

Brèves de l'ASEAN

Service Economique Régional de Singapour



Le Chef du Service économique régional pour l'ASEAN

A Singapour, le 3 novembre 2017

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 2017)

FAITS SAILLANTS

- Forte progression de plusieurs pays d'ASEAN dans le classement *Doing Business 2018*
- Validation de la joint-venture entre Airbus et Thai Airways pour un projet de maintenance
- Interdiction des crypto monnaies par la Banque centrale vietnamienne

INDICATEURS CONJONCTURELS

Pays	Indicateur	Période	Valeur/ variation	/Période précédente	Commentaires
Singapour	PMI	Octobre	52,6 pts	↑ 52 pts	Le PMI du secteur manufacturier atteint son plus haut niveau depuis fin 2009, en ligne avec l'accélération de l'expansion du secteur manufacturier observée depuis le T3 2017 (hausse de l'indice de production industrielle de 17,3% en moyenne de juin à septembre). Si le sous-indice PMI du secteur électronique diminue légèrement en octobre, il se maintient 3 pts au-dessus de sa moyenne sur 10 ans.
Thaïlande	Inflation	Octobre	+0,86% en g.a.	= +0,86 en g.a.	L'inflation progresse légèrement pour le 4 ^{ème} mois consécutif. La Banque centrale prévoit une inflation globale de 0,6% en 2017, en dessous de sa fourchette cible de 1-4%. L'inflation sous-jacente augmente de 0,58% en octobre. L'inflation est contenue par le contrôle des prix par les autorités, les subventions publiques et la faiblesse de la demande intérieure.

Notes : les données commerciales sont libellées en USD et les calculs de variations sont effectués dans cette devise ; le glissement annuel est noté ga ; les flèches indiquent le sens de la variation par rapport à l'indicateur du mois ou du trimestre précédent.

REGION

- Plusieurs pays d'ASEAN voient leur classement s'améliorer dans l'édition 2018 du classement *Doing Business* de la Banque mondiale sur la facilité à faire des affaires. Si Singapour conserve la 2^{ème} place, la Thaïlande (+20 places), l'Indonésie (+19), Brunei (+16 places) et le Vietnam (+14) enregistrent de fortes progressions. La Thaïlande rattrape ainsi la Malaisie (qui perd une place). Malgré l'amélioration de leur score global, les Philippines reculent de 14 places.

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

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

Classement *Doing Business* 2018 (Banque mondiale)

	Rang 2018	vs 2017
Singapour	2	=
Malaisie	24	-1
Thaïlande	26	20
Brunei	56	16
Vietnam	68	14
Indonésie	72	19
Philippines	113	-14
Cambodge	135	-4
Laos	141	-2
Birmanie	171	-1
Timor	178	-3

- **L'ASEAN est une des régions qui attire le plus les jeunes touristes musulmans, dont les dépenses totales devraient atteindre 100 Mds USD d'ici 2025.** En particulier la Malaisie, l'Indonésie, la Thaïlande et Singapour figurent parmi les 10 premières destinations choisies, selon un rapport Mastercard. Ce succès s'explique notamment par des approches de marketing proactives proposant par exemple davantage de produits halals et de salles de prières.

THAÏLANDE

- **Le conseil d'administration de Thai Airways a donné son accord pour le lancement d'une joint-venture avec Airbus.** Cette décision, qui fait suite à un MoU signé entre les deux entreprises en mars dernier, vise au développement d'un centre de maintenance, réparation et révision (MRO) sur la plateforme aéroportuaire d'U-Tapao, situé au sud-est de Bangkok. Le coût total du projet est estimé à environ 330 M USD.
- **La société de construction TTCL a signé avec les autorités birmanes un contrat de joint-venture visant au développement d'une centrale électrique d'un montant total de 2,8 Mds USD dans l'Etat de Kayin (Birmanie).** TTCL détiendra 95% de la joint-venture et l'Etat de Kayin les 5% restants. La centrale aura une capacité de production de 1 280 mégawatts et consommera 4 millions de tonnes de charbon par an.
- **La société nationale pétrolière Thai Oil va moderniser et étendre les capacités de stockage et d'arrivée de sa raffinerie de Sri Racha avec un investissement de 270 millions USD sur 2018-2019.** Ce plan fait partie du *Clean Fuel Project* de Thai Oil qui vise à la progression des capacités de 275 000 barils/jours à 400 000, tout en améliorant l'empreinte environnementale et la qualité des carburants. Ce projet, dont le budget devrait s'établir entre 3,7 et 4 Mds USD, est prévu pour débiter en 2022.

VIETNAM

- **La Banque centrale a annoncé l'interdiction des crypto-monnaies au Vietnam.** Leur émission, délivrance et utilisation sera sanctionnée par une amende forfaitaire pouvant aller jusqu'à 8 900 USD ainsi que par des poursuites judiciaires. La Banque centrale a déclaré que cette décision visait à « protéger les investisseurs des mouvements de spéculations importants rattachés à ces monnaies virtuelles ».
- **La filiale ADPI du groupe Aéroports de Paris a été retenue pour expertiser le projet d'agrandissement de l'aéroport international d'Ho-Chi-Minh-Ville (Tan Son Nhat)** destiné à porter la capacité d'accueil de l'aéroport à 45 M de passagers / an. L'entreprise de conseil en ingénierie aéroportuaire devra faire part de son analyse sur les études déjà réalisées avant la fin de l'année.
- **Le déficit budgétaire pour 2017 atteindra 3,4% du PIB, soit son plus faible niveau en dix ans.** Cela fait suite à la politique de consolidation budgétaire des autorités qui a conjointement amélioré ses recettes fiscales et réduit ses dépenses. Ce résultat est encourageant du fait de

l'accumulation antérieure de déséquilibres budgétaires et à mesure que le Vietnam se rapproche des pays à revenu-intermédiaire pour lesquels les prêts concessionnels sont moins importants.

INDONESIE

- **Le salaire minimum mensuel va augmenter de 8,7 % l'année prochaine dans vingt des trente-quatre provinces du pays.** La hausse prendra effet au 1^{er} janvier. Pour la province de Jakarta, le salaire minimum mensuel passe ainsi de 3,3 à 3,6 M IDR, soit environ 230 EUR.
- **Saint-Gobain a inauguré une nouvelle usine de mortier à Medan, Sumatra Nord.** Le groupe français a investi 90 M EUR dans des installations qui produiront à terme 180 000 tonnes de mortier prémixé par an. Sa filiale indonésienne compte déjà deux usines localisées à Java et a réalisé 80 M EUR de chiffre d'affaires dans le pays l'année dernière.
- **Le Comité de stabilité du système financier juge le système financier indonésien sain dans un contexte où l'activité économique reste soutenue.** Le comité, qui réunit le ministère des Finances, la *Bank Indonesia*, l'Autorité de régulation des services financiers et la Société d'assurance des dépôts, s'est félicité de la bonne tenue de la roupie indonésienne, de la faible inflation et du niveau du crédit. Il a néanmoins relevé l'inquiétude des ménages qui ont le sentiment que leur pouvoir d'achat recule. La banque centrale a annoncé en parallèle la mise en place d'un nouvel outil statistique de surveillance du risque systémique.

SINGAPOUR

- **L'Autorité Monétaire de Singapour a présenté le nouveau plan de développement du centre financier (*Industry Transformation Map*).** Ce plan doit notamment permettre au secteur de croître de 4,3% annuellement et de créer 4 000 emplois nets supplémentaires par an (dont un quart dans le secteur FinTech). Il confirme en outre la volonté des autorités singapouriennes de promouvoir la digitalisation du secteur (FinTech, Blockchain, paiement dématérialisé, identité digitale). Un important plan de formation et de reconversion professionnelle est également prévu afin d'accompagner ces changements.
- **L'Autorité monétaire de Singapour (MAS) a annoncé qu'elle remboursera l'intégralité des frais associés à l'émission de *Cat bonds* à partir du 1^{er} janvier 2018.** Les *Cat(astro)phes bonds* sont des obligations à haut rendement émises par des assureurs, des réassureurs, ou des banques qui permettent de se couvrir contre la survenue de catastrophes en tout genre, naturelles le plus souvent. La prise en charge de la MAS s'appliquera aux *Cat bonds* couvrant tout type de risques et vise à développer le marché singapourien des titres assuranciers (*insurance-linked securities*) via ce segment prometteur : un total de 11,3 Mds USD aurait été émis en *Cat bonds* sur les six premiers mois de 2017 selon l'assureur britannique Aon.
- **GrabPay, le service de paiement mobile de Grab, leader des VTC en Asie du Sud-Est, est désormais utilisable auprès d'une vingtaine de commerçants et restaurateurs à Singapour.** Ce lancement intervient un mois après la mise en place dans la cité-Etat d'un service de paiement *peer-to-peer* qui permet aux utilisateurs de l'application Grab d'échanger des crédits entre eux sans avoir à partager leurs coordonnées bancaires. Grab, dont l'application était installée sur 45 millions de téléphones en juin 2017, veut capitaliser sur sa base installée pour s'imposer comme plateforme de paiements dématérialisés de référence en Asie du Sud-Est. Le lancement de GrabPay dans le reste de la région est prévu courant 2018.

MALAISIE

- **Le Premier ministre Najib bin Tun Razak a présenté au Parlement le budget pour 2018 avec des dépenses en hausse de 7,4% à 66,2 Mds USD et des recettes également en hausse de 6,4% à 56,7 Mds USD.** Ce budget s'inscrit dans une période de reprise de la croissance et d'un environnement économique plus favorable avec une estimation de croissance de 5 à 5,5% pour 2018 (après 5,2 à 5,7% pour 2017). En cohérence avec l'objectif de consolidation budgétaire du gouvernement, le déficit budgétaire (3% du PIB en 2017) devrait être ramené à

2,8% du PIB prévisionnel 2018. A l'approche d'élections générales, les orientations définies pour le budget visent notamment à stimuler l'investissement et fortifier l'économie digitale.

- **Les flux d'investissement direct étranger (IDE) entrants en Malaisie se sont établis à plus de 11 Mds USD en 2016**, en hausse de 19,8% par rapport à 2015 selon les autorités. Le stock d'IDE a augmenté de 9,1% (130 Mds USD). La première région d'origine des IDE entrants en 2016 était l'Asie (75% des flux et 51% des stocks), en particulier Hong-Kong, Singapour et la Chine, puis l'Europe (14,1% des flux et 31% des stocks). En matière sectorielle, les investissements se sont portés sur le secteur des services (51%), en particulier les services publics, les activités d'assurance et d'assurance islamique (*takaful*) et les activités financières. Viennent ensuite le secteur manufacturier (26%) et des mines et carrières (18%).

PHILIPPINES

- **Philippine Airlines (PAL) soumettra au gouvernement une proposition non sollicitée pour l'agrandissement du terminal 2 de l'aéroport international Ninoy Aquino.** PAL, qui estime ce projet entre 350 et 450 Mds USD, cherche plusieurs partenaires, dont des investisseurs pour contribuer au capital à hauteur de 25-30%, et des entreprises pour l'exploitation et la maintenance.
- **La proposition de San Miguel Corp. de construire un aéroport international de 13,6 Mds USD à Bulacan a été approuvée par le Ministre des Transports.** La validation finale du projet prévu sur 2 500 hectares revient désormais au ministère du Plan. Le cas échéant, des propositions concurrentes pourront être soumises pendant 60 jours avant une décision finale.
- **Suite à la visite au Japon du Président Duterte, son homologue Shinzo Abe s'est engagé à fournir 9 Mds USD d'aide** qui serviront aux projets d'infrastructures du gouvernement philippin et à la réparation des dommages subis à Mindanao. Par ailleurs le Président philippin a déclaré avoir conclu des accords d'investissements japonais d'une valeur de 6 Mds USD.

BRUNEI

- **L'indice des prix à la consommation a progressé de 0,3% en septembre en g.a. (-0,1% en août).** Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation des prix alimentaires (+1,3%), des transports (+1,3%) et les activités de loisirs (+1,2%). Cette reprise modérée des prix est la deuxième observée cette année (+0,3% en juillet) et se démarque des tendances déflationnistes observées depuis 2015.