



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

FAITS SAILLANTS

- ❖ **L'Union européenne va instaurer à titre temporaire des droits de douane anti-subsidiation sur le biodiesel indonésien**
- ❖ **L'agence de notation *Moody's* relève la perspective associée à la note souveraine de la Thaïlande**
- ❖ **Les entrées d'IDE sont en baisse de 13,5 % en glissement annuel au Vietnam sur les sept premiers mois de l'année**

REGION

- **Le Bureau de recherche macroéconomique de l'ASEAN+3 (AMRO) a revu à la baisse ses prévisions de croissance pour 2019 et 2020 pour cinq des pays de la région**, en raison de la faiblesse de la production manufacturière et des exportations dans un contexte de tensions commerciales. Singapour connaît la plus forte correction, l'AMRO estimant désormais sa croissance à 1,3 % en 2019 (contre 2,5 % anticipés en mai) et 1,5 % en 2020 (contre 2,6 %). Les prévisions de croissance pour 2019 de la Thaïlande et la Birmanie sont également fortement révisées à la baisse, de 0,5 point à respectivement 3,3 % et 6,8 %.

	2019		2020	
	Prév. juillet 2019	Δ mai 2019	Prév. juillet 2019	Δ mai 2019
Birmanie	6,8 %	-0,5	7,1 %	-0,3
Brunei	2,1 %	=	2,0 %	=
Cambodge	7,1 %	=	7,0 %	=
Indonésie	5,1 %	=	5,1 %	=
Laos	6,6 %	=	6,9 %	=
Malaisie	4,5 %	-0,1	4,6 %	-0,1
Philippines	6,3 %	-0,1	6,5 %	-0,1
Singapour	1,3 %	-1,2	1,5 %	-1,1
Thaïlande	3,3 %	-0,5	3,3 %	-0,4
Vietnam	6,6 %	=	6,7 %	=

Source : AMRO, ASEAN+3 Regional Economic Outlook, juillet 2019

INDONESIE

- **L'Union européenne va instaurer, à titre temporaire, des droits de douane anti-subsidiation sur le biodiesel indonésien à compter du 14 août**. La Commission a décidé d'appliquer des droits additionnels de 8 à 18 % (en fonction des entreprises considérées) afin de contrebalancer les mesures indonésiennes de soutien, notamment les subventions du Fonds indonésien pour les plantations d'huile de palme (BPDP-KS) et les

financements à l'exportation de l'*Eximbank* indonésienne. Une décision finale est attendue d'ici la mi-décembre 2019.

- **Le gouvernement indonésien a annoncé des représailles sur les importations de produits d'origine animale européens en réaction à la directive européenne sur les énergies renouvelables (RED II).** Le ministère du commerce a convoqué cette semaine les importateurs pour les informer des nouvelles mesures, et notamment du fait qu'il ne délivrera plus de permis d'importation pour les produits d'origine animale et leurs dérivés originaires de l'Union européenne. Ces mesures sont susceptibles d'avoir un impact important, en particulier sur les produits laitiers pour lesquels la croissance de la demande domestique est rapide et qui constituent le troisième poste des exportations françaises vers l'Indonésie (près de 80 M EUR en 2018).
- **Les investissements ont cru de 9,4 % en g.a. au premier semestre 2019,** selon l'Agence de promotion des investissements (BKPM). Le montant total des investissements réalisés (hors pétrole, gaz, finance et immobilier) s'est élevé à 396 000 Mds IDR (28 Mds USD), soit 49,9 % de la cible annuelle. Les investissements étrangers ont atteint 15 Mds USD au premier semestre de cette année, en hausse de 4 % en g.a (contre -1% à la même période l'an dernier). Les investissements domestiques ont quant à eux augmenté de 19 % en g.a. Les régions les plus attractives sont toutes situées sur l'île de Java, témoignant de la concentration géographique de l'activité économique.
- **L'entreprise publique de production et distribution d'électricité, PLN, va construire la plus grande centrale hydroélectrique du pays à Kalimantan-Nord, d'une capacité de 1 350 MW.** La centrale, représentant un investissement estimé à 2 Mds USD, devrait être opérationnelle dans six ans. D'après les études de PLN, le fleuve Kayan a un potentiel hydroélectrique total de 3 350 MW. Pour mémoire, l'Indonésie a pour objectif de porter la part des énergies renouvelables à 23 % de son mix énergétique en 2025 (contre moins de 8 % à l'heure actuelle).

SINGAPOUR

- **Deux enquêtes, l'une menée par l'EDB auprès du secteur manufacturier et l'autre par Singstat auprès du secteur des services, font état d'une baisse de la confiance.** Dans le secteur manufacturier comme dans celui des services, les répondants se montrent moins optimistes qu'ils ne l'étaient à la même période l'an passé, ou au précédent semestre. Dans le détail, 22 % des entreprises du secteur manufacturier anticipent un ralentissement de l'activité au second semestre tandis que 11 % s'attendent à une amélioration de l'environnement des affaires. Les entreprises du tertiaire se montrent plus optimistes : 12 % s'attendent à un ralentissement et 14 % à une reprise des affaires.
- **Le producteur de carburant finlandais Neste a débuté les travaux d'agrandissement de son usine de Tuas, qui devront permettre de doubler la capacité de production de « carburant durable » d'ici à 2022.** L'investissement de 1,4 Md EUR doit porter les capacités de l'usine singapourienne de Neste à 2,3 millions de tonnes de carburant par an, contre 1 million actuellement. Le carburant, produit majoritairement à partir de déchets (huiles de cuisson et huiles issues des industries agro-alimentaires), peut être utilisé comme diesel ou kérosène.

VIETNAM

- **Les entrées d'IDE sont en baisse de 13,5 % en g.a sur les sept premiers mois de l'année, à 20,2 Mds USD,** selon le ministère du plan et de l'investissement. Hong Kong est le premier émetteur d'IDE au Vietnam avec 5,4 Mds USD investis depuis janvier 2019, suivi de la Corée du Sud (3,1 Mds USD), de la Chine (2,5 Mds USD), de Singapour et du Japon (près de 2,3 Mds USD chacun). Le secteur manufacturier a attiré la majorité des investissements (71,5 %), loin devant l'immobilier (7,3 %). Sur la même période, les entreprises vietnamiennes ont investi 277 M USD à l'étranger. L'Espagne est la première destination des investissements vietnamiens (59,8 M USD), devant les États-Unis (45,7 M USD), et l'Australie (45,4 M USD).
- **Le ministère de l'industrie et du commerce a lancé fin juillet un programme visant à l'installation de 1 GWc de panneaux photovoltaïques sur toitures d'ici à 2025.** Les capacités installées sont actuellement évaluées à 165,9 MWc (11,3 MWc détenus par l'État et 154,6 MWc détenus par des particuliers). Le programme de promotion du solaire sur toitures vietnamien comprend également des objectifs en matière de

développement de normes, de certification et de gestion des systèmes d'information ainsi que de soutien juridique. Il bénéficie notamment de l'appui des agences de développement américaine et allemande, de la Banque mondiale et de l'Union européenne.

THAÏLANDE

- **La banque centrale et les banques commerciales du pays se sont mises d'accord pour limiter l'endettement à 70 % du revenu des ménages gagnant moins de 30 000 THB (environ 970 USD) par mois.** A titre d'indication, le salaire moyen était de 14 000 THB au T1 2019. La banque centrale cherche ainsi à enrayer la progression de l'endettement des ménages, qui s'élève à 78,7 % du PIB et représente un risque pour la stabilité financière.
- **L'agence de notation *Moody's* a maintenu la notation souveraine de la Thaïlande (Baa1) mais a revu à la hausse sa perspective, de stable à positive.** L'agence estime que l'investissement dans les infrastructures et dans le capital humain, dans un contexte macroéconomique stable, devraient permettre d'améliorer la compétitivité de la Thaïlande et de compenser, en partie, la baisse de son potentiel de croissance liée au vieillissement de sa population.

CAMBODGE

- **Les exportations totales du Cambodge au cours du premier semestre 2019 ont atteint 6,8 Mds USD (+13 % en g.a.), et les importations 10,5 Mds USD (+28 %),** selon la banque centrale. L'Union européenne est la première destination des exportations cambodgiennes (33 %), devant les Etats-Unis (28,0 %) et le Japon (7,7 %). A l'inverse, le Cambodge importe principalement de Chine (46,0 %), de Thaïlande (15,6 %), du Vietnam (13,2 %) et du Japon (4,5 %). Par ailleurs, selon la Banque nationale du Cambodge, les réserves de change s'élèvent à 11,1 Mds USD au mois de juin, ce qui permet assurer 5 mois d'importations.

BIRMANIE

- **La Birmanie va lancer son deuxième satellite *Myanmar Sat 2/Intelsat 39*, mercredi 7 août, depuis la base de lancement de l'entreprise française *Arianespace* en Guyane.** Le satellite, qui sera opérationnel pour le gouvernement et les acteurs privés à partir d'octobre, va permettre d'accélérer la qualité et la rapidité des communications en Birmanie, y compris en cas de catastrophe naturelle. La Birmanie dépendait jusqu'à présent notamment de satellites américains, chinois et thaïlandais.