



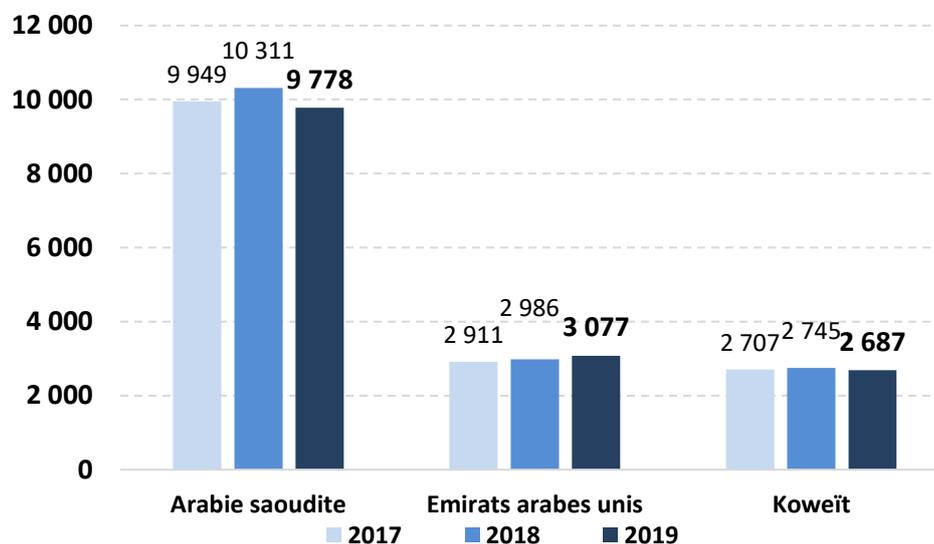
Brèves économiques de la Péninsule Arabique

Semaine du 31 janvier au 6 février 2020

Brèves régionales

- Selon l'OPEP, la production de pétrole a diminué en Arabie saoudite (-5,1 %) et au Koweït (-2,1 %) en 2019. Elle a, en revanche, légèrement augmenté aux Emirats arabes unis (+3 %).

Alors que les quotas de réduction fixés lors de la dernière réunion de décembre devaient être maintenus jusqu'à la fin du mois de mars, **une réunion exceptionnelle de l'OPEP et de 10 pays producteurs indépendants se tient actuellement** (du 4 au 6 février 2020) **pour discuter d'éventuelles solutions à mettre en place suite à l'épidémie de coronavirus qui a provoqué une forte baisse des prix du pétrole ces deux dernières semaines.**



Source : OPEP

Arabie saoudite

- Le Royaume vient de réaliser sa 6^{ème} émission obligataire internationale, d'un montant de 5 Md USD se composant de trois tranches de maturité de 7, 12 et 35 ans,

toutes en USD. L'émission a été plus de 4 fois sursouscrite, avec plus de 23 Md USD de commandes.

- **Selon le régulateur de la bourse de New York, le fonds souverain saoudien *Public Investment Fund (PIF)* a coupé la quasi-totalité de son exposition sur le constructeur automobile américain Tesla**, alors qu'il faisait encore partie de ses cinq premiers actionnaires en 2018. Le nombre d'actions de Tesla détenus par le PIF serait passé de 8,2 millions en 2018 à 39 151 en fin d'année 2019. Le manque à gagner pour le PIF est estimé à 7 Md USD, le prix de l'action ayant été multiplié par 5 lors du dernier trimestre 2019 suite au succès du modèle Y.
- **Le Purchasing Manager's Index a été ramené de 56,9 en décembre 2019 à 54,9 en janvier 2020**, soit son niveau le plus bas depuis décembre 2018. La croissance des ventes en volume a été particulièrement faible.
- L'autorité générale de l'investissement saoudien (SAGIA) a recensé une augmentation de 54% du nombre d'entreprises internationales enregistrées en Arabie saoudite en 2019 par rapport à 2018. Au total, 1 131 nouvelles entreprises internationales se sont implantées dans le Royaume en 2019.
- La société de Qiddiya a attribué à la société saoudienne Abdul Ali Al Ajmi un contrat pour les travaux préparatoires du site du complexe central de la cité du divertissement. Ce contrat comprend notamment la préparation de l'aménagement paysager et du système de gestion des eaux pluviales.

Bahreïn

- **La TVA sur l'électricité et l'eau sera entièrement subventionnée à partir du mois de mars**. Pour mémoire, les revenus de TVA et de droits d'accise sont estimés à environ 568 M USD (1,5 % du PIB) en 2019.
- **Le montant des avoirs bruts en devises de la Banque Centrale s'élève à 3,49 Md USD** (soit 49 jours d'importations de biens et services) à la fin du mois de novembre 2019. Elles sont restées relativement stables depuis le mois de septembre (3,64 Md USD), alors qu'elles suivaient une tendance baissière depuis 2015.
- **Le coût des programmes de protection sociale est estimé à 1 024 M USD par an, soit 11% des dépenses publiques**. Ces programmes sont principalement composés d'une allocation anti-inflation (couvrant 121 000 Bahreïniens pour coût annuel de 322 M USD), d'une aide sociale (couvrant 1 530 Bahreïniens pour un coût annuel de 56 M USD) et d'une allocation mensuelle de logement (coût annuel de 149 M USD).
- La construction du projet d'ensemble médical « King Abdullah Medical City » de 266 M USD devrait débuter prochainement pour se terminer en 2022. Financé par le Fonds de développement saoudien, ce projet prévoit notamment la construction de 288 chambres, 74 cliniques et 17 salles d'opération.

Emirats arabes unis

- **Le Purchasing Manager's Index a été ramené de 50,2 en décembre 2019 à 49,3 en janvier 2020.** Il s'agit de la 8^{ème} baisse mensuelle consécutive depuis le mois de mai (59,4), faisant passer l'indice sous la barre des 50 points, signalant une détérioration de l'environnement des affaires attendue par les entreprises sondées.
- **Le trafic de passagers de l'aéroport international de Dubaï (DXB) a diminué de 3,1 % entre 2018 et 2019.** Ce recul s'explique par la fermeture d'une partie de l'aéroport pour une durée de 45 jours, la mise hors circulation d'appareils Boeing 737 Max et d'une conjoncture régionale et internationale moins favorable.
- **Le volume de frets de marchandises traitées par DP World dans le port de Jebel Ali a baissé de 5,6 % entre 2018 et 2019.**
- S&P a maintenu la perspective « stable » assortie au secteur bancaire émirien. Bien qu'elle prévoit une activité économique plus soutenue en 2019, l'agence anticipe une légère détérioration des actifs des banques émiriennes.

Koweït

- Selon le FMI, l'inflation devrait passer de 1,1% en 2019 à 1,8% en 2020 puis à 2,5% en 2021.
- Selon les Services du FMI, **les actifs gérés par le fonds souverain *Kuwait Investment Authority* ont dépassé 410% du PIB fin 2019, soit près de 600 Md USD.** Les actifs du fonds de réserve général, qui financent le déficit, continuent de baisser et s'établissent à 56% du PIB fin juin 2019 (dont 24% du PIB sont des actifs liquides).
- Selon le Central Statistical Bureau, l'excédent commercial s'établissait à 26,2 Md USD au cours des 10 premiers mois de l'année 2019, en baisse de 14,2% sur un an. Le niveau des exportations s'établissait à 54,1 Md USD, en baisse de 10,3% sur un an. Le niveau des importations s'établissait à 27,9 Md USD, en baisse de 6,2% sur un an.
- **Selon MEED Projects, le montant des contrats attribués en 2019 s'établissait à 3,6 Md USD,** contre un montant de 14,5 Md USD initialement prévu, en raisons de nombreux délais, de négociations prolongées et de difficultés techniques, notamment s'agissant des projets en partenariat public privé (PPP). Le montant des contrats à attribuer en 2020 est estimé à 26,3 Md USD, en raison de ces retards de calendrier et des nombreux projets prévus notamment dans le domaine de la pétrochimie (Az Zour) et de l'énergie (centrales électriques et solaires).
- *Capital Intelligence* a maintenu à l'identique la note souveraine de l'Emirat (AA-/A1+). Elle reste assortie d'une perspective « stable ». Selon l'agence, la croissance a été de 0,7 % en 2019 et devrait atteindre une moyenne de 1,6 % sur la période 2020-2021.
- Kuwait Finance House, la principale banque islamique et deuxième plus grande banque du pays, a enregistré un bénéfice net de 825 M USD en 2019, en hausse de 10,4 % par rapport

à 2018 (748 M USD). Les actifs de la banque s'élèvent à 63,8 Md USD, en hausse de 9,1% sur un an.

- D'après les chiffres publiés par la Banque Centrale, la rentabilité des actifs des banques commerciales s'est stabilisée à 1,3% depuis le troisième trimestre 2018. Quant à celle de leurs fonds propres, elle est passée de 10,4 % à 10,5 % dans le même temps.
- D'après la Banque Centrale, le **ratio de solvabilité des banques commerciales est passé de 18,0% au troisième trimestre 2018 à 17,6% au troisième trimestre 2019**. Quant à leur ratio de liquidité (Regulatory Liquidity Ratio), il a été ramené de 30,4% à 28,0% dans le même temps.
- D'après la Banque Centrale, **le taux de créances douteuses des banques commerciales a été ramené de 2,0% des prêts bruts au troisième trimestre 2018 à 1,8% des prêts bruts au troisième trimestre 2019**. Quant à leur taux de provisionnement (Coverage Ratio), il est passé de 214,3% à 229,3% dans le même temps.

Oman

- Selon le Centre national des statistiques et de l'information (NCSI) omanais, **l'inflation moyenne a atteint 0,1 % en 2019**. Dans ses prévisions d'octobre 2019, le FMI prévoyait pour sa part une inflation de 0,8 % en 2019 et de 1,8 % en 2020.
- **La nouvelle loi sur les investissements étrangers (Foreign Capital Investment Law) est entrée en vigueur en début d'année 2020**. La principale mesure consiste à autoriser les investisseurs étrangers à détenir 100% des entreprises, sauf dans 37 secteurs d'activités qui seront précisés dans les décrets d'application de la loi émis par le Ministère du Commerce et de l'Industrie omanaise (attendus d'ici l'été). A noter par ailleurs que certains secteurs stratégiques seront totalement interdits aux investissements étrangers.
- Dans le cadre de la stratégie d' « omanisation », le ministère du Travail a annoncé sa volonté de ne plus renouveler les permis de travail pour les expatriés occupant des fonctions de commercial et de responsable des achats.
- *Oman Air* a annoncé l'annulation de 700 vols pour le mois de février en raison de l'interdiction de vol de ses appareils Boeing 737 MAX.

Qatar

- *Oxford Economics* prévoit une croissance du PIB de 2,3% en 2020, et une croissance moyenne de 2,9% en 2021-2022, soutenue par la reprise des investissements à l'approche de la Coupe du monde 2022 et par l'augmentation de la production dans le secteur des hydrocarbures (les autorités prévoient une hausse de 42% de la production de GNL d'ici 2024 et de 64% d'ici 2027).
- D'après les chiffres publiés par la Banque Centrale, **le solde budgétaire est passé d'un excédent de 2,5 Md USD sur les trois premiers trimestres 2018 à un excédent de**

3 Md USD sur la même période en 2019, un montant supérieur au budget prévisionnel 2019 (1,2 Md USD).

- Le montant des avoirs extérieurs (hors avoirs en or) de la Banque Centrale s'établit à 37,6 Md USD à la fin du mois de décembre 2019. Il augmente de manière continue après avoir atteint un point bas en novembre 2017 (14,2 Md USD).
- Le montant des dépôts bancaires des non-résidents est passé de 46,5 Md USD à la fin du mois de décembre 2018 à un niveau record de 57,2 Mds USD à la fin du mois de novembre 2019. Celui des dépôts bancaires du secteur public a été ramené de 77,4 Mds USD à 75 Md USD dans le même temps.
- Le nombre des touristes est passé de 1,819 M au cours de l'année 2018 à 2,136 M au cours de l'année 2019, soit une augmentation de 17,4%.
- **Le volume du fret traité dans les ports de l'Emirat est passé de 65,3 Mt au cours de l'année 2018 à 67,8 Mt au cours de 2019, soit une augmentation de 4%.** Près de 50% du fret est traité dans le port Hamad.
- Le coefficient d'occupation des hôtels est passé de 60% au cours de l'année 2018 à 65% en 2019.
- Le PDG de **Qatar Airways**, Akbar Al Baker, a indiqué que la compagnie aurait **engagé des discussions pour le rachat de 49 % du capital de Rwandair et pour relever sa participation dans le capital de LATAM Airlines Group de 10 à 20 %**. Pour mémoire, la compagnie détient déjà 60 % du futur aéroport de Bugesera (Kigali).

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique Régional d'Abu Dhabi



Clause de non-responsabilité

Le Service Économique Régional 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 en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication. Ce document a été élaboré sous la responsabilité de la direction générale du Trésor et ne reflète pas nécessairement la position du ministère de l'Économie et des Finances.

Publication du Service Economique Régional d'Abu Dhabi

Ambassade de France aux Emirats arabes unis
Etihad Towers, Abu Dhabi
PO Box 4014

Auteur : SER d'Abu Dhabi

Avec le concours des services économiques de Doha, Koweït, Manama, Mascate et Riyad.

© DG Trésor