



BRÈVES ÉCONOMIQUES DE L'ASEAN

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

DE SINGAPOUR

N° 30 (2021)

Faits saillants

- ❖ ASEAN : révision à la baisse des prévisions de croissance par le FMI
- ❖ Thaïlande : révision des prévisions de croissance pour 2021 de 2,3% à 1,3%
- ❖ Birmanie : la Banque Mondiale prévoit une chute du PIB de 18% pour 2021

LE CHIFFRE À RETENIR

312 MDS USD

Le financement nécessaire pour respecter les engagements de la CDN indonésienne de l'accord de Paris

Région

Le FMI révisé à la baisse les prévisions de croissance de l'ASEAN-5 en 2021

Le FMI a publié cette semaine la dernière version de son rapport *World Economic Outlook (WEO)*, «*Fault lines widen in the global recovery*». Si l'institution a maintenu sa prévision de croissance à l'échelle mondiale (+6,0%), elle a néanmoins revu à la baisse ses anticipations de croissance dans plusieurs pays en développement, témoignant d'une divergence avec les pays avancés. Ainsi, en Asie du Sud-Est, la prévision de l'ASEAN-5 (comprenant l'Indonésie, la Malaisie, les Philippines, la Thaïlande et le Vietnam) recule de 4,9% à 4,3% pour cette année avec une croissance de 6,3% anticipée pour 2022 (contre +6,1% anticipés en avril). Les prévisions sont revues à la baisse en Indonésie (+3,9% contre +4,3%), en Malaisie (+4,7% contre +6,5%), aux Philippines (+5,4% contre +6,9%) et en Thaïlande (+2,1% contre +2,6%). Selon le FMI, un mauvais déploiement vaccinal et une dégradation des conditions financières extérieures pourraient retarder plus encore la reprise au sein des pays en développement.

	Prév. 2021 (avril)	Prév. 2021 (juillet)	2022
Indonésie	4,3	3,9	5,9
Malaisie	6,5	4,7	6
Philippines	6,9	5,4	7
Thaïlande	2,6	2,1	6,1
Vietnam*	6,5	ND	ND
ASEAN-5	4,9	4,3	6,1

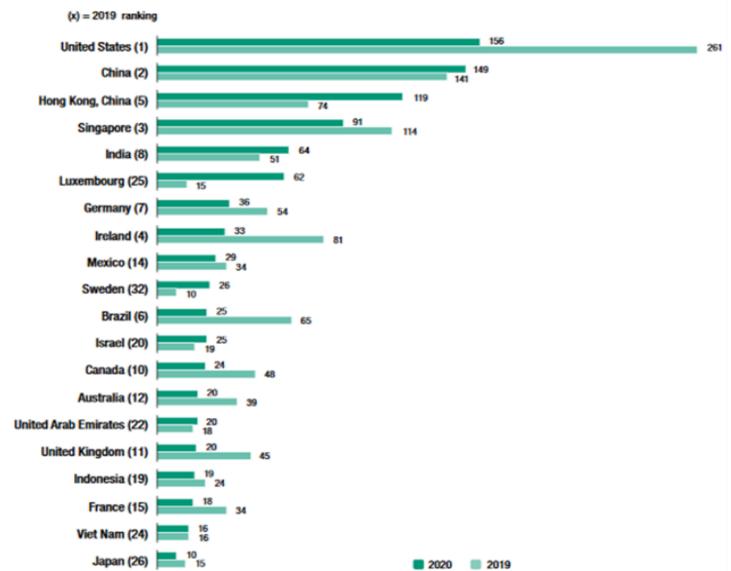
* données non mises à jour

Source: FMI (WEO Update juillet 2021)

Contraction de 25% des flux d'IDE à destination d'Asie du Sud-Est en 2020

Les flux d'investissements directs à étrangers (IDE) à destination des pays d'Asie du Sud-Est se sont contractés de 25% en 2020, s'établissant à 136 Mds USD selon l'*Investment Trends Monitor* de la CNUCED. La plupart des pays de la région subissent une baisse des IDE, notamment Singapour (-21% à 91 Mds USD), l'Indonésie (-22% à 19 Mds USD), et le Vietnam (-2% à 16 Mds USD). Les flux en provenance des pays de l'ASEAN enregistrent également une contraction de 16% pour s'établir à 61 Mds USD, mais la part de la région dans les flux mondiaux d'IDE passe de 6% en 2019 à 8% pour l'année 2020. Le rapport souligne notamment une baisse des flux en provenance de Singapour de 36% (32 Mds USD), tandis que les IDE en provenance de Thaïlande ont plus que doublé pour atteindre 17 Mds USD, en lien avec des opérations de fusions-acquisitions dans la région. La CNUCED note que la signature de l'accord de Partenariat régional économique global (RCEP) pourrait participer à la reprise des flux d'IDE dans la région, qui reste toutefois dépendante de la manière dont les pays de la région seront en mesure de contenir la nouvelle vague de cas de Covid-19.

Figure I.5. | FDI inflows, top 20 host economies, 2019 and 2020 (billions of dollars)



Source: UNCTAD, FDIINNE database (www.unctad.org/fdistatistics)

Indonésie

La Banque centrale maintient son taux directeur à 3,5% depuis février

Bank Indonesia maintient son taux directeur (taux de référence reverse repo à 7 jours - 7DRRR) à 3,5% pour la cinquième fois consécutive, dans l'objectif d'assurer la stabilité du système financier. Les taux de facilité de dépôt et de prêt marginal sont également maintenus à 2,75 et 4,25%. La roupie indonésienne s'est dépréciée de 3,39% par rapport au dollar entre le début de l'année et le 21 juillet 2021, une dépréciation moindre, selon le communiqué de la Banque centrale, qu'aux Philippines, en Malaisie et Thaïlande. Les réserves de change étaient de 137,1 Mds USD fin juin, équivalent à 9,2 mois d'importations. L'inflation est de 1,33% en glissement annuel au mois de juin 2021, en dessous de la cible de la Banque centrale pour 2021-2022 (entre 2 et 4%).

Les investissements directs atteignent 30,3 Mds USD au S1 2021

Selon un rapport du Bureau de coordination de l'investissement (BKPM) excluant l'investissement dans les secteurs de la finance et de l'extraction pétrolière et gazière, les investissements directs en Indonésie ont augmenté de 10% entre le S1 2020 et le S1 2021. La valeur de l'investissement domestique s'établit à 214 300 Mds IDR (soit 14,8 Mds USD, +3,5% en glissement annuel). Les flux d'IDE atteignent 228 500 Mds IDR (+16,8%), soit 15,8 Mds USD et 51,6% de l'investissement total. Les principaux investisseurs étrangers sont Singapour (4,7 Mds USD), Hong Kong (2,3 Mds USD), la Chine (1,7 Md USD), les Pays-Bas (1,3 Md USD), et la Corée du Sud (1,1 Md USD). Au cours du premier semestre, les IDE s'orientent principalement vers les secteurs des métaux et de l'industrie de l'équipement (22,2%), les transports, les télécommunications et les entrepôts (11,2%), l'industrie agroalimentaire (9,6%), l'industrie minière (9,3%), et l'approvisionnement en électricité, en eau, et en gaz (9,2%). Sur l'ensemble du premier semestre 2021, l'investissement total atteint 442 800 Mds IDR (30,7 Mds USD), soit 49,2% de l'objectif fixé par le président Joko Widodo pour l'année 2021.

Le financement nécessaire pour respecter les engagements de l'accord de Paris estimé à 312 Mds USD

Selon la ministre des Finances Sri Mulyani, le financement nécessaire pour respecter les engagements de la CDN (Contribution déterminée au niveau national) indonésienne de l'accord de Paris et assurer une réduction des émissions de gaz à effet de serre de 29% d'ici à 2030 est estimé à 4 520 000 Mds IDR (312 Mds USD). Entre 2018 et 2020, les dépenses publiques en faveur de l'atténuation de l'impact du changement climatique ont atteint 102 600 Mds IDR (7 Mds USD), soit 4,3% du budget total et seulement 34% des fonds annuels requis pour atteindre les CDN. Selon la ministre, le développement de mesures incitatives pour les entreprises et les particuliers doit permettre de contourner la contrainte budgétaire, notamment avec le développement du financement mixte et des partenariats public-privé.

Malaisie

Le gouvernement va solliciter un relèvement du plafond d'endettement public

Compte tenu d'une croissance du PIB attendue en-deçà des prévisions ayant servi de base à l'élaboration du budget 2021 (+6 à 7,5%) et de l'importance des dépenses budgétaires consacrées à la lutte contre la pandémie (83 Mds MYR en 2020 et 2021), le gouvernement sollicitera du Parlement, au cours de la session de septembre, un relèvement du plafond de la dette fédérale statutaire, actuellement fixé à 60% du PIB. Selon le Ministre des Finances, cet endettement fédéral statutaire s'élève actuellement 56,8% du PIB.

Le commerce extérieur atteint un niveau record au S1 2021

Les échanges extérieurs de biens ont progressé de 26% en glissement annuel au 1er semestre 2021. Toutes les composantes du commerce extérieur ont atteint un niveau record pour un premier semestre : les exportations ont atteint 585,6 Mds MYR (138,4 Mds USD), +30,2%, alors que les importations se sont élevées à 470,5 Md MYR (111,2 Mds USD), +21,1%, générant un excédent commercial en hausse de 87,7%, porté à 115 Md MYR (27,2 Mds USD).

Ralentissement de la hausse des prix à la consommation en juin

L'indice des prix à la consommation affiche une progression de 3,4% en glissement annuel contre 4,4% en mai et 4,7% en avril. Ce ralentissement était anticipé dans la mesure où l'accélération de la hausse des prix ces derniers mois étaient essentiellement due à un phénomène de rattrapage avec la hausse des prix du pétrole. L'indice hors carburant n'affiche qu'une augmentation de 1,5% en glissement annuel en juin et l'inflation sous-jacente (hors prix réglementés ou soumis à une forte saisonnalité) seulement de 0,7%.

Singapour

Singapour évoque une possible exemption de quarantaine pour les voyageurs internationaux à partir de septembre

Lors d'une session au Parlement, le ministre des Finances, Lawrence Wong, a évoqué une possible réouverture de la cité-Etat aux voyageurs étrangers dès septembre. Sous réserve d'une couverture vaccinale de 80% de la population singapourienne, les voyageurs entièrement vaccinés pourraient être exemptés de quarantaine de 14 jours. La cité-Etat se réserve néanmoins le droit de différencier le traitement des voyageurs selon la situation sanitaire du pays visité - réduction de la quarantaine à 7 jours, pouvant être effectuée entièrement à domicile, ou des tests de dépistage du Covid-19 à l'arrivée.

Dans ce dispositif, les personnes non vaccinées pourraient également voyager mais seraient toujours soumises à une quarantaine dans un hôtel désigné.

Acquisition par TotalEnergies du plus grand réseau de bornes de recharge pour véhicules électriques de Singapour

Le groupe énergétique français TotalEnergies acquiert au Groupe Bolloré la société Blue Charge, afin de reprendre la gestion et l'exploitation du premier réseau de recharge pour véhicules électriques de Singapour (1 500 points de recharge installés dans la cité-Etat, 85% des points de recharge en opération). Cet accord se veut une initiative-clé pour TotalEnergies dans la région Asie-Pacifique, selon le Directeur général de la branche Marketing & Service. Dans le cadre de son Green Plan 2030, Singapour ambitionne par ailleurs de développer massivement les infrastructures dédiées à la mobilité électrique, avec notamment comme objectif d'atteindre 60 000 points de recharge d'ici 2030.

L'Autorité monétaire de Singapour assouplit ses restrictions en matière de dividendes pour le secteur financier

L'Autorité monétaire de Singapour a annoncé le 28 juillet lever les restrictions qu'elle avait mise en place en juillet et août 2020 en vue de garantir une forte capacité de prêt des banques durant la pandémie. Suite à ces restrictions, les banques locales et sociétés de financement étaient contraintes de plafonner leurs dividendes par action pour l'exercice 2020 à 60% du niveau de l'exercice précédent ainsi que d'offrir aux actionnaires la possibilité de recevoir leurs dividendes restants à régler en actions au lieu d'espèces. À la suite de cette annonce, les actions des principales banques singapouriennes ont été affichées en hausse (+0,27% pour DBS Bank, +0,9% pour OCBC/Oversea-Chinese Banking et +0,6% pour UOB/United Overseas Bank).

Vietnam

123 640 cas de COVID-19 identifiés dans le pays

Le ministère de la Santé du Vietnam a confirmé 2 821 nouveaux cas de COVID-19 ce jeudi 29 juillet, portant le nombre total de cas identifiés du pays à 123 640. Hô-Chi-Minh Ville reste le principal foyer épidémique du pays et met en oeuvre des mesures de confinement et distanciation sociale strictes, tandis que Hanoi applique un confinement depuis le 24 juillet, pour une durée de 15 jours minimum.

Baisse des flux d'IDE de 11,1% à 16,7 Mds USD sur les 7 premiers mois de 2021

Le Vietnam a reçu 16,7 Mds USD d'investissements directs étrangers (IDE) au cours des 7 premiers mois de 2021, soit une baisse de 11,1% par rapport à la même période de l'année dernière, selon le ministère du Plan et de l'Investissement. Il s'agit de la plus forte baisse des entrées d'IDE enregistrée dans le pays sur cette période, depuis que la pandémie de COVID-19 a repris dans le pays depuis la fin du mois d'avril. Dans le même temps, les investissements du Vietnam à l'étranger sur les 7 premiers mois de l'année 2021 ont atteint 570 M USD, soit 2,3 fois plus qu'à la même période de l'année précédente.

Plan national de remboursement de la dette 2021-2025 approuvé par l'Assemblée Nationale

L'Assemblée Nationale a approuvé le 28 juillet le plan national de remboursement de la dette sur 2021-2025. Selon ce plan, le Vietnam devrait emprunter 134 Mds USD pour financer ses besoins de développement socio-économique et rembourser 74 Mds d'intérêts. Dans le même temps, le Vietnam a fixé son plafond d'endettement public à 60% du PIB pour les cinq prochaines années.

Augmentation de la valeur des émissions d'obligations de sociétés au T2

Au deuxième trimestre de cette année, la valeur des émissions d'obligations de sociétés a été multipliée par 3,7 par rapport au premier trimestre, et a augmenté de 30% en glissement annuel pour atteindre 7,13 Mds USD. Les établissements bancaires représentent 41% du capital levé sur cette période.

Thaïlande

Révision des prévisions de croissance pour 2021 de 2,3% à 1,3%

Le ministère des Finances a revu à la baisse ses prévisions de croissance du PIB pour 2021, à 1,3% contre 2,3% auparavant, en raison de la nouvelle vague épidémique. Le nombre de touristes attendus sur l'année a notamment été ramené de 2 millions à 300 000 (contre 39 millions en 2019). Les prévisions de croissance des exportations ont été revues à la hausse, à +16,6% contre +11% auparavant.

Excédent commercial en baisse de 14 Mds USD au S1 2021

Les exportations de biens ont augmenté de 43,8% en juin en variation annuelle, après une hausse de 41,6% en mai. Cette hausse est notamment due à une augmentation de 78,5% des exportations de véhicules et pièces détachées, et de 21,6% pour les ordinateurs et composants. Les exportations sont en hausse vers les principaux marchés : +41% vers les Etats-Unis, +42% vers la Chine, +32% vers le Japon et +47% vers l'Union européenne. Les importations sont en hausse de 54% en juin en variation annuelle. Sur le premier semestre 2021, la Thaïlande a ainsi enregistré un déficit commercial de 2,4 Mds USD (-14 Md USD par rapport au S1 2020). Sur la période, les importations se sont contractées de 26% tandis que les exportations ont progressé de 15%.

Révision à la hausse de l'objectif de production de voitures pour 2021

La Fédération des Industries thaïlandaises (FTI) a revu à la hausse son objectif de production de voitures pour l'année, dans une fourchette entre 1,55 et 1,6 millions d'unités, en raison d'une reprise des exportations, qui pourraient représenter 800 à 850 milles véhicules sur l'année. Les usines en Thaïlande subissent cependant les conséquences de la vague épidémique actuelle, entraînant potentiellement des retards de production (exemple de Toyota avec la fermeture de l'usine de son sous-traitant Arrow Products). La faible demande sur le marché domestique, en raison de la crise économique, pourrait également pénaliser la production. Les ventes sur le marché domestique sont attendues cette année à 750 000 véhicules contre 790 000 en 2020.

Philippines

La dépréciation du peso inquiète la Banque centrale

Depuis le début de l'année, le peso s'est déprécié de 4,6% par rapport au dollar américain pour terminer à 50,3 PHP pour 1 USD le 21 juillet 2021 par rapport à 48,02 PHP pour 1 USD fin décembre 2020. La Banque centrale des Philippines (BSP) a déclaré que la hausse de la demande en dollars et la révision à la baisse des perspectives de Fitch Rating ont accru la pression à la baisse sur le peso philippin. La dépréciation de la monnaie locale au cours du mois de juin a été en partie motivée par la perspective de propagation du variant Delta. Le peso est habituellement soutenu par des entrées structurelles de devises telles que les envois de fonds des Philippines de l'étranger (OFW), les investissements directs étrangers ou encore les recettes de l'externalisation des processus d'entreprise (BPO).

Déficit de la balance des paiements au S1 2021

La balance des paiements (BOP) des Philippines a affiché un déficit de 312 M USD en juin 2021, contre un excédent de 80 M USD en juin 2020. En cumulé sur le premier semestre 2021, la BOP a enregistré un déficit de 1,94 Md USD, après un excédent de 4,11 Mds USD enregistré au cours de la même période l'année dernière. Ce déficit cumulé est en partie attribué à un déficit plus important du commerce de marchandises. La position de la BOP reflète également une baisse du niveau des réserves de change à hauteur de 105,7 Mds USD en juin 2021 contre 110,1 Mds USD en janvier de la même année.

Les dépenses des ménages devraient augmenter de 4% en 2021

D'après *Fitch Solutions Country Risk & Industry Research*, la consommation devrait se redresser avec une augmentation des dépenses des ménages de 4% cette année. Le secteur de la vente au détail devrait retrouver les niveau pré-pandémie seulement en 2022. Les dépenses totales des ménages devraient s'établir à 210,3 Mds USD cette année contre 220,2 Mds USD en 2019. Les perspectives de dépenses de consommation des ménages restent cependant dépendantes du succès de la campagne de vaccination et de l'émergence de nouveaux variants de coronavirus. Pour rappel, la consommation représente environ 70% de l'économie philippine. Elle a baissé de 8,3% en 2020 et a continué sur cette tendance au T1 2021 avec -7,3%.

Cambodge

Renforcement des mesures contre la pandémie de COVID-19

Le gouvernement cambodgien a annoncé une campagne nationale pour renforcer les mesures de lutte et de prévention de la propagation du COVID-19 dans tout le pays pendant 14 jours, à compter du 29 juillet, afin de limiter une nouvelle vague associée au variant Delta. Toutes les provinces et capitales doivent prendre simultanément des mesures appropriées à leur territoire et appliquer strictement ces mesures pendant cette campagne (suspension des activités professionnelles et commerciales à haut risque, interdiction des rassemblements privés, fermeture des restaurants - livraisons autorisées -, couvre-feu etc.). Le gouvernement a par ailleurs décrété le confinement de deux semaines dans 8 provinces cambodgiennes (Koh Kong, Pursat, Battambang, Pailin, Banteay Meanchey, Oddar Meanchey, Preah Vihear et Siem Reap), du 29 juillet au 12 août. La frontière avec la Thaïlande, par laquelle sont passés beaucoup de travailleurs migrants testés positifs à la variante Delta, est provisoirement fermée sauf pour le passage des marchandises. Au 29 juillet, le nombre de cas de COVID-19 au Cambodge s'élevait à 75 152, dont 9 721 de cas importés.

Niveau suffisant des réserves cambodgiennes selon la Banque Nationale

Les réserves internationales du Cambodge restent à un niveau élevé de 20,8 Mds USD, tandis que le secteur bancaire se porte bien malgré la crise sanitaire, selon le rapport semestriel de la Banque Nationale du Cambodge. Les 20,8 Mds USD de réserves internationales du Royaume peuvent couvrir l'achat des biens et services nécessaires pendant plus de 10 mois. Le secteur bancaire cambodgien a par ailleurs connu une forte croissance des prêts et des dépôts au cours du premier semestre 2021. L'encours des prêts a augmenté de 19% pour atteindre 33,9 Mds USD, tandis que les dépôts ont augmenté de 20,8% à 32,7 Mds USD. Au cours du premier semestre, les institutions financières du Cambodge ont restructuré 5,5 Mds USD de prêts pour 367 239 clients touchés par la pandémie de COVID-19.

Viandes de buffle congelées importées d'Inde testées positives au COVID-19

Les autorités cambodgiennes ont détecté le coronavirus dans 3 des 5 conteneurs de viandes de buffles congelées en provenance d'Inde. Selon le directeur général du Département général des douanes et accises, la viande contaminée serait brûlée conformément aux mesures sanitaires du Cambodge.

L'ambassade d'Inde a par ailleurs demandé aux autorités cambodgiennes de refaire le test, si possible, par un laboratoire basé à Singapour pour confirmer le résultat. Le Royaume avait temporairement suspendu les importations de viandes congelées en provenance de l'Inde au début de l'année lors de l'augmentation massive des cas de COVID-19, mais a levé cette interdiction ces dernières semaines lorsque la situation sanitaire s'est améliorée.

Laos

Le Laos fait face à un déficit budgétaire vertigineux

Le déficit budgétaire pour 2021 devrait dépasser l'objectif initial de 2,17% (3 900 Mds LAK soit environ 410,7 M USD) pour atteindre 4,33% (7 900 Mds LAK soit environ 831,9 M USD) du PIB. Ce déficit croissant augmentera la dette publique du gouvernement, ce qui rendra difficile pour le Laos de trouver des financements supplémentaires pour combler le déficit. Selon le ministère des Finances, le montant des recettes perçues au cours des six derniers mois s'est élevé à 11 050 Mds LAK (environ 1,16 Md USD), soit 40% du montant prévu pour l'ensemble de l'année.

La Chine interdit les importations de bétail du Laos pour empêcher la propagation de maladies de la peau

Les douanes chinoises ont annoncé le 22 juillet l'interdiction d'importer du bétail et des produits d'élevage en provenance du Laos pour empêcher la propagation de la dermatose nodulaire contagieuse. Cette décision survient après le signalement par le Laos des premiers cas d'épidémie de bétail au début du mois.

Les entreprises de Savannakhet pourraient fournir des emplois à plus de 50.000 travailleurs migrants laotiens de retour de Thaïlande

Les autorités de Savannakhet ont indiqué qu'elles tentent d'aider les milliers de travailleurs migrants laotiens qui sont rentrés de Thaïlande et cherchent un emploi. Certaines entreprises de la province de Savannakhet, dont Sammit Employment Sole Co., Ltd, Trio (Lao) Export Co., Ltd, et Trismas Co., Ltd ont également exprimé leur intérêt quant à de potentielles embauches.

Birmanie

La Banque mondiale prévoit une chute du PIB de 18% sur l'année fiscale 2020/21

Selon le rapport de la Banque mondiale du 26 juillet, l'économie birmane pourrait se contracter de 18% cette année à la suite de l'aggravation des troubles politiques et de la propagation exponentielle de la pandémie depuis début juillet. La faiblesse attendue de la consommation, la réduction de la mobilité, les contraintes logistiques, la baisse marquée des commandes manufacturières et les difficultés d'accès aux liquidités seraient à l'origine de la chute du PIB birman, qui devrait être inférieur de 30% à ce qu'il aurait dû être sans les difficultés politiques et sanitaires. Un million d'emplois (5% de l'emploi total en Birmanie en 2019) pourrait être supprimé. La Banque mondiale anticipe également une inflation dans la moyenne des dernières années (+ 6% en 2021) avec toutefois une hausse rapide des prix du carburant (+50%) et un risque de pénurie de certains produits alimentaires et agroalimentaires. Le taux de pauvreté pourrait doubler en 2022 par rapport à son niveau de 2019. Enfin, sur les cinq premiers mois de l'année, les exportations ont chuté de 18% et les importations de 20%.

Annulation du résultat des élections 2020

La junte birmane a annulé les résultats des scrutins 2020 remportés par le parti d'Aung San Suu Kyi, annonçant qu'ils n'étaient pas "libres et équitables". Les enquêtes auraient révélé plus de 11 millions de cas de fraude lors des élections, a déclaré la commission électorale de la junte.

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

Avec les contributions des Services économiques de Bangkok, Hanoï, Jakarta, Kuala Lumpur, Manille, Rangoun, Phnom Penh et de l'Antenne de Vientiane

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@dgtresor.gouv.fr

