



BRÈVES ÉCONOMIQUES DE L'ASEAN

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL
DE SINGAPOUR

N° 14 (2021)

Faits saillants

- ❖ FMI : nouvelles prévisions de croissance
- ❖ Indonésie : l'indice PMI à son plus haut niveau depuis 10 ans
- ❖ Malaisie : nouvelle enquête antidumping visant des produits sidérurgiques chinois

❖ LE CHIFFRE À RETENIR

4,9%

Nouvelle prévision de croissance du FMI pour l'ASEAN-5 en 2021

Région

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

Le FMI a publié cette semaine la dernière version de son rapport *World Economic Outlook (WEO)*, « *Managing Divergent Recoveries* ». Il confirme que l'Asie émergente et en développement devrait être l'une des régions qui connaîtra la reprise la plus forte en 2021 (+8,6% contre +6,0% au niveau mondial). En Asie du Sud-Est, seul Singapour voit ses prévisions de croissance s'améliorer depuis la dernière publication (+5,2% contre +5,0%). Dans tous les autres pays, les prévisions sont revues à la baisse, la prévision de l'ASEAN-5 reculant de 6,2% à 4,9% pour cette année. Le

	2019	2020		2021		2022
		Prévisions oct. 2020	Prévisions avr. 2021	Prévisions oct. 2020	Prévisions avr. 2021	
Monde	2,8%	-4,4%	-3,3%	5,2%	6,0%	4,4%
Economies avancées	1,6%	-5,8%	-4,7%	3,9%	5,1%	3,6%
Asie émergente et en développement	5,3%	-1,7%	-1,0%	8,0%	8,6%	6,0%
Chine	5,8%	1,9%	2,3%	8,2%	8,4%	5,6%
Japon	0,3%	-5,3%	-4,8%	2,3%	3,3%	2,5%
ASEAN-5	4,8%	-3,4%	-3,4%	6,2%	4,9%	6,1%
Vietnam	7,0%	1,6%	2,9%	6,7%	6,5%	7,2%
Indonésie	5,0%	-1,5%	-2,1%	6,1%	4,3%	5,8%
Malaisie	4,3%	-6,0%	-5,6%	7,8%	6,5%	6,0%
Thaïlande	2,3%	-7,1%	-6,1%	4,0%	2,6%	5,6%
Philippines	6,0%	-8,3%	-9,5%	7,4%	6,9%	6,5%
Singapour	1,3%	-6,0%	-5,4%	5,0%	5,2%	3,2%
Cambodge	7,0%	-2,8%	-3,5%	6,8%	4,2%	6,0%
Laos	4,7%	0,2%	-0,4%	4,8%	4,6%	5,6%
Birmanie	6,8%	2,0%	3,2%	5,7%	-8,9%	1,4%
Brunei Darussalam	3,9%	0,1%	1,2%	3,2%	1,6%	2,5%
Timor-Leste	1,8%	-6,8%	-6,8%	4,0%	2,8%	4,9%

Source : FMI (WEO, octobre 2020 et avril 2021)

Vietnam, la Malaisie et les Philippines enregistreraient les meilleures performances en termes de croissance, mais avec une situation très différente en 2020 où le Vietnam avait préservé une croissance positive alors que les Philippines avaient connu la récession la plus marquée de la région. La Birmanie serait le seul pays de la zone en récession cette année, du fait de la situation politique dégradée (-8,9%).

Indonésie

L'indice PMI au plus haut depuis 10 ans

L'activité manufacturière a atteint son plus haut niveau en près de 10 ans en mars, les entreprises ayant ressenti une augmentation des nouvelles commandes et de la production dans un contexte de reprise économique. L'entreprise américaine d'information économique IHS Markit a indiqué que l'indice des directeurs d'achat (PMI) de l'Indonésie se situait à 53,2 en mars, valeur la plus élevée enregistrée depuis que l'entreprise a commencé à mesurer le PMI de l'Indonésie en avril 2011. Le chiffre de mars a marqué un rebond de 2,3 points après un ralentissement en février. Le deuxième score PMI le plus élevé atteint par l'Indonésie était en juin et juillet 2014.

L'inflation reste faible à l'approche du Ramadan

Le taux d'inflation reste faible en mars 2021, à 1,37% (-0,01% en glissement mensuel), inférieur aux 2,96% de mars 2020, au moment même où l'Indonésie confirmait son premier cas d'infection au COVID-19. Cette faible inflation s'explique principalement par la baisse des prix des voitures. Les prix de certains consommables ont néanmoins commencé à augmenter à l'approche du Ramadan, qui commencera mi-avril, car la demande pour ces produits augmente à cette période.

Maintien d'un haut niveau de réserves de change

Les réserves de change de l'Indonésie s'élèvent à 137,1 Mds USD à la fin du mois de mars 2021, un niveau élevé bien qu'inférieur aux 138,8 Mds USD de la fin février 2021. *Bank Indonesia* estime que le niveau actuel des réserves est suffisant pour couvrir 10,1 mois d'importations ou 9,7 mois d'importations et de service de la dette extérieure du gouvernement (largement au-dessus de la norme d'adéquation internationale des trois mois d'importations).

Révision du mandat de la banque centrale souhaitée par Jokowi

Selon le président Joko Widodo, la banque centrale indonésienne ne devrait pas limiter son mandat à la seule gestion de la monnaie, mais également l'élargir afin de soutenir la croissance et la création d'emplois. Les délibérations au sujet de cette révision devraient se poursuivre dans le cadre de la réforme du secteur financier. Jokowi a de nouveau rappelé que cet élargissement du mandat de *Bank Indonesia* ne mettrait pas en péril son indépendance.

Malaisie

Nouvelle enquête antidumping sur des produits sidérurgiques chinois

A la demande de la société *Southern PC Steel*, le ministère du Commerce international et de l'Industrie (MITI) a accepté d'ouvrir une enquête antidumping à l'encontre d'entreprises chinoises, portant sur les fils d'acier torsadé destinés au béton précontraint. En décembre dernier, les produits laminés à froid originaires de Chine avaient été frappés de droits antidumping.

Faible recul du chômage en février, mais hausse notable chez les jeunes

Le taux de chômage se montait à 4,8 % en février, contre 4,9 % en janvier. Le nombre de chômeurs a, quant à lui, diminué de 0,6 %, passant de 782 500 à 777 500 personnes. Par contre, chez les jeunes (15-24 ans), le taux de chômage a atteint 13,9 % en février (13,5 % en janvier), le nombre de chômeurs dans cette catégorie d'âge passant de 295 300 à 347 600 en un mois.

Renouvellement du contrat d'assistance technique entre Airbus et Malaysia Airlines

Le contrat d'assistance technique, « *flight hour services components (FHS-C)* », qui couvre les A350 et A330 de la flotte de *Malaysia Airlines* ainsi que les A330-200 cargos exploités par la filiale *MAB Kargo*, vient d'être renouvelé pour plusieurs années.

Singapour

Ratification par Singapour de l'accord de l'ASEAN sur le commerce des services (ATISA – ASEAN Trade in Services Agreement)

D'après le ministre du Commerce et de l'Industrie, l'accord permettra d'approfondir l'intégration et la libéralisation des services dans la région, dans tous les secteurs, notamment les services professionnels, les télécommunications, les services financiers, les services informatiques et connexes, ainsi que les services de distribution et de logistique. L'accord ouvrira plus de 70% des secteurs de services de la région. Les entreprises de Singapour pourront également détenir plus de 51% des droits de participation dans ces secteurs et jusqu'à 70% des capitaux propres étrangers dans certains secteurs. Une fois entré en vigueur, cet accord remplacera l'Accord-cadre de l'ASEAN sur le commerce des services (AFAS). Singapour est le premier Etat membre de l'ASEAN à ratifier cet accord.

Projet de loi pour le financement de projets d'infrastructures

Le projet de loi sur les prêts gouvernementaux pour les infrastructures importantes (Singa) a été présenté cette semaine au parlement et sera débattu en mai. Il permettra au gouvernement d'emprunter jusqu'à 90 Mds SGD (67 Mds USD) pour financer des projets d'infrastructures qui dureront au moins 50 ans. Seules certaines « infrastructures d'importance nationale » peuvent être financées dans le cadre de cette loi, celles qui soutiennent la productivité nationale ou la durabilité économique, environnementale ou sociale de Singapour comme les autoroutes, les usines de traitement et récupération des eaux usées ou les infrastructures côtières (digues, barrages, stations de pompage). L'Autorité monétaire de Singapour (MAS) émettra une nouvelle catégorie d'obligations d'infrastructure avec la première émission attendue au T4 de cette année. L'essentiel des emprunts est pour le moment destiné au financement des nouvelles lignes MRT *Cross Island* et *Jurong Region*.

130 M USD dédiés à la production de vaccins et produits thérapeutiques

Le gouvernement est en pourparlers avec plusieurs sociétés pharmaceutiques, notamment Amgen, Pfizer, GSK et Sanofi, pour la production de vaccins et produits thérapeutiques à Singapour, avec un dispositif de soutien de 130 M USD, d'après le ministère du Commerce et de l'Industrie. Le projet, annoncé en octobre 2020 par *Thermo Fisher Scientific*, comprendrait l'installation de deux nouvelles lignes de remplissage, y compris une ligne stérile à grande vitesse approuvée pour le remplissage de virus vivants, et produirait 30 millions de doses stériles par mois à partir de 2022.

51,1 M USD supplémentaires dans le *Tourism Development Fund*

Le Fonds de développement du tourisme (TDF) sera alimenté de 68,5 M SGD (51,1 M USD) afin d'apporter un soutien ciblé et continu aux entreprises du tourisme et renforcer leurs capacités à innover dans le contexte du Covid-19. Le niveau des principales subventions accordées au titre du fonds sera rehaussé jusqu'à la fin mars 2022. Pour accompagner les entreprises à tester leurs innovations, le programme d'incubateur *Singapore Tourism Accelerator* sera également prolongé jusqu'en septembre 2023 et inclura désormais la durabilité dans son mandat.

Vietnam

L'indice des prix à la consommation devrait croître de 2,89% en 2021

D'après *SSI Securities Corporation*, l'indice des prix à la consommation (IPC) du Vietnam devrait enregistrer une croissance de 2,89% en 2021, en deçà de la cible de 4%. En mars, l'IPC du Vietnam a diminué de 0,27% en variation mensuelle et augmenté de 0,29% sur le premier trimestre, soit le taux de croissance le plus faible de ces 20 dernières années au T1, selon le *General Office of Statistics (GSO)*.

Lancement d'une étude de faisabilité pour un nouvel aéroport

Le gouvernement a autorisé le Comité populaire de la province de Quang Tri (Centre) à réaliser une étude de pré-faisabilité pour la construction de l'aéroport de Quang Tri, dans le cadre d'un mécanisme de financement par partenariat public-privé (PPP). Ce projet, qui représente un investissement de 191 M USD, devrait être doté d'une capacité d'accueil d'un million de passagers par an. La mise en service de l'aéroport serait envisagée pour l'année 2030.

Le secteur des services devrait représenter 60% du PIB d'ici 2030

Avec un taux de croissance annuel estimé à 7-8% au cours des dix prochaines années, le secteur des services devrait représenter 60% du PIB du Vietnam d'ici 2030, selon les prévisions de la Stratégie nationale pour le développement du secteur des services 2021-2030. Le Vietnam entend restructurer le secteur sur la base des technologies modernes, notamment dans les domaines de la finance, de la santé, de l'éducation, des transports, du commerce et du tourisme.

La CAAV favorable à la mise en place d'un passeport vaccinal

L'administration de l'aviation civile du Vietnam (CAAV) a suggéré au ministère des Transports la mise en place d'un système de passeport vaccinal en vue d'accélérer la reprise des vols internationaux dans le pays. La CAAV propose que les futurs passagers dotés d'un passeport vaccinal (reposant sur une preuve de vaccination) et testés négatifs au COVID-19 soient autorisés à entrer au Vietnam et que la durée de leur quarantaine puisse être réduite au minimum.

Développement d'un nouveau mécanisme d'enchères pour les projets d'EnR

Le ministère de l'Industrie et du Commerce (MOIT) a demandé à l'Agence de l'électricité et des énergies renouvelables (EREA) de se coordonner avec la Banque mondiale et la Banque asiatique de développement pour étudier la mise en place de nouveaux mécanismes d'enchères pour les projets d'énergies renouvelables, qui devraient être appliqués après 2021.

Thaïlande

Energy Absolute lance sa production de batteries

L'entreprise thaïlandaise *Energy Absolute* a annoncé le début de sa production de batteries pour véhicules électriques dans la province de Chachoengsao dans l'*Eastern Economic Corridor* au mois de juin. Cette usine a nécessité un investissement de 6 Mds THB (190 M USD). *Energy Absolute* développe également un projet d'usine d'assemblage de véhicules électriques, pour 1,8 Mds THB (57 M USD), qui devrait être opérationnel mi-2021, notamment pour assembler cette année 600 bus électriques pour le compte d'opérateurs privés à Bangkok.

L'indice des prix à la consommation en très légère baisse

L'indice des prix à la consommation a baissé de 0,08% en mars en glissement annuel, sa plus faible baisse depuis 13 mois, en raison d'une augmentation de la demande en carburants et huiles de cuisson. Les prix du porc ont également augmenté en raison des coûts supplémentaires liés à la vaccination des animaux contre la peste porcine africaine. Hors carburants et produits alimentaires bruts, l'indice des prix à la consommation a augmenté de 0,09% en g.a.. Selon le ministère du Commerce, l'inflation pour l'année 2021 devrait être comprise entre 0,7% et 1,7%.

Philippines

Reprise économique plus lente que prévu aux Philippines

La reprise économique aux Philippines restera cette année probablement plus lente que dans la plupart des pays d'Asie du Sud-Est. L'augmentation du nombre de cas de coronavirus entraînera de facto des verrouillages prolongés, nécessaires pour soulager la pression exercée sur le système de santé. *Fitch Solutions*, l'unité de recherche de l'agence de notation de crédit *Fitch Ratings*, a réduit ses prévisions de croissance du pays pour l'année 2020 à 5,8 % contre 7,6 % en janvier. L'estimation est inférieure à l'objectif de 6,5 à 7,5 % fixé par le Gouvernement.

L'inflation de mars ralentit à 4,5%

Après cinq mois consécutifs d'augmentation, l'inflation s'est atténuée en mars. L'Autorité philippine des statistiques (PSA) évalue l'inflation globale à 4,5 % en mars, moins élevée qu'au moins de février, à 4,7 %. Cependant, ce chiffre est toujours supérieur aux 2,5% enregistrés en glissement annuel. Cette baisse est principalement attribuable à une augmentation plus lente des prix de certains produits alimentaires, à l'exception de la viande.

1 Md USD pour soutenir LANDBANK et DBP

L'administration du président Duterte a injecté au total 53,3 Mds PHP (1 Md USD) dans la *Bank of the Philippines* (LANDBANK) et la *Development Bank of the Philippines* (DBP), les deux principales institutions financières gouvernementales du pays. Depuis 2016, afin de soutenir les institutions de services bancaires et accorder des prêts à faible taux d'intérêt aux secteurs gravement touchés par la crise sanitaire, le gouvernement a investi un total de 38,8 Mds PHP (800 M USD) dans LANDBANK, dont 27,5 Mds PHP (566 M USD) en février 2021, conformément aux dispositions du *Bayanihan to Recover as One Act* (Bayanihan 2). Concernant DBP, 12,5 Mds PHP (257 M USD) sur les 14,5 Mds PHP (298 M USD) ont été injectés dans le cadre des dispositions de la loi Bayanihan 2.

Cambodge

De nouvelles mesures sanitaires pour les zones à risques

Compte tenu de la situation sanitaire, le gouvernement a émis le 31 mars un sous-décret sur les mesures administratives s'appliquant dorénavant dans les zones à risque. Ce texte prévoit notamment un couvre-feu entre 20 heures et 5 heures. Se basant sur ce sous-décret, la municipalité de Phnom Penh a imposé le 1^{er} avril pour deux semaines la fermeture des restaurants, l'interdiction des regroupements (y compris autour d'un repas) et de circulation entre 20h et 5h. Par ailleurs, afin de contrer la propagation du virus pendant les congés du Nouvel an khmer (14-16 avril), le gouvernement a interdit

de voyager entre les provinces (à l'exception des déplacements entre Phnom Penh et Kandal) du 7 au 20 avril. Tous les sites touristiques doivent être fermés durant cette période. Le gouvernement a par ailleurs prolongé de 3 mois, le programme de subvention pour les familles pauvres touchées par le COVID-19. Le gouvernement a débloqué au total près de 2 Mds USD depuis le début de la crise sanitaire. Dans une déclaration conjointe, une centaine d'ONG ont appelé les institutions de microfinance (IMF) et les banques à différer pendant au moins 3 mois les charges de remboursement (intérêts et capital) des prêts des emprunteurs faisant face à des difficultés financières en raison de la crise sanitaire. Selon l'Association de microfinance du Cambodge (CMA), plus de 100 banques auraient déjà mis en œuvre des mesures de report des échéances pour plus de 300 000 clients, en fonction de leur situation, pour un montant total de 1,4 Md USD.

Baisse des exportations de riz blanchi au premier trimestre 2021

Le Cambodge a exporté 153 688 tonnes de riz blanchi au premier trimestre 2021, en baisse de 33,4% par rapport à la même période de l'année dernière, selon le ministère de l'Agriculture, des Forêts et de la Pêche. La pénurie mondiale en conteneurs, qui a entraîné une forte hausse des coûts d'expédition, est considérée comme la principale cause de la baisse des exportations. La Chine reste le plus grand marché pour le riz cambodgien avec 85 370 tonnes importées (55% des exportations cambodgiennes totales de riz blanchi), devant l'UE (35 442 tonnes, soit 23%), les pays de l'ASEAN (11 658 tonnes, soit 8%) et les autres destinations (21 218 tonnes, soit 14%). Le riz parfumé représente 70% des exportations en valeur.

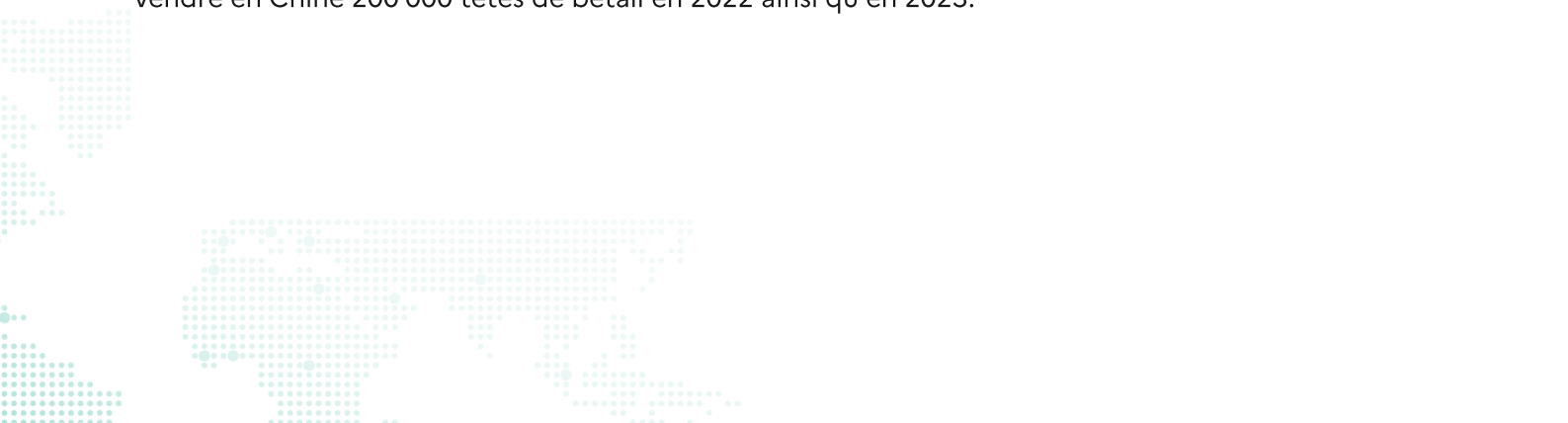
Le « Miel sauvage de Mondulkiri » obtient le statut d'indication géographique

Le « miel sauvage de Mondulkiri » est devenu le 4ème produit cambodgien à obtenir le statut d'indication géographique, après le poivre de Kampot, le sucre de palme de Kampong Speu et les pomelos de Koh Trong. La reconnaissance de cette IG encouragera les producteurs locaux à structurer la chaîne de valeur et à améliorer le contrôle qualité afin d'accéder aux marchés d'exportation. Cela contribuera également à améliorer les opportunités d'emplois et de revenus et à promouvoir le tourisme dans la province de Mondulkiri.

Laos

Nouvel accord de coopération en matière de services vétérinaires

Le ministère de l'Agriculture et des Forêts a signé un accord de coopération en matière de services vétérinaires avec l'entreprise chinoise « ABC Investment Management Consultant Sole Co. LTD » afin de faciliter les exportations de bétail laotien en Chine. Dans le cadre de cet accord conclu pour 2 ans, les deux parties amélioreront la réglementation et les normes techniques, moderniseront les laboratoires existants et développeront la traçabilité (marquage individuel et tenue de registres animaux) afin d'obtenir les certifications CMA (*China Metrology Accreditation*) et CNAS (*China National Accreditation Service for Conformity Assessment*). Le gouvernement a fixé l'objectif de vendre en Chine 200 000 têtes de bétail en 2022 ainsi qu'en 2023.



Birmanie

Le PMI se maintient pour le deuxième mois consécutif à un niveau historiquement bas

En mars, l'indice des directeurs d'achats (PMI) reste à son niveau le plus bas (27,5 après 27,8 en février) depuis qu'IHS Markit analyse la Birmanie (2016). L'agence indique que « les manifestations d'ampleur nationale, les fermetures d'usines et l'incertitude politique ont constitué des revers drastiques aux attentes de croissance industrielle ». Le PMI est un indice composite de l'activité manufacturière d'un pays et une valeur inférieure à 50% indique une contraction anticipée de l'activité du secteur.

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



MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA RELANCE

Liberté
Égalité
Fraternité

Responsable de la publication : Hervé OCHSENBEIN
Rédacteurs : Jules FOUQUET, Léonore MARTEVILLE

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

Pour s'abonner : leonore.marteville@dgtresor.gouv.fr
jules.fouquet@dgtresor.gouv.fr