



BRÈVES ÉCONOMIQUES DE L'ASEAN

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL
DE SINGAPOUR

N° 7 (2022)

Faits saillants

- ❖ Région : 5,5 Mds EUR de déficit commercial pour la France vis-à-vis de l'ASEAN en 2021
- ❖ Malaisie : croissance de +3,1% en 2021
- ❖ Philippines : 35 Mds USD (9% du PIB) de fonds envoyés par la diaspora en 2021
- ❖ Vietnam : Samsung annonce investir 920 M USD

❖ LE CHIFFRE À RETENIR

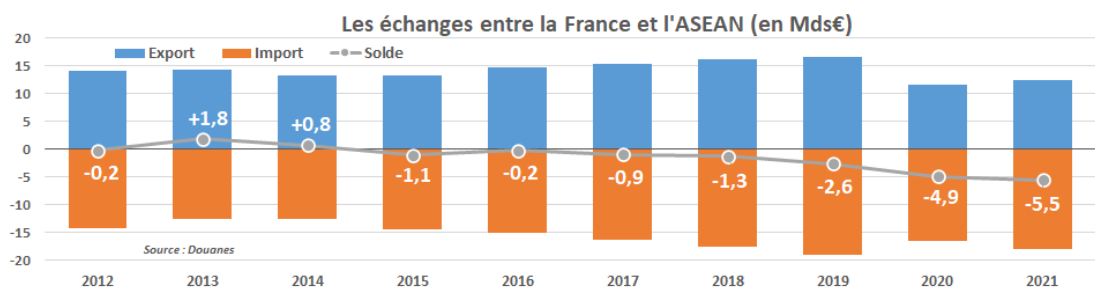
5,1 Md€

Singapour reste en 2021 le 2^{ème} plus grand excédent commercial bilatéral de la France dans le monde derrière le Royaume-Uni

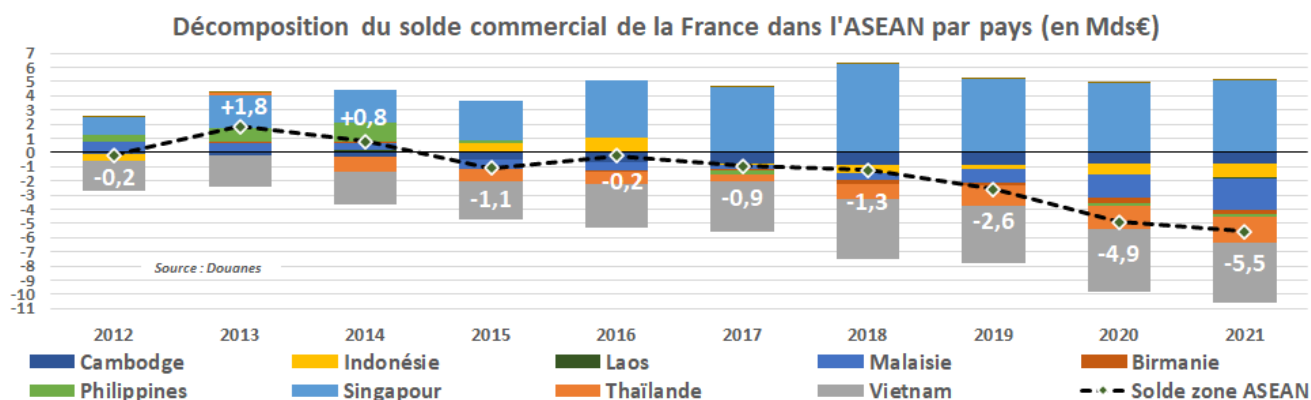
Région

Creusement du déficit commercial de la France avec l'ASEAN malgré le net rebond des exportations françaises en 2021

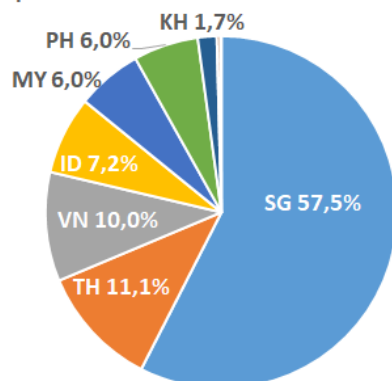
En 2021, les exportations françaises à destination de l'ASEAN ont rebondi de 7,9% à 12,4 Mds EUR mais restent



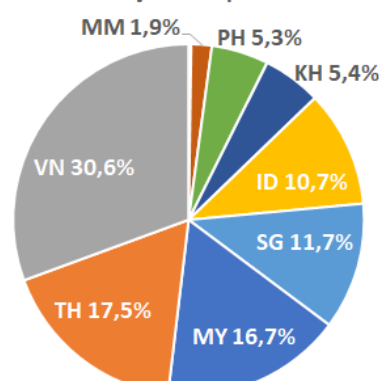
encore nettement inférieures au montant affiché avant la crise sanitaire (16,5 Mds EUR en 2019), qui avait provoqué une chute de 30,1% des ventes françaises dans la région en 2020. Les importations de la France depuis l'ASEAN progressent de 9,4% à 18,0 Mds EUR (19,1 Mds EUR en 2019) et bénéficient notamment de la hausse du prix des matières premières et des produits électroniques. Le déficit de la France vis-à-vis de la région se dégrade légèrement, passant de 4,9 Mds EUR en 2020 à 5,5 Mds EUR en 2021. Singapour reste le 1^{er} client de la France dans la région (7,2 Mds EUR) et le 2^{ème} plus grand excédent commercial bilatéral (5,1 Mds EUR) de la France dans le monde derrière le Royaume-Uni et devant Hong-Kong. Le 1^{er} fournisseur de la France dans l'ASEAN est le Vietnam (5,5 Mds EUR), devant la Thaïlande (3,2 Mds EUR) et la Malaisie (3,0 Mds EUR).



Exportations de la France vers l'ASEAN en 2021



Importations françaises depuis l'ASEAN en 2021



Indonésie

Diminution de la dette extérieure à 415,1 Mds USD au T4 2021

La dette extérieure était en baisse à 415,1 Mds USD au T4 2021, contre 424 Mds USD au T3. Après l'augmentation de 3,8% en glissement annuel au T3, cette contraction de 0,4% au T4 en g.a., s'explique par le déclin de la dette extérieure du secteur public, de 0,03% en g.a., et de la dette extérieure du secteur privé, de 0,9% en g.a. La dette extérieure publique est restée orientée vers le financement du secteur productif pour soutenir les dépenses prioritaires du gouvernement et cette baisse fait suite à l'arrivée à échéance de plusieurs séries de titre d'Etat (SNB) et de paiements de prêts. Pour ce qui est du secteur privé, la baisse s'explique par les prêts à remboursement net et une contraction, de 4,2% en g.a., des sociétés financières. La structure de la dette extérieure de l'Indonésie est restée saine en 2021, avec la domination de la dette à long terme (88,3% de la dette extérieure et jusqu'à 99,9% pour la dette extérieure publique). Cette dernière est soutenable, au regard du maintien du ratio de dette extérieure rapportée au PIB (35% au T4).

Le gouvernement encourage les accords de swaps en monnaies locales

Le 16 février, lors d'un séminaire, en amont de la réunion des ministres des Finances et des gouverneurs des banques centrales du G20 (FMCBG), la ministre des Finances de l'Indonésie, Sri Mulyani Indrawati, a soutenu l'utilisation accrue des accords de swaps en monnaies locales dans le commerce et l'investissement, au lieu du dollar américain, afin de maintenir la stabilité des marchés financiers mondiaux. Ainsi, en Indonésie, en 2021, les accords de règlement en monnaie locale ont réduit l'exposition au dollar américain de 2,53 Mds USD, en atténuant la volatilité des taux de change. Une nouvelle augmentation de ces règlements est attendue avec des accords de swap de devises.

Hausse de l'indice de confiance des consommateurs

La dernière enquête de la banque centrale indonésienne (BI) en janvier 2022 indiquait un optimisme croissant des consommateurs quant aux conditions économiques. Un indice de confiance des consommateurs supérieur à 100 indique un regain de confiance à l'égard de la situation économique future. Il est de 119,6 en janvier 2022, contre 118,3 en décembre 2021. Une donnée importante pour le PIB indonésien, qui est porté par les dépenses de consommation. Ainsi, la BI a également révélé de nouvelles hausses des ventes au détail en janvier 2022 (+16% en g.a.).

Malaisie

La croissance s'est élevée à 3,1% en 2021

Après un recul de 5,6% en 2020, le PIB a enregistré une croissance de 3,1% sur l'ensemble de 2021, avec une forte variation selon les trimestres en fonction des périodes de confinement qui ont émaillé les deux derniers exercices (-0,5% en g.a. au T1 2021, +16,1% au T2, -4,5% au T3 et +3,6% au T4). En dépit de cette amélioration, le PIB n'a retrouvé que 97,3% de son niveau de 2019 : en termes de production, tous les secteurs demeurent en repli par rapport à 2019 (notamment celui des services, principal contributeur à l'économie, avec -3,7%) à l'exception de celui des industries manufacturières (+6%). Sous l'angle de la demande, le solde commercial (+79%) et les dépenses publiques (+10,8%) sont supérieurs à 2019, alors que la consommation privée (-2,6%) et surtout l'investissement (-15,2%) demeurent en retrait sur la période avant crise.

Forte progression des flux d'IDE au quatrième trimestre 2021

Les flux nets d'investissement direct étranger se sont élevés à 5,9 Mds USD au T4 2021 contre 3 Mds au T3. Sur ce montant, les bénéfices réinvestis représentaient 3,4 Mds USD (2,2 Mds au T3) et les prêts intragroupe 1,6 Md USD (-0,6 Md au T3). Les principaux secteurs bénéficiaires de ces flux ont été les industries manufacturières et extractives, ainsi que les services financiers. Parallèlement, les flux d'investissement malaisiens à l'étranger se sont montés à 3,6 Mds USD au T4 (1,1 Md au T3) ; ils ont été pour l'essentiel destinés aux services financiers.

Un secteur bancaire solide face à une hausse des créances douteuses

Selon la banque centrale, le système bancaire malaisien est tout à fait à même de résister à une augmentation, même forte, du taux des créances douteuses, grâce aux provisions passées et aux schémas existants de restructuration de dettes. Un test de résistance bancaire réalisé par la Bank Negara Malaysia a montré que même avec un taux de créances douteuses de 5,4% (actuellement 1,86% contre 1,4% avant crise), les ratios de capital demeuraient très au-delà des minima réglementaires.

Singapour

Rebond de l'économie singapourienne de 7,6% en 2021

Dans son rapport annuel « Economic Survey of Singapore », le ministère du Commerce et de l'Industrie (MTI) annonce un net rebond de l'économie singapourienne en 2021 (+7,6%), après avoir été fortement impactée par la crise sanitaire en 2020 (-4,1%). Principal moteur de cette reprise avec le secteur de la finance et de l'assurance (+7,4%), le secteur manufacturier a progressé de 13,2% (contre +7,5% en 2020), tiré par la mécanique de précision, l'électronique et l'ingénierie des transports. Le secteur de la construction a progressé de 20,1% (contre 38,4% en 2020). La production de biens est le poste qui a connu la plus forte progression (+13,4%). Le secteur des services affiche quant à lui une croissance plus modérée à 5,6% (+5,1% en 2020), tous les segments du secteur ayant connu une progression, à l'exception des services administratifs (-3,8%). Le MTI prévoit une croissance du PIB de 3 à 5% en 2022.

Présence française au Singapore Air Show 2022

Le salon aéronautique *Singapore Air Show 2022* s'est tenu du 15 au 18 février et a accueilli près d'une trentaine d'entreprises françaises, ainsi que des représentants du GIFAS (Groupement des Industries Françaises Aéronautiques et Spatiales) et le directeur général de l'Aviation civile française (DGAC). Lors du salon, Airbus, Rolls-Royce, Safran et Singapore Airlines ont signé la déclaration mondiale SAF, s'engageant à promouvoir l'accélération du développement, de la production et de la consommation de carburant d'aviation durable (SAF). Safran Helicopter Engines et la division aéronautique civile de ST Engineering ont également signé un MoU pour étudier l'utilisation des SAF dans les moteurs d'hélicoptères et assister les opérateurs dans leur transition vers ce type de carburant. Airbus a aussi signé un MoU avec Changi Airport Group, Linde et l'Autorité de l'aviation civile de Singapour (CAAS) pour étudier le potentiel d'un futur hub hydrogène dans la ville-Etat et annoncé avoir finalisé la vente de sept avions A350 cargo avec Singapore Airlines. La compagnie aérienne sera la première à disposer de cet appareil, dont le lancement avait été annoncé en juillet 2021.

Vietnam

Réouverture du tourisme à partir du 15 mars

Le gouvernement a donné son accord à la réouverture du tourisme à partir du 15 mars, dans les conditions de « nouvelle normalité ». Les restrictions relatives aux visas seront annulées. Les touristes internationaux n'auront plus à suivre un itinéraire précis et approuvé par les autorités mais devront respecter les règles du ministère de la Santé sur la vaccination contre le Covid-19. Un test négatif est obligatoire avant l'embarquement, de même que l'installation d'une application Covid à l'arrivée.

Nouvel investissement de Samsung Vietnam pour 920 M USD

Samsung Vietnam vient d'annoncer un investissement supplémentaire de 920 M USD dans son usine Samsung Electro-Mechanics à Thai Nguyen, portant le montant total de ses investissements dans cette usine à 2,27 Mds USD. Avec 19,2 Mds USD d'investissements et 6 usines, Samsung est aujourd'hui le premier investisseur étranger au Vietnam. Le groupe envisage également d'investir 220 M USD dans la construction d'un centre de recherche et de développement (R&D) à Hanoi qui sera inauguré fin 2022.

Création d'un groupe de travail pour améliorer l'environnement des affaires

Le ministère du Plan et des Investissements (MPI) a annoncé la création d'un groupe de travail afin d'améliorer l'environnement des affaires et la compétitivité nationale. Ce groupe de travail, dirigé par le vice-ministre Tran Duy Dong, regroupe plusieurs hauts fonctionnaires du ministère et trois économistes. Il travaillera avec les associations professionnelles et la communauté d'affaires en général afin d'identifier leurs préoccupations et proposer au MPI un ensemble de solutions à mettre en place.

Thaïlande

Plans de développement pour les provinces

Le comité de développement des clusters en province, présidé par le Premier Ministre Chan-o-cha, a approuvé lundi la mise en œuvre de 1 854 projets de développement d'une valeur totale de 40,8 Mds THB (1,3 Md USD). A cela s'ajoute une liste de 1 409 projets jugés prioritaires (907,6 M USD) et le développement de trois nouveaux couloirs économiques en vue d'accroître les investissements dans le royaume : le NEEC (Udon Thani, Khon Kaen, Nakhon Ratchasima, Non Khai), le NEC (Chiang Mai, Lamphun, Lampang, Chiang Rai) et le SEC, similaires dans la forme à l'actuel Eastern Economic Corridor (EEC). Ces nouveaux couloirs ont vocation à accroître la production de produits locaux et leur export, promouvoir le tourisme, et plus généralement accroître le revenu des habitants de ces régions.

Aéroports de Thaïlande : 132,4 M USD de déficit au T4 2021

Le groupe public Aéroports de Thaïlande (AOT), en charge des six aéroports internationaux du Royaume, a fait état de 4,3 Mds THB (132,4 M USD) de déficit dans son bilan du quatrième trimestre 2021. Cela est principalement dû au faible volume de passagers pendant la pandémie actuelle et aux dépenses affectées au procès du contrat sur les duty free et la zone franche de Suvarnabhumi. Pour autant, le trafic aérien devrait retrouver son niveau d'avant la pandémie dès 2023, permettant au Groupe Aeroports of Thailand de retrouver le chemin du profit la même année, même si le risque lié à une potentielle nouvelle vague de Covid-19 demeure.

Mesures de soutien à la production de véhicules électriques

Le comité de promotion des véhicules électriques doit soumettre une proposition visant à promouvoir l'usage des véhicules électriques en Thaïlande. Elle devrait inclure un projet de réduction des taxes à l'import et à l'export pour les constructeurs et un projet d'attraction des investissements dans ce type de production. Par ailleurs, le vice-ministre des finances a annoncé lundi la mise en place d'un programme de subventions à l'achat pouvant atteindre 150 000 THB (4 662 USD) pour les plus grands véhicules.

Philippines

Les envois de fonds de la diaspora philippine atteignent 35 Mds USD en 2021

D'après la Banque centrale des Philippines (BSP), les envois de fonds de la diaspora philippine (OFW) ont atteint 35 Mds USD en 2021, soit l'équivalent de 9% du PIB de l'archipel. La totalité de ces transferts surpasse celle de 2019 (33,4 Mds USD) et 2020 (33,1 Mds USD). La croissance des envois de fonds personnels reflète une reprise du déploiement des OFW, une forte demande de ces derniers dans le cadre de la réouverture des économies et le passage au numérique qui a facilité ces envois.

Fitch confirme la notation BBB- pour les Philippines

Cette notation reflète une faible mobilisation des recettes publiques par rapport à ses voisins ainsi qu'une forte augmentation du ratio dette/PIB à hauteur de 60,5%. L'agence de notation anticipe une croissance du PIB à 6,9% en 2022 et 7% en 2023. Ces prévisions prennent en compte la baisse du nombre d'infections au Covid-19 ainsi qu'une activité économique normalisée par rapport à l'année dernière. La politique monétaire de l'archipel, les fortes dépenses d'infrastructure et la résilience des envois de fonds des Philippines de l'étranger et des exportations stimulent également la reprise. Les risques qui pèsent cependant sur cette dernière sont une nouvelle vague de Covid-19 ainsi que les élections présidentielles prévues pour mai 2022, qui créent également une incertitude quant à la stratégie budgétaire et économique post-électorale.

Taux de chômage annuel de 7,8% en 2021

D'après l'Autorité philippine des statistiques (PSA), le taux de chômage s'est établi à 6,6% au mois de décembre 2021 contre 6,5% en novembre 2021. Ce chiffre porte le nombre de Philippines au chômage à 3,7 M en 2021, chiffre inférieur aux 4,5 M de 2020 mais encore loin des 2,2 M enregistrés en 2019, avant la pandémie. Le taux de chômage annuel s'est ainsi établi à 7,8% en 2021, contre 10% en 2020 et 5,1% en 2019. Le taux de sous-emploi annuel a atteint 15,9% pour 2021, en amélioration par rapport aux 16,4% l'année précédente, mais toujours en hausse par rapport aux 13,8% de 2019.

Cambodge

La liberté économique du Cambodge en légère baisse

Le Cambodge est désormais classé le 106^{ème} pays le plus libre dans l'indice de liberté économique 2022, selon le rapport publié par la Heritage Foundation. Classé 21^{ème} sur 39 pays de la région Asie-Pacifique, le score global du Cambodge de 57,1 reste encore inférieur à la moyenne régionale. Le Cambodge a connu une baisse de cinq ans de sa liberté économique, encore plus déprimée par la baisse du score en termes de liberté du travail et celle de commerce, enregistrant une perte globale de liberté économique de 2,4 points depuis 2017 et reste classé dans la catégorie « principalement non libre ». En général, le pays a obtenu de bons résultats en ce qui concerne les indications globales de santé économique, mais l'efficacité réglementaire et la catégorie « Etat de droit » restent faiblement évaluées.

Les recettes douanières en 2021 en légère baisse

La Direction générale des Douanes et de l'Accise a généré 2,3 Mds USD de recettes en 2021, soit une baisse de 5,1% en glissement annuel. Les principales sources de ces recettes étaient les véhicules et engins (43%) et les produits pétroliers (23,2%). Le gouvernement n'a donc atteint que 97,1% de l'objectif de collecte des recettes douanières fixé par la loi de finances 2021. Malgré cette baisse, le ministre des Finances a qualifié les chiffres de l'année dernière de « bons résultats » compte-tenu du risque accru de propagation du Covid-19 qui prévalait en 2021.

Exportations textiles et manufacturières en hausse de 15,2% et 44,2% en 2021

Malgré les difficultés liées à l'approvisionnement en matières premières, le secteur de la confection a connu une forte croissance à l'exportation en 2021. Le volume des ventes de vêtements, de chaussures et d'articles de voyage a progressé de 15,2% en g.a., pour atteindre 11,38 Mds USD l'année dernière, selon la Direction générale des Douanes et de l'Accise. Cette hausse peut s'expliquer par la hausse des commandes et par le fait que certains donneurs d'ordres ont détourné leurs commandes des pays voisins (Vietnam, Bangladesh, Myanmar) vers le royaume. Par ailleurs, les exportations de produits manufacturés hors confection ont atteint 4,5 Mds USD sur la même période, une hausse de 44,2% en g.a. Le royaume a essentiellement exporté des composants électroniques, des vélos, des pièces automobiles, des meubles, du cuir, du plastique et d'autres produits industriels. Les principaux marchés pour les produits non textiles cambodgiens sont l'Union européenne, les Etats-Unis, le Japon, la Corée du Sud et la Thaïlande. Selon le ministère de l'Industrie, cette hausse reflète les résultats de la mise en œuvre de la politique du gouvernement visant à diversifier le secteur industriel du pays.

100 M USD pour soutenir les PME et les secteurs agricole et agro-industriel

Le 14 février, le ministère de l'Economie et des Finances a alloué un total de 100 M USD à deux banques d'Etat, la Banque de développement agricole et rural (ARDB) et la Banque des PME (SME Bank) pour fournir un soutien financier supplémentaire aux PME ainsi qu'aux secteurs de l'agriculture et de l'agro-industrie. Ces deux financements de 50 M USD permettront de soutenir la feuille de route du gouvernement relative à la reprise économique post-pandémique et contribueront à faire progresser « le Cadre stratégique et les Programmes pour la reprise économique post-Covid-19 en 2021-2023 », qui vise à retrouver la voie d'une croissance potentielle et renforcer la résilience socio-économique.

Laos

Réduction de la TVA à 7%

La TVA sur les biens et services a été réduite de 10 à 7% au 1^{er} janvier dernier, afin d'encourager la reprise de l'activité économique.

4,35 Mds USD d'échanges commerciaux avec la Chine en 2021

Les échanges commerciaux bilatéraux auraient atteint 4,35 Mds USD en 2021 (+21,4% par rapport à l'année précédente). Les importations depuis la Chine auraient représenté 1,67 Md USD (+11,9%) et les exportations vers la Chine 2,68 Mds USD (+28,2%), dont plus de 900 M USD de produits agricoles. Par ailleurs l'Ecole Chinoise Lioadu de Vientiane (de la maternelle au secondaire) compte déjà 3 000 élèves (dont 2 000 Laotiens) ; des travaux d'agrandissement, financés par la communauté chinoise du Laos ainsi que par des financements extérieurs, devraient lui permettre d'accueillir 5 000 élèves à la rentrée prochaine.

Laos-China Railway Company sollicite les autorités laotiennes

La Laos-China Railway Company a demandé aux autorités laotiennes de faciliter les procédures d'importation hors taxes et de lutter contre la mauvaise publicité qui lui est faite ; elle a également demandé à la Banque du Laos de pouvoir facturer sur la base des taux de change du marché et non des cours officiels. Alors que l'agence Xinhua avait annoncé le transport d'1 M de passagers et de 500 000 tonnes de fret depuis l'ouverture de la ligne début décembre, le Vientiane Times a réévalué ces chiffres à 113 800 voyageurs et 139 000 tonnes de marchandises. Les recettes mensuelles atteindraient actuellement environ 4 M USD.

Birmanie

Kirin : vers un retrait définitif du marché birman en juin 2022

Après plusieurs mois de négociations infructueuses avec son partenaire militaire MEHL, le brasseur japonais Kirin a indiqué qu'il quitterait définitivement le marché birman à la fin du mois de juin. Des démarches ont été entamées pour retrouver des repreneurs pour les participations détenues dans Myanmar Brewery Ltd et Mandalay Brewery Ltd.

Les investissements directs étrangers en Birmanie chutent de 25%

Les investissements étrangers approuvés se sont élevés à 507 M USD pour la période s'étendant d'octobre 2021 à janvier 2022, en baisse de 25% à 673 M USD par rapport à la même période de l'année précédente. Singapour est le premier investisseur avec 276 M USD devant la Chine (110 M USD), Hong Kong (55 M USD) et la Corée du Sud (45 M USD).



Plaintes suite à la reprise de la filiale birmane de Telenor

Alors que la vente de sa filiale birmane a été approuvée par le régulateur birman, les critiques des ONG, médias et de certains actionnaires du groupe norvégien Telenor redoublent d'intensité. Il est non seulement reproché à l'entreprise de céder ses actifs à un consortium qui comprend un homme d'affaires birman proche de la junte mais également de transférer le fichier clients qui inclut des données jugées sensibles concernant 18 M d'abonnés. Dans ce contexte, l'ONG Free Expression Myanmar ainsi qu'un citoyen birman ont déposé une plainte auprès de l'autorité norvégienne de protection des données pour tenter d'empêcher la transaction.

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

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@dgtrésor.gouv.fr ; eva.thach@dgtrésor.gouv.fr



MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA RELANCE

Liberté
Égalité
Fraternité