis du riz pour l'année de récolte 2020-2021 par rapport à l'année précédente** (entre 10 000 et 15 000 THB soit 315-

473 USD par tonne selon les variétés de riz). Le programme de garanties, effectif de septembre à mai, représente 85 Mds THB (2,7 Mds USD), et offre des compensations aux producteurs si les prix tombent sous un certain seuil. La Thaïlande est le troisième exportateur mondial de riz sur les six premiers mois de l'année 2020, avec 3,2 millions de tonnes, derrière l'Inde (4,7 millions) et le Vietnam (4,2 millions).

PHILIPPINES

- **Les transferts de fonds des travailleurs philippins à l'étranger ont chuté de 16 % en glissement annuel en avril, à 2,2 Mds USD, soit la plus forte baisse enregistrée en 19 ans.** En cumulé sur les quatre premiers mois de l'année, les envois de fonds de la diaspora philippine ont atteint 10,5 Mds USD, soit une baisse de 3 % en glissement annuel. Sur la même période, les transferts bancaires en provenance du Moyen-Orient ont chuté de 14 % (-23 % en Arabie saoudite, -25 % au Koweït et -18 % aux Emirats arabes unis). En revanche, les envois bancaires des Etats-Unis (39,6 % du total) ont progressé de 7 % sur la période. La banque centrale anticipe une baisse de 5 % des transferts de fonds en 2020.
- **Selon la banque centrale, seuls 29 % des adultes philippins détiennent un compte bancaire en 2019 (contre 23 % en 2017).** Si 69 % des adultes philippins possèdent un téléphone portable et 53 % utilisent internet, seuls 12 % des propriétaires de téléphones portables et 9 % des utilisateurs d'internet utilisent ces moyens pour des transactions financières. A noter que les résultats de l'enquête ne prennent pas en compte la forte progression des services financiers numériques observée depuis mi-mars, attribuable aux régimes de quarantaine imposés. Selon la banque centrale, plus de 4 M de comptes en ligne auraient été ouverts aux Philippines entre mi-mars et fin avril.

CAMBODGE

- **Les douanes cambodgiennes ont perçu près de 1,3 Md USD de recettes fiscales pendant le premier semestre de l'année, un montant en baisse de 16 % en glissement annuel.** Cette baisse s'explique principalement par la chute de recettes sur les importations de véhicules et de matériels de construction, qui ont respectivement reculé de 31 % et 28 %.
- **La Banque mondiale a approuvé un financement de 100 M USD pour le projet d'amélioration de la connectivité routière au Cambodge.** Ce projet facilitera l'accès des communautés rurales aux services essentiels, tels que les centres de santé, les hôpitaux de référence, les écoles et les marchés, grâce à l'amélioration des routes rurales. Il vise également à réduire les coûts de transport, faciliter les chaînes d'approvisionnement des produits agricoles et promouvoir le développement du tourisme.

LAOS

- **Le gouvernement et une entreprise locale ont créé la joint-venture *Vangtao Dry Port* pour développer un port sec au sud du pays,** qui s'intégrera dans le corridor Est-Ouest allant de la Birmanie au Vietnam, en passant par la Thaïlande et le Laos. *Lao Logistics State Enterprise*, représentant le gouvernement, détiendra 30 % des actions, tandis que *Duangdy Bridge and Road Construction* en détiendra 70 %. Le capital initial de cette joint-venture est estimé à 155 Mds LAK (environ 15,5 M USD). Le port sec devrait être officiellement lancé au cours de l'année prochaine.
- **Le vice-Premier ministre Dr. Sonxay Siphandone a déclaré que les propositions d'investissement dans la construction et l'exploitation de nouvelles stations-service seront examinées par le gouvernement.** En 2017, le gouvernement avait suspendu ces activités afin de mieux contrôler les opérateurs existants et d'améliorer le respect des règlements et des normes fixées.
- **Le gouvernement japonais a accordé une subvention de 3 M USD pour soutenir le développement des ressources humaines au Laos.** Ils permettront de mettre en œuvre un projet de bourses pour des jeunes fonctionnaires laotiens, leur permettant d'étudier dans des universités japonaises.

BIRMANIE

- **La Birmanie a reçu 4,4 Mds USD d'IDE sur les 10 premiers mois de l'année fiscale 2019-2020 (octobre à septembre), soit une hausse de 26 % en glissement annuel**, d'après le *Directorate of Investment and Company Administration (DICA)*. La *Myanmar Investment Commission (MIC)* a autorisé depuis octobre 2019 les investissements de 208 entreprises étrangères, notamment dans le secteur du textile et la production d'électricité. Hong-Kong, Singapour et le Japon sont les premiers investisseurs en Birmanie sur l'année fiscale en cours, au terme de laquelle la *MIC* souhaiterait atteindre l'objectif total de 5,8 Mds USD.