

Brèves de l'ASEAN

Service Economique Régional de Singapour



Le Chef du Service économique régional pour l'ASEAN

A Singapour, le 9 novembre 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 44 (année 2018)

FAITS SAILLANTS

- La croissance du PIB diminue légèrement en Indonésie (5,2%) et aux Philippines (6,1%) au T3 2018
- La roupie indonésienne s'est appréciée de plus de 3,5% depuis début novembre
- A l'occasion de la visite du Premier ministre Edouard Philippe au Vietnam, une série de contrats commerciaux sont signés pour plus de 10 Mds EUR

EN IMAGE

Plus de 10 Mds EUR de contrats signés lors de la visite d'Edouard Philippe au Vietnam



A l'occasion de la visite officielle du Premier ministre français Edouard Philippe au Vietnam du 2 au 4 novembre dernier, une série de contrats commerciaux représentant plus de 10 Mds EUR d'investissements et d'engagements vietnamiens ont été signés dans les secteurs de l'aéronautique, l'énergie et l'agriculture (cf. Brève Vietnam). Le déplacement du Premier ministre était axé sur la jeunesse, l'innovation, la mémoire et la coopération économique, avec notamment la tenue d'un forum d'affaires regroupant près de 300 entreprises (dont quarante entreprises environ de la délégation du Medef International et une douzaine de PME de la délégation de Business France) et une

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

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

séquence consacrée à l'innovation avec la French Tech Viet. Le Premier ministre était accompagné notamment d'Agnès Buzyn, Ministre des Solidarités et de la Santé, de Gérald Darmanin, Ministre de l'Action et des Comptes Publics, et de Mounir Mahjoubi, Secrétaire d'État chargé du Numérique.

REGION

- **Grab poursuit son expansion en Asie du Sud-Est, avec un nouveau tour de table visant à lever 3 Mds USD et la conclusion de nouveaux partenariats.** La start-up a ainsi levé 50 M USD auprès de la banque thaïlandaise *Kasikorn Bank (Kbank)* et lancera en Thaïlande son porte-monnaie électronique « *GrabPay by Kbank* » en 2019. *Grab* dispose désormais de licences pour ses activités de porte-monnaie électronique dans 6 pays de la région : à Singapour, en Malaisie, en Indonésie, au Vietnam, aux Philippines et désormais en Thaïlande. *Grab* a également levé 250 M USD auprès de *Hyundai Motor*, qui va s'appuyer sur le singapourien pour déployer 200 véhicules électriques dans la cité-Etat en 2019. De même, la start-up a levé 200 M USD auprès de *Booking* et les deux entreprises vont proposer à leurs utilisateurs de réserver des services de leurs partenaires. Enfin, *Toyota* a investi 1 Md USD supplémentaire dans *Grab*.

INDONESIE

- **La croissance du PIB s'établit à 5,2% en g.a. au troisième trimestre**, après 5,3% au T2. Elle est soutenue par la consommation des ménages (54% du PIB) qui progresse de 5% pour le deuxième trimestre consécutif. Les investissements (33% du PIB) ont quant à eux connu une progression de 7% (contre 5,9% au T2). Sur les trois premiers trimestres de 2018, les secteurs les plus dynamiques sont les services, notamment l'information et la communication (+7,8% en g.a.), mais aussi les transports (+7,6% en g.a.) et la construction (+6,2% en g.a.).
- **La roupie indonésienne (IDR) s'est appréciée de plus de 3,5% depuis le début du mois de novembre.** Elle est repassée en dessous du seuil des 15000 IDR/USD où elle s'était maintenue tout au long du mois d'octobre. Ce mouvement s'explique en partie par l'entrée en vigueur au 1^{er} novembre de nouveaux instruments de couverture de change en roupie (NDF). Le Jakarta Composite Index a également repris 2,4% depuis le début du mois et le rendement des obligations à 10 ans a chuté de 35 points de base la semaine du 29 octobre au 2 novembre.
- **Après 9 mois consécutifs de déclin, les réserves de la banque centrale sont restées relativement stables à 115,2 Mds USD en octobre (après 114,8 Mds USD fin septembre).** La Banque centrale est intervenue pour stabiliser la roupie mais ces interventions, de même que le remboursement de la dette, ont été compensées notamment par les recettes en devises du secteur des hydrocarbures.
- **L'Indonésie lance un appel d'offres pour l'exploration de 4 champs pétroliers dans les provinces d'Aceh, de Riau, de Kalimantan Nord et Est et de Sumatra Sud.** La date limite pour soumettre les offres est le 19 décembre et les entreprises peuvent consulter les documents relatifs aux différents champs du 5 novembre au 17 décembre.

SINGAPOUR

- **L'opérateur de crèches Babilou a annoncé sa prise de participation majoritaire dans le réseau de crèches singapourien Nurture Education**, après avoir reçu l'autorisation des autorités. L'entreprise française s'intéresserait également aux marchés malaisien, indonésien et australien.
- **Les banques centrales singapourienne et indonésienne ont signé un accord de swap de devises**, pour une durée d'un an. Cet accord comprend deux volets : une nouvelle ligne de swap bilatérale pouvant aller jusqu'à 9,5 Mds SGD (6,9 Mds USD) ou 100 trillions IDR (68 M USD) et un élargissement de l'accord de refinancement de 1 Md USD à 3 Mds USD pour l'obtention de dollars américains en échange d'obligations du trésor américain, japonais ou allemand.

MALAISIE

- **Le ministre des finances Lim Guan Eng a présenté devant le Parlement les grandes lignes du budget fédéral pour 2019.** Ce budget s'articule autour de trois axes principaux – les réformes institutionnelles, la prospérité socio-économique de la population malaisienne et le développement d'un pays entrepreneurial –, qui s'inscrivent dans la continuité de la revue à mi-parcours du 11^{ème} Plan 2016-2020. Les dépenses publiques sont prévues à 75,3 Mds USD, en hausse de 8,3% par rapport au budget de 2018, et les recettes à 62,6 Mds USD, en hausse de 10,7%. En conséquence, le déficit budgétaire devrait être ramené à 3,4% du PIB en 2019 (après 3,7% du PIB en 2018), puis à 3% en 2020 et 2,8 % 2021. Ce budget a été établi sur la base d'une prévision de croissance à 4,9% en 2019 (après 4,8% en 2018).
- **Les autorités japonaises ont offert à la Malaisie de garantir sa prochaine émission d'obligations samourais à 10 ans à hauteur de 200 Mds yens (1,8 Md USD).** Cette émission, attendue d'ici mars 2019, portera un intérêt à 0,65%. Lors de la visite du Premier ministre Mahathir au Japon, le gouvernement japonais a également indiqué qu'il serait prêt à garantir si nécessaire une seconde émission de même montant six mois plus tard (soit septembre 2019).

VIETNAM

- **A l'occasion de la visite du Premier ministre Edouard Philippe au Vietnam, la compagnie aérienne VietJet Air a conclu avec Airbus une commande de 50 A321 Neo pour 5,7 Mds EUR et a signé avec Safran un protocole d'accord sur la fourniture de moteurs pour 100 Boeing 737 Max (4,4 Mds USD).** Six autres accords économiques ont été signés lors de la cérémonie de signature en présence des Premiers ministres français et vietnamien : i) entre EDF et le ministère de l'industrie et du commerce vietnamien pour le projet de centrale à gaz naturel liquéfié de Son My 1 ; ii) entre Air Liquide et PetroVietnam pour l'externalisation des besoins en hydrogène de la raffinerie de Binh Son ; iii) entre Total et la province de Ninh Thuan sur un projet GNL ; iv) entre Schneider Electric et FPT pour une coopération technique ; v) entre Quadran International et BIDV sur le financement d'une centrale solaire de 50 MWc ; vi) entre Safran et VietJet Air pour des roues et freins. D'autres accords économiques et commerciaux ont été signés en marge de la visite, liant Olmix et Dabaco, Semmaris et la mairie de Hanoi, Semmaris et le ministère de l'agriculture vietnamien, Linagora et le ministère des sciences et technologies vietnamien.
- **Selon le ministère des finances vietnamien, le déficit public devrait atteindre 3,7% du PIB en 2018 et 3,6% en 2019,** après 3,4% en 2017, alors au plus bas depuis dix ans. La dette publique devrait également se réduire ces prochaines années avec un ratio dette/PIB estimé à 61,4% en 2018 et 61,3% en 2019. L'amélioration de la situation des finances publiques est due, en partie, à la réduction des dépenses de fonctionnement, passant de 70% du total du budget en moyenne ces dernières années à 64,1% en 2018.
- **Liberty Media, propriétaire de la Formule 1, et le gouvernement vietnamien ont officiellement annoncé la tenue d'un Grand Prix de F1 à Hanoi en avril 2020.** Le promoteur de l'événement est le conglomérat vietnamien Vingroup qui a signé un accord pluriannuel avec Liberty Media. L'entité en charge de l'organisation, Vietnamese Grand Prix (filiale établie par Vingroup) est dotée d'un capital d'environ 42,9 M USD).

THAÏLANDE

- **Les autorités thaïlandaises ont décidé d'accroître le taux d'incorporation de l'huile de palme dans le diesel B7 et d'accroître la consommation par les camions de bio-diesel B20.** Le ministère de l'énergie examine par ailleurs l'opportunité d'accroître la consommation de biodiesel dans deux centrales de production électrique fonctionnant aujourd'hui entièrement au fioul. Ces mesures doivent permettre de maintenir le cours de l'huile de palme sur le marché domestique et ainsi les revenus des producteurs, tout en réduisant la dépendance aux énergies fossiles.

- **La croissance des exportations devrait rester de l'ordre de 8% en 2018 et poursuivre son ralentissement en 2019 à 5%**, d'après l'association professionnelle représentant les secteurs de l'industrie, du commerce et de la finance (JSCCIB). Ce ralentissement anticipé est attribuable à l'accroissement des tensions commerciales entre la Chine et les Etats-Unis. La JSCCIB et les autorités ont également constaté une chute du nombre de touristes chinois, de telle sorte que le gouvernement a décidé de maximiser l'attractivité touristique du pays (le tourisme est le premier pourvoyeur de devises) en offrant des visas gratuits à 21 nationalités (parmi lesquelles la Chine et l'Inde) pendant les deux mois de la saison d'hiver.
- **En dix ans le stock des investissements chinois (hors Hong Kong et Taiwan) en Thaïlande est passé de 70 M USD à plus de 8 Mds USD.** La présence économique japonaise demeure toutefois dominante (un tiers du stock historique des IDE dans le pays). Au cours du 1^{er} semestre 2018, la tendance persiste puisque les demandes d'investissements recensées par les autorités font état de 670 M USD pour le Japon contre 140 M USD pour la Chine.

PHILIPPINES

- **La croissance du PIB a légèrement diminué au troisième trimestre à 6,1% en glissement annuel**, après 6,2% au deuxième trimestre et 7,2% au troisième trimestre 2017. Le secteur des services a enregistré la croissance la plus forte (6,9%), suivi de l'industrie (6,2%), alors que le secteur agricole l'agriculture a vu sa production chuter de 0,4%.
- **L'inflation s'est stabilisée. après neuf mois consécutif de hausse à 6,7% en g.a en octobre.** Le taux d'inflation des denrées alimentaires a diminué en octobre en raison d'une progression moindre des prix du maïs, de la viande, des fruits et des légumes. Sur les 10 premiers mois de l'année l'inflation a atteint 5,1%, soit un taux supérieur à l'intervalle cible de la banque centrale (2-4%). Pour rappel, la hausse continue de l'inflation ces derniers mois est en partie l'effet de la réforme fiscale introduite au 1^{er} janvier (taux à 2,9% fin 2017).

CAMBODGE

- **La Banque asiatique de développement a approuvé un prêt d'un montant de 40 M USD à *Prasac Microfinance***, la plus grande institution de microfinance du pays. Destinés à soutenir la croissance du portefeuille de financements de *Prasac*, ces fonds permettront d'élargir l'accès de micros, petites et moyennes entreprises (MPME), souvent mal desservies, à des produits et services de financements.
- **Au cours des neuf premiers mois de l'année 2018, 105 PME locales ont été enregistrées, portant leur nombre total à 155 745**, d'après le ministère de l'industrie et de l'artisanat. Cette croissance s'explique par la politique fiscale d'incitation du gouvernement cambodgien en faveur des PME. L'ensemble des PME auraient créé plus d'un million d'emplois au Cambodge sur la période. A noter que 20 % des PME dans le Royaume demeurent informelles ou non enregistrées.

BIRMANIE

- **Le gouvernement birman et l'entreprise publique chinoise *CITIC* ont signé un accord cadre pour le développement de la première phase du projet de port en eaux profondes et de la Zone Economique Spéciale de Kyaukphyu pour un montant d'investissement de 1,3 Md USD**, concluant deux années de négociations. Cet accord sur la première phase du projet inclut en particulier la construction de deux jetées. L'accord d'actionnariat renégocié par le gouvernement birman prévoit désormais une part de 70% pour le consortium mené par *CITIC* (constitué de 5 autres entreprises chinoises et d'une entreprise thaïlandaise), 15% pour des développeurs privés birmans et 15% pour le gouvernement birman.

LAOS

- **Le Laos et la Chine ont convenu de lancer une campagne de promotion du tourisme « Visit Laos-China Year 2019 » pour stimuler les entrées de touristes chinois au Laos.** Suite aux mauvais résultats de la campagne « Visit Lao 2018 » (2,5 millions de visiteurs sur les 10 premiers mois de l'année, contre un objectif de 5 millions de touristes attendus en 2018), le Laos entend cibler davantage les touristes chinois, avec pour objectif d'accroître le nombre d'arrivées de 640 000 en 2017 à 1 million d'ici 2020.

BRUNEI

- **Le PIB du Sultanat se contracte pour la première fois depuis le T1 2017, de 2,8% en g.a. au deuxième trimestre 2018.** Le secteur gazier et pétrolier, qui contribue à hauteur de 60% à l'économie brunéienne, a en effet ralenti au T2 2018 (-2,6% par rapport au Q2 2017), en raison d'une baisse de la production de pétrole brut et de gaz naturel liquéfié.