



Semaine 40 (année 2019)

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 croissance du PIB du Vietnam augmente à 7,3 % en g.a. au T3 2019
- ❖ Singapour s'engage à ne pas faire usage du traitement spécial et différencié lors des négociations à l'OMC
- ❖ Huawei fournira les équipements 5G à l'opérateur malaisien Maxis

REGION

- La valeur générée par l'économie numérique devrait atteindre 300 Mds USD en 2025, indiquent Google et Temasek dans leur nouveau rapport *e-Conomy Southeast Asia*, revoyant une nouvelle fois à la hausse leurs prévisions de croissance pour ce marché. En 2018, Google et Temasek estimaient en effet que l'économie numérique devrait rapporter 240 Mds USD à la région en 2025. Ce segment croît de 40 % par an en Indonésie et au Vietnam (après une croissance de 49 % et 35 %, respectivement, dans chacun de ces deux pays sur la période 2015-2018), et entre 20 et 30 % par an en Malaisie, aux Philippines, à Singapour et en Thaïlande.

MALAISIE

- L'opérateur malaisien Maxis a choisi l'équipementier chinois Huawei pour la fourniture d'équipements 5G. Les clients de Maxis pourront bénéficier des services 5G dès l'année prochaine. Huawei formera également les équipes de Maxis aux enjeux d'opérations et de maintenance des systèmes.

SINGAPOUR

- Le ministre de l'industrie et du commerce Chan Chun Sing a déclaré que Singapour s'engageait à ne pas tirer avantage du traitement spécial et différencié (TSD) que lui confère son statut de pays en développement, lors des négociations à l'OMC. Le ministre a, par ailleurs rappelé, l'attachement de Singapour au système multilatéral ainsi que son soutien à la réforme des règles de l'OMC.
- Le montant des fonds déplacés de Hong Kong vers Singapour depuis la montée des contestations dans la région administrative spéciale chinoise à l'été 2019 s'établirait à 4 Mds USD, selon les estimations de Goldman Sachs. Les dépôts à Singapour en devises étrangères ont atteint le montant record de 9,3 Mds USD en août 2019, après 8,1 Mds USD en juillet et 5,6 Mds en juin, d'après la banque centrale singapourienne.

INDONESIE

- L'inflation s'est établie à 3,4 % en g.a. en septembre, en léger ralentissement par rapport au mois précédent (3,5 %). En glissement mensuel les prix reculent de 0,3 %, principalement en raison de la déflation touchant les aliments dont les prix sont les plus volatils (-2,3 %). L'inflation se maintient dans l'intervalle-cible

de la Banque centrale (2,5-4,5 %), qui anticipe qu'elle s'établira dans la tranche inférieure de la cible sur l'ensemble de l'année.

- **Le gouvernement indonésien a revu la réglementation sur les établissements franchisés et assoupli les obligations sur la vente de produits locaux.** Le nouveau décret du ministre du commerce requiert que les franchiseurs donnent la priorité aux produits locaux, sans toutefois préciser de condition de part. Pour comparaison, le décret précédent (2016) exigeait des établissements franchisés 80 % d'équipements et 80 % de produits commercialisés d'origine indonésienne.
- **L'Union européenne a accordé à l'Indonésie une aide de 15 M EUR pour soutenir son intégration dans les échanges internationaux.** Cette aide qui s'inscrit dans le programme ARISE+ (ASEAN Regional Integration Support by the EU) financera des opérations d'assistance technique jusqu'en 2023. Ces dernières seront consacrées notamment aux négociations commerciales, au développement des indications géographiques et à l'intégration des PME dans le commerce mondiale.

VIETNAM

- **La croissance du PIB a fortement progressé au troisième trimestre 2019, à 7,3 % en glissement annuel (après +6,7 % au T2),** d'après le bureau des statistiques. La croissance est restée portée par le secteur manufacturier (+10,1 % après +9,1 % au T2) et par le secteur des services (+7,1 % après +6,9 %). L'activité du secteur agricole a, quant à elle, légèrement ralenti par rapport au trimestre précédent, à 1,5 % (après +2,1 %). Sur les neuf premiers mois de l'année 2019, la croissance du Vietnam a atteint son niveau le plus haut en neuf ans, à 7,0 % en g.a., selon les autorités.
- **La résolution N°50-NQ/TW du Bureau politique du Parti communiste vietnamien met l'accent sur l'importance de mettre en place des procédures de sélection des investissements directs à l'étranger (IDE).** Sur les trois premiers trimestres de l'année, le Vietnam a reçu 26,2 Mds USD d'IDE, selon le bureau général des statistiques, en hausse de 3,1 % en glissement annuel. Les trois premiers pays sources du stock d'investissement étranger au Vietnam sont la Chine (incluant Hong Kong), la Corée du Sud et Singapour.
- **La Banque asiatique de développement a accordé un prêt de 37 M USD à l'entreprise *Da Nhim-Ham Thuan-Da Mi Hydropower* (DHD, filiale du groupe étatique EVN) afin de financer la plus grande centrale solaire flottante du pays (47,5 MWc).** La ferme solaire sera construite sur le réservoir d'une centrale hydroélectrique de 175 MW que DHD opère.
- **La banque centrale vietnamienne et la Banque mondiale ont signé un accord de subvention de 2,2 M USD accordé par le gouvernement suisse dans le cadre d'un projet de développement du secteur bancaire.** La Banque mondiale fournira une assistance technique pour mettre en œuvre les réformes fixées dans le cadre du plan de restructuration du système bancaire pour la période 2016-2020 et de la stratégie de développement du secteur bancaire du Vietnam d'ici 2025. Cette subvention s'inscrit dans un programme de 8 M USD intitulé « renforcement de la solidité et du développement du secteur bancaire du Vietnam » financé par le Bureau économique fédéral suisse (SECO) et géré par la Banque mondiale.

THAÏLANDE

- **Le *Board of Investment* (BOI) va mettre en place des mesures incitatives pour les entreprises du secteur ferroviaire investissant en Thaïlande.** La BOI prévoit notamment une exonération de l'impôt sur les sociétés de 5 à 8 ans, en fonction de l'activité exercée par l'entreprise. Le développement de l'industrie ferroviaire s'inscrit dans le cadre du Plan National Stratégique (2017-2036), qui inclut l'extension du réseau ferré et la construction de lignes à grande vitesse devant relier les aéroports.
- ***The Industrial Estate Authority of Thailand* (IEAT) a signé un contrat de partenariat public-privé avec le thaïlandais *Gulf MTP LNG Terminal* pour le développement de la troisième phase du port de Map Ta Phut,** d'une valeur de 55,4 Mds THB (1,8 Mds USD). Les activités devraient débuter en 2025, et les nouvelles infrastructures permettront la livraison de 4 millions de tonnes de gaz naturel liquéfié par an. Ce contrat est le premier des mégaprojets de l'*Eastern Economic Corridor* (EEC) à avoir été signé.

- **Le passage obligatoire du biodiesel B7 au B10 aura lieu en janvier 2020**, le B7 restant toutefois disponible pour les véhicules non-compatibles avec le B10. Il s'agit de réduire les émissions polluantes et d'utiliser davantage d'ester méthylique (10 % contre 7 % auparavant), afin d'absorber le surplus de production d'huile de palme. Le prix de vente au détail du B10 sera inférieur de 2 bahts (0,06 USD) par litre par rapport au B7.

PHILIPPINES

- **L'inflation s'est établie à 0,9 % en glissement annuel en septembre (après 1,7 % en août), soit son niveau le plus faible depuis juin 2016.** La faiblesse de l'inflation s'explique notamment par un effet de base important (inflation record à 6,7 % en septembre 2018). Ainsi, sur les neuf premiers mois de l'année l'inflation moyenne s'est établie à 2,9 %, s'inscrivant dans l'intervalle-cible de la Banque centrale (2 à 4 %). Pour mémoire, la banque centrale des Philippines a abaissé fin septembre, pour la troisième fois cette année, son principal taux directeur de 25 points de base, à 4,00 %.

CAMBODGE

- **Le ministère cambodgien de l'économie et des finances a annoncé de lancement de la phase de mise en œuvre de sa stratégie de réforme du système budgétaire (2018-2025), avec l'appui technique de la France** dans le cadre d'un projet FEXTE. Cette coopération permettra d'accompagner la démarche initiée par les autorités du Cambodge visant à moderniser la gestion budgétaire en s'inspirant de la loi organique relative aux lois de finances (LOLF) française.
- **La fréquentation du parc archéologique d'Angkor, à Siem Reap, est en baisse de 12 % en glissement annuel sur les neuf premiers mois de l'année 2019**, avec 1,6 millions de visiteurs étrangers depuis le début de l'année, entraînant une chute de 13 % des revenus issus de la vente de billets (74 M USD). Ce constat, établi par l'essentiel des professionnels du tourisme, a amené le gouvernement à dévoiler un plan pour relancer le secteur, basé sur une extension du séjour des touristes, une augmentation de la compétitivité du secteur, une amélioration de la connectivité et la redéfinition de l'identité de la ville de Siem Reap.

LAOS

- **La banque centrale a annoncé une nouvelle émission d'obligations qui devrait lui permettre de lever 500 M USD.** Ces obligations, proposées du 1^{er} au 31 octobre, ont un taux d'intérêt compris entre 5 et 7 %, suivant la maturité du coupon, allant de un à cinq ans.
- **Le Laos est devenu membre de deux nouveaux traités onusiens, dont la Convention des Nations Unies sur les contrats de ventes internationales de marchandises.** Le ministre des affaires étrangères du Laos a remis la lettre ratifiant cette convention au Conseiller pour les affaires juridiques des Nations Unies alors qu'il dirigeait la délégation laotienne à la 74^{ème} session de l'Assemblée Générale.

TIMOR-EST

- **Le Timor-Est va présenter sa candidature à l'Organisation mondiale du commerce (OMC).** Le conseil des ministres a nommé le ministre coordinateur pour les affaires économiques, Fidelis Manuel Leite Magalhães, comme négociateur. Le ministre sera appuyé d'une délégation de représentants des ministères de la réforme légale et des affaires parlementaires, des finances, des affaires étrangères et de la coopération, de la santé, du tourisme, du commerce et de l'industrie, de l'agriculture et des pêches et des hydrocarbures et des ressources minières.

BRUNEI

- **Les gouvernements brunéien et singapourien ont annoncé la mise en place d'un groupe de travail visant à approfondir la coopération des deux pays dans le domaine de l'agro-alimentaire.** Ce groupe de travail réunira des représentants du ministère de l'industrie et du commerce singapourien et du ministère des ressources primaires et du tourisme du Brunei, avec pour mandat le renforcement de l'investissement et de la R&D entre les deux pays dans ce domaine.