



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

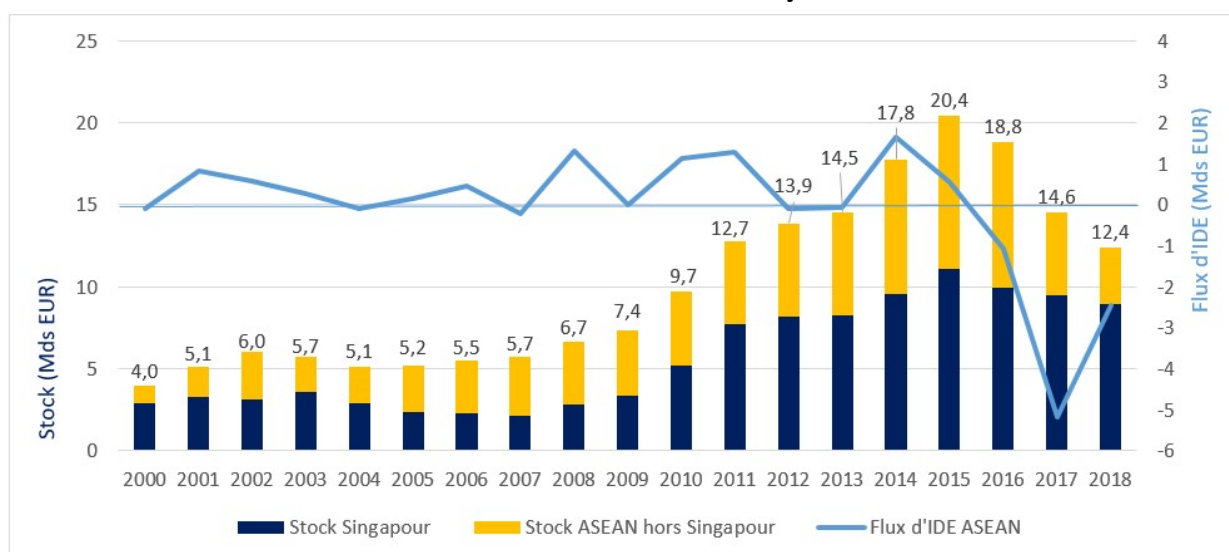
FAITS SAILLANTS

- ❖ La compagnie aérienne philippine *Cebu Pacific* commande 31 appareils *Airbus*, la malaisienne *AirAsia* convertit une commande de 253 *Airbus A320neo* en *A321neo*
- ❖ Le Vietnam impose des mesures *antidumping* à l'aluminium chinois et sud-coréen
- ❖ Le gouvernement thaïlandais a approuvé la constitution du fonds ACMECS pour la coopération régionale

REGION

- Le stock d'IDE français en ASEAN s'est établi à 12,4 Mds EUR en 2018, en baisse de 15 % par rapport à l'année 2017. Singapour continue de concentrer la majorité des stocks français dans la région (9,0 Mds EUR), suivi de la Malaisie (1,1 Md EUR) et de la Thaïlande (762 M EUR). Les flux d'IDE français vers l'ASEAN sont négatifs pour la 3^{ème} année consécutive, à -2,4 Mds EUR (après -5,2 Mds EUR en 2017 et -1,1 Mds EUR en 2016), expliqué en particulier par les sorties nettes d'IDE en Indonésie (-915 M EUR), à Singapour (-684 M EUR) et en Thaïlande (-658 M EUR). Ce recul des IDE français en ASEAN s'inscrit à contre-courant de la tendance mondiale, le total des stocks d'IDE en ASEAN ayant progressé de 10,1 % selon la Conférence des Nations unies sur le commerce et le développement (CNUCED), à 2 381 MDS USD, bénéficiant notamment des IDE intra-ASEAN et des IDE chinois.

Evolution des stocks et des flux d'IDE français en ASEAN



Source : Banque de France, 2019

INDONESIE

- **Le ministère de l'environnement et des forêts renvoie cinq containers de déchets vers les Etats-Unis.** Leur contenu (incluant des bouteilles, des déchets plastiques et des couches) ne correspondait pas aux autorisations d'importation décernées à une société canadienne pour des déchets uniquement papier. Pour mémoire, l'importation de déchets non recyclables est interdite en Indonésie depuis 2008.
- **L'Indonésie et la Chine ont signé un accord visant à renforcer leur coopération dans le domaine de la propriété intellectuelle.** Les thématiques de coopération évoquées sont : la formation des personnels, les échanges de données et de documents, ainsi que la sensibilisation du public à l'importance du respect de la propriété intellectuelle.
- **La compagnie pétrogazière japonaise Inpex et l'autorité de régulation des opérations pétrolières et gazières indonésienne (SKK Migas) ont signé un protocole d'accord pour l'exploitation des champs gaziers de Masela,** en marge du sommet des ministres de l'énergie et de l'environnement du G20. Le protocole d'accord établit les principes directeurs du plan de développement des champs, notamment le contrat de partage de la production, l'estimation des coûts et les conditions financières. *Inpex* détient 65 % des parts du champ (le reste étant détenu par *Shell*) dont l'exploitation va nécessiter un investissement de 18 à 20 Mds USD. Selon SKK Migas, la capacité de production du champ serait de 9,5 millions de tonnes de GNL par an.

MALAISIE

- **La compagnie aérienne malaisienne AirAsia a converti une commande de 253 Airbus A320neo en A321neo,** à l'occasion du Salon du Bourget. Les Airbus A321neo, équipés de moteurs nouvelle génération et d'ailerons « *sharklets* », permettront d'économiser 20 % de carburant selon le constructeur. Par ailleurs, *AirAsia* a commandé 200 moteurs LEAP-1A à *CFM International* pour équiper les 100 Airbus A321neo commandés en juillet 2016.
- **Le gestionnaire de fonds malaisien Kenanga Investors a annoncé le lancement d'un fonds ciblant les licornes au niveau mondial, le fonds Kenanga Global Unicorn 1 (KGU1).** Le fonds vise un retour sur investissement de 12 % par an. Ce produit sera disponible pour les investisseurs en ringgits et en dollars américains, avec un investissement minimum de 100 000 MYR ou 25 000 USD.

SINGAPOUR

- **L'Office de propriété intellectuelle de Singapour, Lloyd's Asia et Antares Underwriting Asia lancent une nouvelle initiative en matière d'assurance pour la propriété intellectuelle,** dénommée *Intellectual Property Insurance Initiative for Innovators (IPIII)*. Cette nouvelle initiative, annoncée par le ministre de l'Education singapourien lors d'une visite officielle au Royaume-Uni, vise à offrir une couverture pour les frais juridiques pouvant être engagés dans des procédures d'atteintes à des droits relatifs à la propriété intellectuelle dans le monde entier, pour des entreprises ayant des brevets délivrés, des marques ou des modèles enregistrés à Singapour.
- **L'ONG Humanitarian Organisation for Migration Economics a souligné les conditions de travail précaires des employés de maison travaillant à Singapour, estimés à plus de 250 000, à l'occasion de la Journée internationale des travailleurs domestiques.** Exclue de la réglementation singapourienne encadrant le travail (*Employment Act*), les employés de maison ne bénéficient en particulier d'aucune garantie relative à la durée maximale de travail ni à la durée minimale de repos journalière, définies librement par leur employeur. L'ONG appelle Singapour à s'aligner sur les standards en vigueur dans nombre de pays développés, notamment en ratifiant la Convention de l'Organisation internationale du travail (OIT) de 2011 sur les travailleuses et travailleurs domestiques.

VIETNAM

- **Le Vietnam impose des mesures antidumping à l'aluminium chinois et sud-coréen.** Ces mesures prendront effet le 25 juin prochain, avec un taux de taxe variant, selon le produit et l'origine, de 3,45 à 34,27 % et pour

une durée de 120 jours. Cette mesure fait suite à une enquête du ministère de l'industrie et du commerce commencée en octobre 2018 à la demande des producteurs locaux d'aluminium.

- **VinFast, filiale automobile de VinGroup, a débuté la commercialisation de sa première voiture, et annoncé trois nouveaux modèles d'ici la fin de l'année.** Le premier modèle sorti d'usine, nommé *Fadil*, est vendu environ 19 400 USD et se positionne comme rival du modèle *Morning* de *Kia Motors*. Deux autres modèles suivront cet été, suivis d'une voiture électrique d'ici la fin de l'année. Entre 2019 et 2020, *VinFast* compte lancer 12 modèles de voitures et de scooters, dont des modèles électriques. *VinFast*, qui collabore avec de nombreuses marques occidentales, dont *BMW* ou *Bosch*, s'est fixé pour objectif d'atteindre 500 000 ventes par an sur le long terme.
- **Le groupe public de télécommunication vietnamien Viettel lancera le 1^{er} juillet son application de VTC, MyGo, rejoignant Grab, Go-Viet, VATO, FASTGO, Xelo et Aber sur ce marché convoité.** Le marché des services de transport en ligne devrait connaître une croissance annuelle de 15,8 % dans les années à venir, selon *Statista*. Pour se démarquer, *Viettel* compte sur son réseau de chauffeurs déjà existants (via l'entreprise de livraisons *Viettel Post*) et sa plateforme numérique *e-wallet* qui compte 2,5 millions d'utilisateurs 4 mois après son lancement.

THAÏLANDE

- **Le gouvernement thaïlandais a approuvé la constitution du fonds ACMECS (*Ayayawady-Chao Phraya-Mekong Economic Cooperation Strategy*) pour la coopération régionale, avec 200 M USD de contribution thaïlandaise,** versée par tranches de 40 M USD sur les cinq ans à venir. L'initiative ACMECS regroupe la Thaïlande, la Birmanie, le Cambodge, le Laos et le Vietnam, et vise à renforcer la coopération dans la région, notamment pour le développement des infrastructures. Les quatre autres pays ne devraient pour leur part contribuer qu'à hauteur de 100 M USD en cumulé, et les partenaires de développement de l'ACMECS (notamment Australie, Etats-Unis, Japon et Corée du Sud) devraient offrir une contribution totale de 200 M USD.
- **Le plan pour l'utilisation de l'eau en Thaïlande vient de recevoir l'accord du gouvernement et sera mis en œuvre sur les 20 prochaines années.** Il s'agit à la fois de sécuriser l'approvisionnement du pays et de faire face aux catastrophes naturelles et aux problèmes d'écoulement de l'eau. Ce vaste plan comporte plusieurs piliers stratégiques : gestion de l'utilisation de l'eau, sécurisation de son approvisionnement, qualité de l'eau, contrôle des inondations, prévention de l'érosion des sols, reforestation des bassins versants.
- **La banque de Thaïlande va renforcer la surveillance des mouvements de capitaux étrangers à court terme.** Selon la banque centrale, l'appréciation du baht (+4,8 % en un an vis-à-vis de l'USD, à un plus haut depuis 6 ans) ne correspondrait pas aux fondamentaux économiques du pays.

PHILIPPINES

- **La compagnie aérienne philippine Cebu Pacific a signé un protocole d'accord portant sur l'achat de 31 appareils Airbus, d'un montant de plus de 4,5 Mds USD aux prix catalogue.** Cette commande, annoncée à l'occasion du Salon du Bourget, comprend seize exemplaires de l'A330neo, dix exemplaires du nouveau modèle long-courrier A321 XLR, et cinq A320neo.
- **La dette externe des Philippines a progressé de 9,9% en g.a. au premier trimestre 2019, à 80 Mds USD, soit 24% du PIB.** La dette à court terme représente 21 % de la dette externe, et la part attribuable au secteur public s'élève à 50 %. Les principaux pays créditeurs sont le Japon (14 Mds USD), suivi par les États-Unis et les Pays-Bas (3,7 Mds USD chacun). 61 % de la dette est libellé en dollar et 13 % en yen. Par ailleurs, les réserves de change se sont élevées à 84 Mds USD au premier trimestre, soit 5 fois la dette extérieure à court terme.

CAMBODGE

- **Le Premier ministre hongrois Viktor Orban s'est engagé à soutenir le Cambodge auprès de la Commission européenne pour éviter la perte du régime préférentiel « Tout sauf les armes » (TSA),** à l'issue de la visite du Premier ministre Hun Sen en Hongrie. Pour mémoire, l'Union européenne a enclenché en février la

procédure qui pourrait conduire à la suspension temporaire de l'accès préférentiel du Cambodge au marché européen, suite à la détérioration de la démocratie et du respect des droits de l'Homme dans le Royaume. Le rapport présentant les conclusions sera publié après la fin de la procédure mi-août, et le Cambodge disposera d'un mois pour formuler une réponse.

- **Deux sociétés chinoises, Huawei et China Communications Construction, envisagent d'investir dans un câble sous-marin en fibre optique reliant Sihanoukville à Hong Kong.** Les deux entreprises devront d'abord obtenir une autorisation auprès de l'autorité de régulation des communications cambodgienne. Au début de l'année, la société *China Road and Bridge* avait également annoncé un projet d'investissement dans un câble sous-marin reliant Phnom Penh à Hong Kong.

BIRMANIE

- **Yoma Bank ouvre son capital à la Société financière internationale (SFI), et devient la première banque commerciale birmane à participation étrangère depuis l'ouverture du secteur aux investissements étrangers en janvier 2019.** La SFI, institution du groupe de la Banque Mondiale dédiée à l'investissement dans le secteur privé des pays émergents, avait accordé un prêt convertible de 5 M USD à la banque *Yoma* en 2014 afin de l'aider à augmenter le volume de prêts accordé aux PME, et a décidé de convertir ce prêt en une participation de 5 % au capital de la banque.
- **La Banque Mondiale a publié cette semaine son rapport bi-annuel *Myanmar Economic Monitor* pour juin 2019.** Dans son rapport globalement positif, la Banque Mondiale prévoit une croissance stable autour de 6,5 % pour l'exercice 2018/19 en cours. Soutenue par une productivité accrue dans les secteurs en cours de libéralisation, tels que le commerce de gros et de détail et l'assurance, ainsi que par la mise en œuvre du programme de réforme de l'État et l'implémentation de projets d'infrastructure, la croissance devrait s'accélérer pour atteindre 6,6 % sur l'exercice 2019/20 et 6,7 % sur 2020/21. La Banque souligne en revanche que la production d'électricité reste un enjeu crucial pour la croissance. D'ici 2025, 5 GW de nouvelles capacités de production seront nécessaires pour répondre à la demande, nécessitant de multiplier par trois la vitesse de d'installation actuelle.

LAOS

- **Selon les prévisions du gouvernement, le déficit budgétaire au 1^{er} semestre 2019 s'élèvera à 1 160 Mds LAK, soit environ 134 M USD,** dans un contexte de faibles recettes fiscales. Le gouvernement cherche à lever des fonds auprès de prêteurs locaux et étrangers, malgré le fort endettement public (63 % en 2018 selon le FMI), et pourrait s'appuyer sur la Banque centrale. Il espère mobiliser plus de 6 850 Mds LAK (792 M USD) au cours du semestre pour continuer à soutenir la croissance.
- **La cérémonie de signature de l'accord sur le 5^{ème} pont de l'amitié lao-thaïlandais qui reliera la province de Borikhamxay (Laos) à la province de Bueng Kan (Thaïlande) a eu lieu le 14 juin.** La construction de ce pont coûtera 3,93 Mds THB, soit environ 127 M USD, dont 42 M USD empruntés par le Laos à l'Agence thaïlandaise de coopération pour le développement économique. Ce projet s'inscrit dans les stratégies de coopération de la sous-région du Grand Mékong et de l'ACMECS.

TIMOR-EST

- **Le président du Timor-Est, Francisco Guterres, a inauguré cette semaine l'aéroport international d'Oecusse.** La région administrative spéciale d'Oecusse est une enclave du Timor-Est dans la partie indonésienne de l'ouest de l'île de Timor. Le nouvel aéroport d'Oecusse est le troisième aéroport du pays. L'ouverture de cet aéroport pourrait avoir des retombées économiques, en particulier dans la province indonésienne des petites îles de la Sonde orientales, en facilitant notamment l'accès des touristes.