



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 Banque asiatique de développement accorde un prêt d'urgence de 200 M USD aux Philippines pour soutenir les ménages à faible revenu
- ❖ La banque centrale de Birmanie abaisse ses taux d'intérêt de 150 points de base supplémentaires
- ❖ La Thaïlande accordera à *Thai Airways* une garantie souveraine pour l'obtention d'un prêt de 1,5 Md USD

## INDONESIE

- Près de 9 millions d'Indonésiens se sont inscrits au programme d'aide du gouvernement dédié aux demandeurs d'emploi. Le programme a bénéficié à 168 111 personnes pour la première vague et 288 154 pour la seconde. Le gouvernement aurait d'ores et déjà transféré des avantages correspondant à 3,55 M RP (224 USD) à chaque participant de la seconde vague d'inscription. Ces avantages leur permettent d'avoir accès à des formations provenant de 233 organismes éducatifs et disponibles sur huit plateformes digitales, dont les licornes *Tokopedia* et *Bukalapak*.
- Le ministère de l'énergie et des ressources minérales a introduit un seuil minimal pour le prix de vente du nickel, qui entrera en vigueur le 13 mai (décret ministériel 11/2020). Cette mesure s'ajoute à l'interdiction d'exporter cette année du nickel pour stimuler l'essor des fonderies locales. Ces aides visent principalement à protéger les petits producteurs. Le seuil sera basé sur le prix de référence mensuel des minerais (HPM).
- La jeune startup indonésienne spécialisée dans l'assurance, *Qoala*, vient de lever 13,5 M USD en série A. *Qoala* travaille déjà avec des leaders de l'assurance, tels que *AXA Mandiri*, *Tokio Marine*, ou encore *Great Eastern*, pour offrir à ses clients des couvertures variées (écrans de téléphone, logistique dans le e-commerce, qualité des hôtels). La startup affirme émettre 2 millions de polices d'assurance chaque mois, contre 7 000 en mars 2019.

## MALAISIE

- Depuis le 28 avril et le début de la quatrième phase du confinement (qui s'étend jusqu'au 12 mai), les autorités malaisiennes permettent aux entreprises des secteurs économiques jugés essentiels (industrie automobile, aéronautique, construction etc) de travailler à 100 % de leur capacité. A noter qu'elles étaient limitées à 50 % de leur activité jusqu'à présent.
- Les exportations malaisiennes d'huile de palme ont baissé de 41,7 % en glissement annuel pendant le premier mois de confinement (18 mars – 14 avril). Les exportations de produits à base d'huile de palme ont,

quant à elles, reculé de 34,8 % sur la période. Pour mémoire, les restrictions imposées par le gouvernement jusqu'à la mi-mai (fermeture des entreprises et distanciation sociale) ne s'appliquaient pas à l'industrie de l'huile de palme, qui pouvait opérer avec des effectifs réduits.

- **Les ventes de véhicules automobiles ont baissé en mars 2020 de 44 % par rapport à février et de 59 % par rapport à mars 2019 selon l'association malaisienne de l'automobile (MAA),** à la suite de l'entrée en vigueur des mesures de confinement le 18 mars et de la mise en arrêt des activités non essentielles.

## SINGAPOUR

- **La Loi temporaire COVID-19 institue un moratoire initial de six mois (jusqu'au 19 octobre 2020) sur certaines actions en justice (appel, rupture de contrat, dommages et intérêts, etc.).** Il s'applique aux obligations contractuelles exécutoires à partir du 1<sup>er</sup> février 2020 pour les contrats conclus avant le 25 mars 2020. Si les parties ne sont pas en mesure de résoudre leurs différends à l'amiable, la partie en défaut pourra signifier à l'autre partie une notification d'allégement temporaire pour incapacité d'exécution contractuelle. Les parties devront d'abord tenter de parvenir à un compromis et, en cas de désaccord persistant, l'une ou l'autre pourra demander au « Groupe d'évaluateurs pour l'allégement temporaire » la nomination d'un évaluateur. Ce dernier vérifiera : a) si la partie chargée du contrat n'est pas en mesure d'exercer une obligation, et b) si l'incapacité est causée par le COVID-19. Ce constat sera ensuite utilisé dans le cadre d'une procédure ultérieure de règlement des différends.
- **L'Office de propriété intellectuelle de Singapour (IPOS) lance un programme pilote d'accélération de délivrance de brevets pour toutes les technologies à compter du 4 mai 2020.** Le « *SG Patent Fast Track* » doit permettre aux déposants d'obtenir un brevet en 6 mois, alors que la durée d'obtention générale est actuellement de deux ans ou plus. Ce programme devrait durer jusqu'au 29 avril 2022 et remplacera les deux programmes actuels dans le domaine des Fintechs (lancé en avril 2018) et de l'Intelligence Artificielle (lancé en avril 2019).
- **Selon la banque centrale (MAS), la croissance pourrait reculer de plus de 4 % cette année.** Le dernier rapport macroéconomique de la MAS souligne que les dernières prévisions des autorités (-4 % à -1 %), établies fin mars et qui misent sur une reprise graduelle de l'activité au second semestre, pourraient s'avérer optimistes, alors que les incertitudes quant à la durée et l'intensité de la crise persistent. Selon ce même rapport, les salaires seraient plus fortement impactés à court terme par la crise que les emplois.

## VIETNAM

- **Le Premier Ministre vietnamien a signé une directive, le 24 avril, autorisant un certain nombre de secteurs à reprendre leurs activités.** L'autorisation a été accordée aux i) restaurants, hôtels, marchés de gros/de détail, loterie, etc. ; ii) aux sites touristiques et aux gymnases ; et iii) aux autobus et taxis, qui sont autorisés à fonctionner avec une capacité de 50 % maximum. L'interdiction reste cependant en vigueur concernant les festivals, les pratiques religieuses et les événements sportifs.
- **Les entrées d'investissements directs étrangers (IDE) au Vietnam ont atteint 12,3 Mds USD au cours des quatre premiers mois de cette année, soit une baisse de 14,5 % en glissement annuel,** selon l'agence des Investissements à l'étranger (FIA). Le montant enregistré sur la période reste cependant plus élevé que celui de 2018 et 2017 sur la même période (5,8 Mds USD et 9,2 Mds USD respectivement). Les principaux pays d'origine de ces IDE sont Singapour (41 %, 5,1 Mds USD), la Thaïlande (1,5 Md USD), le Japon (1,2 Md USD), suivis de la Chine et de la Corée du Sud.
- **Près de 85 % des entreprises du pays ont été affectées par le COVID-19 au premier trimestre 2020, selon l'Office général des statistiques (GSO) du Vietnam.** Au premier trimestre, le nombre total de personnes au chômage a atteint 1,1 million, soit une augmentation de 2,2 % en glissement annuel. Près de cinq millions de salariés au Vietnam avaient soit perdu leur emploi, soit été mis en congés à la mi-avril. Parmi eux, 1,2 million de personnes travaillaient dans l'industrie manufacturière, 1,1 million dans le secteur du commerce et 740 000 dans le secteur hôtelier.

## THAÏLANDE

- **Le sous-comité de l'Eastern Economic Corridor (EEC) a désigné le consortium BBS vainqueur de l'appel d'offre pour le partenariat public-privé du nouvel aéroport d'U-Tapao.** BBS réunit *Bangkok Airways*, *BTS Group*, et *Sino Thai Engineering and Construction*. Le montant du projet est estimé à 290 Mds THB (8,93 Mds USD). L'approbation du Conseil des ministres est encore nécessaire pour valider ce choix. La construction devrait être achevée en 2024. L'entreprise japonaise *Narita International Airport Corporation* a été choisie par le consortium comme opérateur.
- **Les PME peuvent dès à présent faire leur demande de prêts à taux bonifié auprès des banques commerciales, selon le programme de 15,4 Mds USD approuvé par la Banque de Thaïlande.** Dans le cadre de ce dernier, l'institution prête aux banques commerciales à un taux d'intérêt de 0,01 %, celles-ci prêtant ensuite aux PME à un taux de 2 %. La banque centrale a fortement incité les banques à aider les PME en période de crise en leur fournissant la liquidité nécessaire au paiement des salaires notamment. En plus de ces prêts à taux bonifié, toutes les PME avec une ligne de crédit inférieure à 100 M THB (3,1 M USD) auront automatiquement un report sur capital et intérêts pendant six mois.
- **Le gouvernement accordera une garantie souveraine à la compagnie nationale *Thai Airways* pour l'obtention d'un prêt de 50 Mds THB (1,5 Mds USD).** Le gouvernement doit encore assouplir le cadre réglementaire qui lui interdit d'accorder une garantie souveraine à une entreprise publique ayant été en perte 3 années d'affilée. Les pertes de la compagnie – directement contrôlée à 51 % par le ministère des finances – ont été de 12,2 Mds THB (380 M USD) en 2019, après –11,6 Mds THB (360 M USD) en 2018 et – 2,17 Mds THB (67 M USD) en 2017. Les perspectives de pertes pour l'année 2020 sont déjà estimées à 59 Mds THB (1,82 Mds USD), en faisant l'hypothèse que la crise du Covid-19 sera contrôlée d'ici au mois d'octobre.

## PHILIPPINES

- **La Banque asiatique de développement (BAsD) a annoncé l'octroi d'un prêt d'urgence à hauteur de 200 M USD pour soutenir les ménages à faible revenu face à l'épidémie du Covid-19.** Ce prêt contribuera à financer les subventions accordées aux 4,3 millions de familles bénéficiant du programme social « *Pantawid Pamilyang Pilipino Program* » (4Ps) des autorités philippines. Pour mémoire, la BAsD a accordé la semaine dernière un prêt de 1,5 Md USD aux Philippines afin d'accroître les marges de manœuvre budgétaires du gouvernement dans le cadre de la lutte contre le Covid-19, après avoir annoncé fin mars l'octroi de deux subventions à hauteur de 3 M USD et 5 M USD, respectivement pour l'achat de matériel médical et pour développer un programme de distribution de nourriture aux ménages les plus pauvres.
- **Les Philippines ont émis pour 2,35 Mds USD d'obligations afin d'accroître les marges de manœuvre budgétaires du gouvernement dans le cadre de la lutte contre le Covid-19.** Les deux tranches d'obligations, de maturité 10 ans (1 Md USD) et 25 ans (1,35 Md USD), affichaient respectivement un coupon de 2,457 % et 2,95 %. Pour mémoire, l'archipel avait émis deux tranches d'euro-obligations d'un montant total de 1,2 Mds EUR (1,31 Mds USD) en janvier dernier.

## CAMBODGE

- **Le entrées d'investissements directs étrangers (IDE) dans le secteur de l'immobilier ont atteint 437 M USD en 2019, en hausse de 21 % en glissement annuel** selon le rapport annuel de la Banque nationale du Cambodge. La Chine reste de très loin le premier investisseur étranger, avec 59 % du total des IDE du secteur (soit 262 M USD), suivie par Singapour (15 % avec 67,7 M USD), les Etats-Unis (53,5 M USD), et la Corée du Sud (27,2 M USD). L'immobilier représente 25 % du portefeuille total de prêts du secteur bancaire (25,1 Mds USD). La croissance des crédits dans ce secteur a atteint respectivement 43,3 % pour la promotion immobilière, 41,7 % pour les crédits immobiliers et 27,6 % pour la construction.
- **130 usines du textile ont suspendu leurs activités au Cambodge, impactant ainsi 100 000 ouvriers.** Les exportations de vêtements et de chaussures devraient baisser de 50 à 60 % au deuxième trimestre, la crise du COVID-19 ayant entraîné notamment une réduction des commandes européennes et américaines. Les

ouvriers du textile à l'arrêt en raison de l'épidémie recevront une allocation de 70 USD par mois (40 USD versés par le gouvernement et 30 USD par les usines).

- **La Banque cambodgienne d'Agriculture et de Développement Rural et la Banque Asiatique de Développement ont lancé un programme visant à stimuler le développement de la production agricole au Cambodge.** Pour mettre en œuvre ce projet, 110 M USD de prêts à faible taux d'intérêt seront mis à disposition des agriculteurs et coopératives agricoles pendant la période 2021-2027. L'Australie s'est également engagée à améliorer la sécurité alimentaire du Cambodge et accroître ses exportations agricoles. Dotée d'un budget de plus de 50 M USD, son initiative « *Cambodia Agricultural Value Chain Programme* » aidera également le Royaume à maintenir les chaînes d'approvisionnement perturbées par le Covid-19.

## LAOS

- **Les banques commerciales devraient faire face à une hausse des prêts non performants, selon l'Institut national de recherche économique (NIER),** alors que les entreprises du secteur touristique et des services, ayant contracté des prêts importants, sont fortement impactées par la crise. Le moratoire accordé aux emprunteurs sur le paiement des intérêts et le remboursement du capital sur l'année en cours ne serait pas suffisant. Pour mémoire, la Banque nationale (BOL) a récemment incité les banques commerciales et autres institutions financières à rapidement mettre en œuvre des taux d'intérêt réduits afin d'aider les entreprises à maintenir leurs activités opérationnelles.
- **Après avoir suspendu tous ses vols en avril, la société publique *Lao Airlines* va reprendre ses vols internes à partir du 8 mai.** Les vols de Vientiane à Luang Prabang et à Pakse seront réduits à quatre par semaine en raison de la baisse du nombre de passagers. La ligne aérienne Vientiane-Xieng Khuang sera desservie trois fois par semaine. La compagnie s'est dite prête à reprendre ses vols internationaux dès que le gouvernement accordera son autorisation et que les mesures de confinement des différents pays seront levées.
- **Le gouvernement autorise les points de vente de produits essentiels à rester ouverts pendant la pandémie afin d'assurer l'approvisionnement de biens de première nécessité.** Les points de vente en gros et au détail vendant des aliments et des biens de consommation, les pharmacies et vendeurs d'équipements médicaux et les supermarchés sont concernés. Pour reprendre leurs opérations, la plupart des usines et ateliers devront, de leur côté, être inspectés et mettre en place des règles de sécurité pour le personnel (mesures de distanciation, prise de température, don de gel désinfectant).

## BIRMANIE

- **La banque centrale a abaissé une nouvelle fois ses taux d'intérêt, de 150 points de base.** Il s'agit de la troisième baisse de taux depuis le début de l'année, après -50 pdb le 12 mars et -100 pdb le 24 mars. Le taux d'intérêt des dépôts bancaires est ainsi abaissé à 5 %, tandis que le taux maximum des prêts avec collatéraux est fixé à 10 %. En revanche, le taux d'intérêt maximum des prêts sans collatéraux reste fixé à 14,5 %.
- **La banque centrale a accordé une prolongation de trois ans, jusqu'à août 2023, aux banques pour qu'elles se conforment à quatre directives émises en 2017 pour aligner le secteur bancaire aux normes internationales.** Ces directives mettent en place de nouvelles exigences concernant i) la réglementation sur les fonds propres avec la fixation d'un ratio d'adéquation du capital, ii) les fonds de provision pour faire face aux défauts de remboursement de prêts, iii) la limitation des prises de risque financier des banques, iv) le maintien d'un ratio de liquidité d'au moins 20 %. La date initiale de mise en conformité était fixée au 31 août 2020.
- **Le gouvernement a publié le 28 avril un plan de soutien et de relance économiques, comprenant 76 mesures.** Le plan prévoit notamment une augmentation du fonds Covid-19 (actuellement de 70 M USD), destiné à allouer des prêts de court terme aux entreprises des secteurs textile et hôtelier et PME, jusqu'à 350 M USD d'ici la fin de l'année. La moitié des nouveaux prêts accordés aux entreprises des autres secteurs seront garantis par l'Etat. Le gouvernement prévoit également de renforcer les moyens du secteur de la santé en réaffectant 10 % du budget de chaque ministère au fonds de lutte contre le Covid-19.