



Brèves économiques de la Péninsule Arabique

Semaine du 13 au 19 décembre 2019

Brèves régionales

- **Selon les dernières prévisions de la Banque mondiale, la croissance devrait passer de 0,8 % en moyenne dans les pays du CCEAG pour l'année 2019 à 2,2 % en moyenne pour 2020.** Le ralentissement observé en 2019 (0,8 % après 2 % en 2018) s'explique par un ralentissement du secteur des hydrocarbures lié à un environnement externe moins favorable (croissance mondiale moins soutenue, baisse des cours internationaux). La croissance en Arabie saoudite pour 2020 et 2021 devrait être tirée par le secteur des hydrocarbures. A l'inverse, l'activité économique devrait être soutenue par le secteur « hors hydrocarbures » aux Emirats arabes unis (tourisme), à Bahreïn (secteur manufacturier et infrastructures) et en Oman (secteur manufacturier, transports, logistique, tourisme et pêche).

	2019	2020
Arabie saoudite	0,4	1,9
Bahreïn	2	2,1
Emirats arabes unis	1,8	2,6
Koweït	0,4	2,2
Oman	0	3,7
Qatar	0,5	1,5
CCEAG	0,8	2,2

Source : Banque Mondiale, Gulf Economic Update 12/2019

- **Moody's a abaissé de « stable » à « négative » sa perspective sur les 12 à 18 mois à venir associée aux entreprises non financières des pays du Golfe.** Selon Moody's, cette dégradation est liée à une croissance « hors hydrocarbures » plus faible, aux tensions géopolitiques et à la volatilité des cours du pétrole. Pour 2020, l'agence prévoit (i) la persistance de difficultés dans les secteurs de la construction et de l'immobilier en raison du surplus d'offre, (ii) un impact positif de la tenue de l'Expo 2020 sur les secteurs du tourisme et de l'hospitalité aux EAU, (iii) un ralentissement de la demande d'électricité due

à une baisse des besoins d'investissement et (iv) que la croissance du secteur des télécoms sera tirée par l'introduction de la technologie « 5G » et les services B2B.

Arabie saoudite

- Le Royaume a enregistré son onzième mois consécutif d'inflation en territoire négatif, induit par une baisse des loyers et des prix de l'énergie ainsi qu'un effet de base lié à l'introduction de la TVA en 2018. **La baisse des prix a ainsi atteint -0,2 % en glissement annuel**, soit son rythme le plus faible de l'année.
- **Le taux de chômage est passé de 12,3 % au deuxième trimestre 2019 à 12 % au troisième trimestre 2019**, alors que le taux de participation a progressé de 45 à 45,5 % sur cette période. Le taux de chômage des jeunes de 20 à 24 ans a cependant enregistré une augmentation de 30,8 % au deuxième trimestre 2019 à 34,9 % au troisième trimestre 2019.
- **Capital Intelligence a maintenu à l'identique la note souveraine du Royaume (A+/A1). Elle est assortie d'une perspective « stable ».** L'agence relève le niveau contenu de la dette publique et une position extérieure nette confortable tout en soulignant des risques géopolitiques significatifs et une diversification de l'économie limitée.
- Les discussions entre National Commercial Bank et Riyadh Bank au sujet d'une fusion potentielle des deux banques ont pris fin sans qu'un accord n'ait été conclu.
- Le ministre des Finances, Mohammed Al Jadaan, a indiqué que le gouvernement ne prévoit pas d'introduire de nouveaux impôts ou de taxes additionnelles en 2020.
- *Saudi Electricity Company (SEC)* a attribué les contrats de compteur intelligent (Smart Metering project). Le consortium composé de *Eitihad Etisalat (Mobily)* et *Al-Fanar Construction* a remporté le contrat pour les régions centre et est, tandis que *China Electric Power Equipment and Technology (SGCC)* a remporté le contrat pour les régions ouest et sud. Le projet doit commencer le 19 décembre 2019, et doit être terminé le 30 mars 2023, pour un coût total de 2,5 Md USD.

Bahreïn

- **Le montant des avoirs bruts en devises de la Banque Centrale s'élève à 3,61 Md USD (soit 49 jours d'importations de biens et services)** à la fin du mois d'octobre 2019. Il a ainsi légèrement diminué depuis le mois de septembre (3,64 Md USD).
- Jamal Fakhro, vice-président du parlement bahreïnien et associé général de KPMG Bahrein, a récemment déploré (i) l'absence de croissance réelle et le nombre limité de création d'entreprises et leur impact contenu sur l'emploi et sur le PIB, (ii) la hausse des coûts de production et la baisse de l'attractivité du Royaume du fait de la réduction des subventions sur l'énergie et (iii) le manque de projet majeur pour des transactions financière sécurisées (blockchain) et l'intelligence artificielle. En revanche les changements rapides en Arabie Saoudite pourraient bénéficier au Bahreïn, bien que le pont entre les deux pays soit saturé.

Emirats arabes unis

- Calculée en glissement annuel, l'inflation a été négative (-1,9 %) au mois d'octobre 2019 après une baisse des prix de -2,2 % en glissement annuel en septembre 2019. Les prix de l'habillement (-5,8 %), des transports (-5,3 %) et du logement (-4,3 %) ont enregistré les diminutions les plus importantes.
- Les actionnaires de *Dubai Islamic Bank* ont approuvé l'acquisition de *Noor Bank*.
- *Mandarin Oriental Hotel Group* reprendra la gestion de l'*Emirates Palace*, assurée jusqu'ici par le groupe *Kempinski*, à compter du 1^{er} janvier 2020.

Koweït

- **L'Émir du Koweït a approuvé le nouveau gouvernement nommé mardi 17 décembre. Il compte 14 ministres, dont 7 nouveaux ministres.** Mariam Al-Aqeel devient pleinement Ministre des Finances et Ministre des affaires économiques par intérim. Initié en novembre dernier suite à des allégations de corruption à l'encontre de plusieurs membres du gouvernement, ce remaniement ministériel risque, selon Moody's, de ralentir plus encore le rythme des réformes au Koweït.
- Selon le ministère des Finances, le déficit budgétaire avant transfert au fonds générationnel s'établit à 2,3 Md USD (environ 1,7 % du PIB prévisionnel de 2019) fin novembre (soit les 8 premiers mois de l'année fiscale 2019/2020), à comparer avec un surplus de 12,2 Md USD sur la même période en 2018. En intégrant le transfert au fonds générationnel, le déficit budgétaire s'établit à 5,9 Md USD.
- Selon le *Central statistical bureau*, l'excédent commercial s'établissait à 23,9 Md USD au cours des 9 premiers mois de l'année 2019, en baisse de 10,6% sur un an. Le niveau des exportations s'établissait à 49,1 Md USD, en baisse de 8,2% sur un an. Le niveau des importations s'établissait à 25,2 Md USD, en baisse de 5,8% sur un an.
- Selon le Ministère de la Justice, calculé en glissement annuel, le montant des transactions immobilières diminuait de 1,5% au cours des 11 premiers mois de l'année 2019 pour s'établir à 10,1 Md USD.

Oman

- Selon la revue MEES, l'accord « OPEP+ » conclu par les pays membres de l'OPEP et leurs partenaires à Vienne début décembre ouvrirait la voie à une potentielle augmentation de la production pétrolière globale du Sultanat, grâce notamment à l'exclusion – dès janvier 2020 – du condensat de gaz naturel dans le calcul des quotas de production.

- **La holding publique NAMA a annoncé la cession de 49% de la société de transport d'électricité Oman Electricity Transmission Company (OETC) au groupe chinois State Grid International Development Limited (SGID) pour un montant estimé à 1 Md USD.**
- Oman comptait 412 hôtels à fin 2018, dont 23 cinq étoiles, 19 quatre étoiles et 29 trois étoiles. Le secteur hôtelier omanais, dont le taux d'omanisation atteint 31%, a accueilli 3,6 millions de clients en 2018 (contre 3,3 millions en 2017).

Qatar

- L'Emir a promulgué le 16 décembre la loi 26/2019, établissant le budget pour l'année fiscale 2020. **Le budget prévisionnel 2020 prévoit un excédent de 137 M USD, en baisse de 88% par rapport au budget prévisionnel 2019.** Les dépenses devraient s'élever à 57,8 Md USD, le plus haut niveau depuis 5 ans, en hausse de 2% par rapport aux dépenses prévues en 2019. Les dépenses d'investissement dans les grands projets devraient rester stables à 24,7 Md USD tandis que les dépenses de salaires et émoluments devraient s'établir à 16 Md USD, en hausse de 3,3% par rapport à 2019. Les recettes devraient s'élever à 58 Md USD, soit un niveau stable par rapport au prévisionnel 2019. Les prévisions budgétaires pour 2020 se fondent sur l'hypothèse d'un prix du baril à 55 USD, identique à celle du budget prévisionnel 2019.
- Calculée en glissement annuel, **l'inflation était négative au mois de novembre 2019 (-0,7 %).** Les prix des logements, eau et électricité (- 2,3 % en glissement annuel) et les coûts liés au transport (-1,6%) sont orientés à la baisse.
- Dans le cadre de son projet de diversification de l'économie, **le gouvernement qatarien a dévoilé une Stratégie Nationale sur l'Intelligence Artificielle**, basée sur 6 piliers (la course aux talents, l'accès aux données, l'emploi, la création de richesses, la recherche, l'éthique et les politiques publiques). Plusieurs secteurs pourraient bénéficier du développement de l'intelligence artificielle (IA) au Qatar dont le secteur de la santé, le secteur agro-alimentaire, le secteur des transports et de la logistique et enfin le secteur des hydrocarbures. Plusieurs initiatives ont déjà été annoncées par le gouvernement qatarien pour accompagner les entreprises spécialisées dans l'IA dont la création d'un programme d'accélération pour les petites entreprises de ce type.

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique Régional d'Abu Dhabi



Publication du Service Economique Régional d'Abu Dhabi

Ambassade de France aux Emirats arabes unis
Etihad Towers, Abu Dhabi
PO Box 4014

Clause de non-responsabilité

Le Service Économique Régional 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 en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication. Ce document a été élaboré sous la responsabilité de la direction générale du Trésor et ne reflète pas nécessairement la position du ministère de l'Économie et des Finances.

Auteur : SER d'Abu Dhabi

Avec le concours des services économiques de Doha, Koweït, Manama, Mascate et Riyad.

© DG Trésor