

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

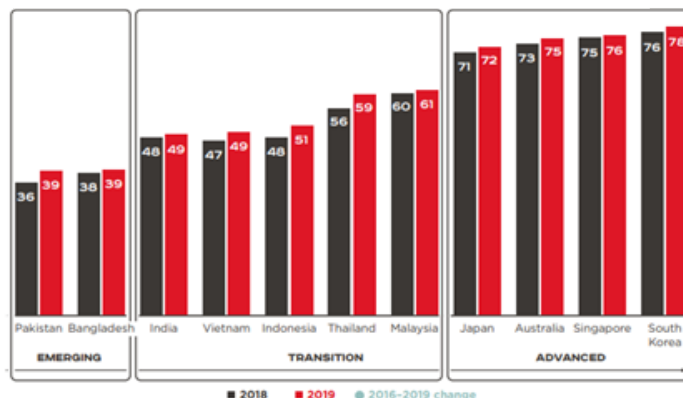
## FAITS SAILLANTS

- ❖ **L'Indonésie entre en récession à l'issue du T3 2020, avec un recul du PIB de 3,5% en g.a**
- ❖ **Le Vietnam présente un deuxième plan de relance de l'économie**
- ❖ **Les Etats-Unis suspendent l'accès au système généralisé de préférences pour 231 produits thaïlandais**

## REGION

- **Le Cambodge, le Laos, la Malaisie, Singapour, la Thaïlande et le Vietnam ont convenu d'un accord pour établir un système douanier commun pour le transport de marchandises par la route.** Ce nouveau cadre (*l'ASEAN Customs Transit System*) permettra le transport régional de marchandises sous un seul régime indépendamment de leur lieu de départ, de transit, ou d'arrivée. En pratique, les marchandises pourront transiter à bord d'un seul véhicule, avec une seule déclaration douanière, et une seule garantie bancaire, pour l'ensemble de leur trajet. L'utilisation d'un système informatisé intégré permettra d'améliorer la gestion du transport des marchandises et d'assurer un meilleur suivi et une meilleure traçabilité des marchandises au sein de la région. Cet accord fait suite à *l'ASEAN Framework Agreement on the Facilitation of Goods in Transit*, signé en 1998 et ratifié par les 10 membres de l'ASEAN.
- **La 6<sup>ème</sup> édition du *Global Green Finance Index* compte 4 villes d'ASEAN dans son classement des places financières les plus ouvertes à la finance verte.** Singapour se classe à la 25<sup>ème</sup> position (sur 74 villes classées, après 22<sup>ème</sup> en 2019), Kuala Lumpur à la 55<sup>ème</sup>, Jakarta à la 60<sup>ème</sup> et Bangkok à la 64<sup>ème</sup> position. Le classement combine un panel de données issues d'enquêtes auprès d'acteurs financiers, ainsi que des modèles statistiques. Les centres sont classés en fonction de la profondeur et la qualité de leur finance et actifs verts.
- **Singapour, la Malaisie, la Thaïlande, l'Indonésie et le Vietnam progressent en termes de gouvernance numérique** selon le *digital societies index* établi par la Global System for Mobile Communications Association (GSMA). Ce classement, qui porte sur 11 pays d'Asie-Pacifique, est établi selon cinq critères (la connectivité, la citoyenneté numérique, le style de vie numérique, le commerce numérique et l'identité numérique). Singapour se classe 2<sup>ème</sup>, la Malaisie 5<sup>ème</sup>, la Thaïlande 6<sup>ème</sup>, l'Indonésie 7<sup>ème</sup> et le Vietnam 8<sup>ème</sup>. Ces cinq pays sont d'ailleurs les premiers au sein de l'ASEAN à avoir parachevé la création d'une identité numérique pour leurs ressortissants. Tous progressent dans l'index de notation sur 4 ans : le Vietnam gagne 12 points, l'Indonésie 10 points, la Thaïlande 8 points, et la Malaisie et Singapour 5 points.

Score de gouvernance digitale (source : GSMA)



Source: GSMA Intelligence

## INDONESIE

- **L'Indonésie entre en récession pour la première fois depuis la crise financière asiatique de 1998 à l'issue du troisième trimestre 2020.** L'économie indonésienne s'est contractée pour le deuxième trimestre consécutif en glissement annuel au T3, de 3,5% (après -5,3% au T2). Cette contraction est supérieure à celle anticipée par les marchés (-3% en moyenne selon Reuters). Côté demande, la consommation des ménages (plus de 50% du PIB) recule de 4,0% (après -5,5% au T2) alors que la consommation publique augmente de 9,8%. Le commerce contribue positivement à la croissance en raison d'une chute des importations (21,9%) supérieure à celle des exportations (-10,8%). Côté offre, l'ensemble des secteurs voient leur production baisser sauf l'agriculture (+2,2%). En variation trimestrielle, le PIB indonésien progresse de 5,1 % au T3 (après -4,2 % au T2).
- **Plusieurs organisations indonésiennes appellent au boycott des produits français.** Le Conseil indonésien des oulémas (MUI) a appelé au boycott des marchandises et produits français le 30 octobre. L'Association indonésienne des entrepreneurs du commerce de détail (Aprindo) a quant à elle pris position le 4 novembre en faveur du retrait des seuls produits « Made in France ». A noter toutefois que pour la plupart des marques françaises de biens de consommation (sauf pour les produits de luxe), la fabrication est locale.
- **L'inflation est restée relativement stable à 1,4 % en octobre, bien en deçà de la cible de la banque centrale de 2 à 4 %.** Après trois mois de baisse des prix, l'indice des prix à la consommation (IPC) a augmenté de 0,1% en variation mensuelle en octobre, en raison de la hausse des prix des produits alimentaires et des soins de santé. La faible inflation en Indonésie suscite des inquiétudes quant à un possible ralentissement de la reprise économique.
- **L'indice PMI s'établit à 47,8 en octobre, un chiffre toujours inférieur au PMI d'août (50,8).** La faible demande a poussé les fabricants à réduire leur production et à diminuer leur main d'œuvre, laissant entrevoir une reprise économique plus lente sur le court terme.

## MALAISIE

- **La Banque centrale a décidé de maintenir son taux directeur à 1,75 %,** lors de son dernier Comité de politique monétaire pour 2020. La banque estime que les baisses successives intervenues en 2020, totalisant 125 points de base, représentent un stimulant suffisant pour l'économie. Celle-ci est en phase de reprise, notamment en ce qui concerne les industries manufacturières et les exportations, tandis que l'inflation sous-jacente demeure maîtrisée.
- **Les autorités ont décidé de modifier les règles d'embauche des travailleurs étrangers et des expatriés** dans l'optique de favoriser l'emploi des Malaisiens, notamment des nouveaux diplômés. Les employeurs sont désormais imposés de publier préalablement, et pour une durée d'un mois, toute offre d'emploi sur un site public local d'embauche afin de susciter des candidatures malaisiennes. La décision d'accorder l'emploi à un expatrié sera octroyée par un comité ad-hoc.
- **La compagnie pétrolière Petronas devra verser un dividende de 7,9 Mds USD au gouvernement fédéral en 2020,** selon le responsable des questions économiques du Premier Ministre. Le président de Petronas a déclaré que le groupe ne verserait un complément à l'Etat, son unique actionnaire, que si les finances le permettaient. La société a déjà versé 3,8 Mds USD à l'Etat entre janvier et juin, et a enregistré une perte nette de 5 Mds USD au T2. La compagnie avait versé 5,7 Mds USD de dividendes en 2019 et 13 Mds USD en 2018, dont 7,2 Mds de dividendes spéciales.
- **La compagnie aérienne locale low-cost Malindo, filiale de l'indonésienne Lion Air, va licencier 2 647 employés** sur les 3 200 qu'elle emploie. La société employait 5 000 personnes avant la crise sanitaire.

## SINGAPOUR

- **Un projet de loi veut permettre aux PME (petites et moyennes entreprises) de renégocier leurs contrats commerciaux ne pouvant être honorés en raison de la crise.** En cas d'échec des négociations, les PME seront en mesure d'annuler leurs contrats commerciaux sans pénalités financières. Les entreprises ne doivent pas dépasser un certain plafond de revenu, et ne peuvent annuler que les contrats passés avant le 25 mars 2020. Les contrats couverts sont les baux immobiliers non résidentiels, des contrats d'achat ou de location d'équipements et de biens commerciaux (incluant les véhicules), ainsi que les contrats passés avec le

gouvernement. Cette mesure vise à protéger les emplois fournis par les 207 000 micros entreprises du secteur de la vente au détail ainsi que les fournisseurs de premier rang.

- **Les banques singapouriennes affichent des profits en baisse mais supérieurs aux anticipations des marchés.** La troisième banque singapourienne UOB a enregistré une chute de 40 % de son bénéfice en glissement annuel au T3 2020. La banque a augmenté ses provisions pour pallier aux pertes liées aux prêts aux secteurs touchés par la pandémie et à la diminution de ses revenus nets d'intérêts (-13% en g.a.). Les deux premières banques singapouriennes, DBS et OCBC ont de leur côté enregistré une baisse de leur bénéfice trimestriel de respectivement 20% et 12%, à 957 M USD pour DBS et 758 M USD pour OCBC.
- **L'activité manufacturière progresse pour le quatrième mois consécutif en octobre.** Le PMI a atteint son niveau le plus élevé depuis mars 2019 en octobre, à 50,5 en octobre (après 50,3 en septembre). L'activité du secteur est portée en grande partie par le secteur de l'électronique, qui compte pour un tiers de la production manufacturière de Singapour et qui voit son PMI augmenter à 51 en octobre (après 50 en septembre).

## VIETNAM

- **Un deuxième plan de relance a été proposé par le ministère du Plan et de l'Investissement (MPI).** Ce plan vise à relancer la consommation et soutenir les secteurs les plus touchés par la crise, notamment l'aviation et le tourisme. Le gouvernement pourra dans ce cadre fournir des garanties aux compagnies aériennes pour obtenir des prêts. Conjointement, le plan va créer un mécanisme permettant à la *State Capital Investment Company* (SCIC) d'investir dans les compagnies aériennes.
- **Le Vietnam n'a décaissé que 1,1 Mds USD de fonds d'aide publique au développement (APD) sur les neuf premiers mois de 2020, soit 32% de l'objectif annuel prévu.** Le pays accélère par ailleurs la mise en œuvre de quatre grands projets de transport financés par l'aide publique au développement, dont le *Northern Mountain Province Transport Connectivity Project*, financé par la Banque asiatique de développement (BASD) et le gouvernement à hauteur de 231 M USD.
- **Deux opérateurs de télécommunications (Viettel et MobiFone) ont reçu l'autorisation pour effectuer des tests commerciaux pour les réseaux et services 5G.** Ces tests, effectués jusqu'à la moitié 2021, se feront sur les abonnés des opérateurs agréés qui ont un accès aux services de télécommunication mobile publics.
- **La compagnie aérienne Vietjet a enregistré une perte de près de 40 M USD sur les neuf premiers mois de 2020.** Deuxième compagnie au Vietnam en terme de parts de marchés, la compagnie a vu ses revenus diminuer de 64% en g.a. sur les neuf premiers mois de l'année à 596 M USD. La compagnie fait pourtant figure d'exception, son taux d'endettement étant un des plus bas de l'industrie aéronautique mondiale. La compagnie a pu compter sur l'exploitation de ses lignes intérieures (15 000 vols, 3M de passagers) pour maintenir ses activités.

## THAÏLANDE

- **Les Etats-Unis ont annoncé la suspension du Système Généralisé de Préférences (SGP) pour 231 produits thaïlandais à partir de janvier 2021,** avec pour motif le manque d'ouverture du marché thaïlandais aux produits porcins américains. Sur ces 231 produits, 147 étaient sous le régime du SGP en 2019, pour une exemption de droits de douanes totale d'environ 19 M USD. Cette suspension intervient à la suite de la suspension d'avril 2020 qui avait touché 573 des 1485 produits couverts par le SGP.
- **La compagnie aérienne low-cost Nok Air a reçu l'accord de la *Central Bankruptcy Court* pour mettre en place un plan de redressement.** Le plan, qui sera présenté en janvier, vient répondre à la demande de la compagnie, endettée à hauteur de 887 M USD. Les actifs de la compagnie, qui compte 1500 employés, s'élèvent à 740 M USD.
- **De nouvelles mesures en faveur de la production de véhicules électriques et hybrides ont été annoncées par le *Board of Investment (BOI)*.** Ce nouveau paquet comprend une exemption de taxes de trois ans pour les producteurs de véhicules hybrides, et une exemption d'impôt sur les sociétés pouvant aller jusqu'à huit ans pour les producteurs de batteries électriques. L'objectif du Ministère de l'industrie est d'atteindre 30% de

véhicules électriques ou hybrides dans la production totale de véhicules en 2030, soit 750 000 véhicules sur les 2,5 millions produits.

## PHILIPPINES

- **Les exportations philippines enregistrent leur première progression en glissement annuel depuis février, à +2,2 % en septembre (après -12,8 % en août).** Les importations philippines diminuent quant à elles de 16,5% en septembre (après -21,3% en août). Sur les neuf premiers mois de l'année, les exportations (45,9 Mds USD) et importations philippines (61,9 Mds USD) ont respectivement diminuées de 13,8% et 26,0% en g.a. Sur la période, le déficit commercial s'est ainsi contracté de 47,3% (-16,1 Mds USD contre -30,5 Mds USD sur janvier-septembre 2019).
- **Sur la période janvier-septembre, les dépenses publiques dans les projets d'infrastructures ont diminué de 16,5% en glissement annuel, à 451,5 Mds PHP (9,4 Mds USD).** Au troisième trimestre, celles-ci se sont établies à 153,5 Mds PHP (3,2 Mds USD), soit une baisse de 33% en glissement annuel et une progression de 8% par rapport au trimestre précédent. A noter que le budget 2020 alloué aux infrastructures a été réduit de 20% à 16,2 Mds USD par rapport au budget initial, afin de réorienter les fonds vers la lutte contre le Covid-19. Les dépenses publiques et privées dans les infrastructures, axe stratégique de la politique économique du président Duterte depuis 2016, sont perçues comme le principal moteur de relance économique.

## CAMBODGE

- **Le Cambodge a exporté 536 300 tonnes de riz blanchi de janvier à octobre 2020, soit une augmentation de 17% en g.a.** Les recettes provenant de ces exportations ont augmenté de 15% pour atteindre 367 M USD. Si la Chine reste le plus grand marché pour le riz décortiqué cambodgien, absorbant 194 450 tonnes (36% des exportations totales), le marché européen en a importé 174 400 tonnes (32%), l'ASEAN 71 782 tonnes (13%) et les autres destinations 95 581 tonnes (19%). Les récentes inondations n'ont donc pas affecté la capacité exportatrice du pays.
- **Plus de 1,5 million de bicyclettes ont été exportées du Cambodge au cours des 9 premiers mois de l'année pour une valeur de 400 M USD.** Les Etats-Unis sont le premier client, avec 500 000 vélos, devant l'Allemagne (360 000), le Royaume-Uni (270 000) et la Belgique (150 000). Pour mémoire, le Cambodge est le premier fournisseur de vélos de l'UE depuis 2017, dépassant Taiwan, qui a occupé la première place pendant deux décennies.
- **La Banque nationale du Cambodge (BNC) a lancé officiellement le 28 octobre une plateforme de paiement mobile interbancaire dénommée « Bakong System ».** Basée sur une technologie *blockchain*, cette nouvelle infrastructure de paiement vise à faciliter les transferts et les paiements, notamment transfrontaliers, tout en améliorant l'inclusion financière du Royaume, où un grand nombre de personnes, dans les campagnes notamment, ne possèdent pas de compte bancaire.

## LAOS

- **Le gouvernement s'est engagé à ramener le déficit budgétaire à une moyenne ne dépassant pas 3% du PIB de 2021 à 2025,** d'après le Vice Premier Ministre et Ministre des finances, M. Somdy Duangdy. La réduction des dépenses aura inévitablement un impact sur la croissance. Plus de 2,2 Mds USD restent à trouver cette année pour combler le déficit, qui atteindra 5,8% du PIB. 1,2 Md USD sera emprunté à l'étranger et environ 1 Md USD mobilisé auprès de sources nationales.
- **Une ligne de transmission de 500 kV de 18 kilomètres reliant le Laos au Cambodge a été inaugurée cette semaine dans la province de Champasack.** Ce projet a été financé par Electricité du Laos (EdL) et construit par les sociétés chinoises YEIG et CGGC. Il permettra l'exportation d'électricité vers le Cambodge conformément à un accord entre EdL et Electricité du Cambodge (EdC).
- **La Fédération des vétérans lao et la société China Yunnan Jindun Security Group ont créé une joint-venture dénommée Lao-China Jindun Security Group pour proposer des prestations de sécurité aux entreprises domestiques et étrangères présentes au Laos.** Cet investissement est présenté comme une nouvelle étape

dans la coopération entre le Laos et la Chine dans le domaine de la sécurité des entreprises et des organisations gouvernementales, dans la lignée de l'initiative *Belt and Road* (BRI).

- **Le projet de zone économique spéciale à Vang Vieng fait l'objet d'études de faisabilité et d'impact socio-économique** dans la suite d'un mémorandum signé en 2018. Ce projet, développé par la société chinoise *Lao-Vang Vieng New Area Development Company* pour un montant de 5,3 Mds USD, sera divisé en 5 phases, à réaliser sur une durée de 29 ans. De nombreuses infrastructures seront construites pour soutenir ce projet qui doit à terme créer près de 30 000 emplois.

## BIRMANIE

- **L'indice PMI de la Birmanie continue de chuter, à 30,6 en octobre** (après 35,9 en septembre et 53 en août). Le secteur manufacturier est en grande partie à l'arrêt depuis le 23 septembre du fait du confinement et de la fermeture des sites productifs non essentiels (textiles, agro-alimentaires, industries). Les autorités ont permis la réouverture de certains sites industriels depuis le 12 octobre, alors que le gouvernement garde le flou sur le maintien d'un confinement strict de la Région de Rangoun en novembre.
- **La Banque Asiatique de Développement (BAsD) a accordé un prêt de 483,8 M USD au gouvernement birman pour construire une autoroute reliant Rangoun au principal poste de frontière avec la Thaïlande de Myawady/Maesot**, par lequel transite 40% des exportations birmanes vers la Thaïlande. Ce projet s'inscrit dans le cadre du développement économique du corridor Est-Ouest de la Sous-Région du Grand Mekong, qui vise à relier les pays de la zone. Cette autoroute de 64 km permettra d'augmenter les capacités de l'axe routier, dont la fréquentation est en hausse avec le développement des échanges entre la Birmanie et la Thaïlande. Les travaux, prévus à partir de 2022, incluent la construction d'un pont de 2,3 km financé par un prêt de 264 M USD de la JICA (Agence de Coopération Internationale du Japon).
- **L'application de paiement mobile birmane Wave Money a dépassé le million d'utilisateurs en octobre.** Créée par une joint-venture entre l'opérateur norvégien Telenor et la première banque birmane Yoma Bank, l'application a comptabilisé 5,9 Mds USD de paiements et transferts de fonds sur sa plateforme sur les 9 premiers mois de l'année 2020. L'application, promue par les autorités birmanes et utilisée pour transférer des allocations sociales aux populations vulnérables, a vu son utilisation croître de 162% pendant la crise sanitaire. 13 M USD ont ainsi été distribués via l'application aux populations rurales.