

Brèves de l'ASEAN

Service Economique Régional de Singapour



Le Chef du Service économique régional pour l'ASEAN

A Singapour, le 15 décembre 2017

Rédigé par : Pôle macroéconomique

Contributions : SE de Bangkok, SE d'Hanoï, SE de Jakarta, SE de Kuala Lumpur, SE de Manille, SE de Rangoun, SE de Phnom Penh et Antenne de Vientiane

Objet : Brèves de l'ASEAN semaine 50 (année 2017)

FAITS SAILLANTS

- **Hausse d'un cran de la notation de la dette souveraine philippine par Fitch**
- **L'Autorité monétaire de Singapour parmi les membres fondateurs du réseau des superviseurs et des banques centrales pour le verdissement du système financier**
- **Mise en place d'un cadre de règlements en devises locales entre l'Indonésie, la Malaisie et la Thaïlande**

INDICATEURS CONJONCTURELS

Pays	Indicateur	Période	Valeur/ variation	/Période précédente	Commentaires
Philippines	Balance commerciale	Octobre	-2,8 Mds USD	↓ -1,9 Md USD	Les exportations progressent de 6,6% en g.a. à 5,4 Mds USD, bénéficiant du dynamisme des ventes de produits électroniques (+13,8%). Les importations progressent de 13,1% en g.a. à 8,2 Mds USD, tirées par l'achat de composants et produits électroniques (+23,3% à 1,8 Md USD). Sur les 10 premiers mois de 2017, les exportations ont progressé de 11,7% (53,1 Mds USD) et les importations de 8,3% (75,1 Mds USD).

Notes : les données commerciales sont libellées en USD et les calculs de variations sont effectués dans cette devise ; le glissement annuel est noté ga ; les flèches indiquent le sens de la variation par rapport à l'indicateur du mois ou du trimestre précédent.

REGION

- **Les trois banques centrales de la Malaisie, de l'Indonésie et de la Thaïlande ont annoncé la mise en place d'un cadre de règlements en devises locales à partir de début 2018.** Ce système devrait promouvoir l'usage des trois devises locales et faciliter le commerce et l'investissement entre les trois pays. Pour formaliser ce cadre, les pays ont respectivement désigné un ensemble de banques nationales solides financièrement pour assurer les trois cadres d'échanges en monnaies locales c'est-à-dire le ringgit-rupiah, le rupiah-baht et le baht-ringgit.

Ambassade de France
101-103 Cluny Park Road
259595 Singapour
Singapour

Tél. : +65 6880 7878 - <http://www.tresor.economie.gouv.fr/Pays/singapour>

- **La Banque asiatique de développement (BAsD) a révisé ses prévisions de croissance pour l'année 2018, portant la croissance en Asie du Sud-Est à 5,2%.** La région profiterait de la bonne tenue des investissements notamment en infrastructures et des exportations robustes. La demande privée serait notamment soutenue par un niveau d'inflation relativement faible pour l'ensemble des pays.

	Croissance du PIB	
	2017	2018
Indonésie	5,1	5,3
Malaisie	4,4	5,3
Philippines	6,4	6,8
Singapour	2	2,9
Thaïlande	3,5	3,8
Vietnam	6,3	6,7
ASEAN total	4,6	5,2

PHILIPPINES

- **Fitch a haussé d'un cran la notation de la dette souveraine philippine, de "BBB-" à "BBB", assortie d'une perspective stable.** L'agence souligne la stabilité de la croissance, soutenue par des politiques macro-économiques saines et la bonne tenue de la confiance des investisseurs. Selon Fitch: "il n'y a pas de preuves à ce stade que les épisodes de violences liés à la campagne des autorités contre le trafic de drogue aient eu un impact sur la confiance des investisseurs". L'agence de notation relève cependant quelques catégories où les Philippines demeurent en-dessous de la médiane des pays classés « BBB », en particulier en matière de PIB/habitant et de résultats aux indicateurs de la Banque mondiale sur la gouvernance et la facilité à faire des affaires. Le pays devrait continuer de connaître une des croissances les plus vigoureuses d'Asie du Sud-Est selon Fitch, qui prévoit une hausse du PIB de 6,8% en 2018 et 2019. Suite à ce redressement, les Philippines disposent désormais de la même note auprès des trois grandes agences de notations (« Baa2 » chez Moody's et « BBB » chez S&P, équivalentes au « BBB » de Fitch).
- **La congestion coûterait à l'économie philippine 81 M USD par jour, soit l'équivalent de 9,7% du PIB sur une année,** selon une étude récente de l'Agence de coopération japonaise JICA. Par rapport à une étude similaire conduite par JICA en 2012, ce coût journalier a augmenté de 70% en cinq ans, principalement en raison de la hausse soutenue des ventes de véhicules (+17% sur les 11 premiers mois de l'année), sans mise à niveau conséquente des infrastructures routières urbaines.

SINGAPOUR

- **A l'occasion du *One Planet Summit* qui s'est tenu à Paris le 12 décembre, huit banques centrales et autorités de supervision – dont l'Autorité monétaire de Singapour, la Banque de France et l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution – ont annoncé la mise en place d'un Réseau des superviseurs et des banques centrales pour le verdissement du système financier.** Sur la base du volontariat, ces autorités vont échanger des expériences, partager les meilleures pratiques, contribuer au développement de la gestion du risque environnemental et climatique dans le secteur financier, et mobiliser la finance classique afin de soutenir la transition vers une économie durable. La Banque de France assurera le secrétariat du Réseau.
- **BlueSG, filiale du groupe Bolloré, a lancé le 12 décembre la première phase de son système d'auto partage de véhicules électriques** avec 80 véhicules et 30 stations. A terme, BlueSG vise l'installation de 2 000 points de recharge pour 1 000 véhicules.

VIETNAM

- **Le *Vietnam Business Forum* s'est tenu le 12 décembre à Hanoi en présence du Premier ministre.** Ce forum, piloté par la Société financière internationale (groupe Banque mondiale) depuis 2012, permet au secteur privé étranger de faire part de ses revendications en matière d'accès au marché. Ont été évoquées les contraintes administratives, le besoin de

modernisation de la fiscalité et des systèmes de protection de la propriété intellectuelle, la résurgence de mesures protectionnistes (notamment dans le secteur de l'automobile et des boissons alcoolisées) et l'insuffisance des investissements dans les infrastructures.

- **Le Vietnam Development Forum, organisé par le ministère du Plan et de l'Investissement et la Banque mondiale, s'est tenu le 13 décembre à Hanoi.** Les discussions ont évoqué les réformes qui permettraient au gouvernement de stimuler la productivité, thème de l'édition 2017, en particulier l'accélération de la réforme des entreprises publiques, l'amélioration de l'environnement des affaires dans certains secteurs stratégiques, la poursuite de l'intégration commerciale internationale et la modernisation de l'agriculture.
- **Le gouvernement vietnamien a confirmé son intention de céder 20% du capital de l'entreprise publique Airports Corporation of Vietnam (ACV), en charge de la gestion des 22 aéroports du pays, en 2018** et envisage de procéder dans le cadre d'une vente aux enchères ouverte aux investisseurs étrangers et domestiques.

MALAISIE

- **La croissance économique devrait s'établir à 5,2% en 2018 selon le dernier rapport de la Banque mondiale sur l'économie malaisienne.** Sur l'ensemble de l'année 2017, la croissance devrait atteindre 5,8% (contre 5,2% prévu précédemment) soit son plus haut niveau depuis 2014. Selon la Banque mondiale, elle a été alimentée par la croissance de la demande intérieure (soutenue par un marché du travail favorable et des salaires en hausse), des dépenses d'investissement privées et publiques conséquentes et une demande extérieure accrue. Pour l'institution, ces bonnes performances ouvrent de nouvelles marges de manœuvre pour la mise en place de réformes structurelles, notamment via le développement d'une politique d'innovation et des compétences à haute valeur ajoutée.
- **La BNM a annoncé la suppression des frais de 0,50 MYR (0,12 USD) sur les transferts d'argent en ligne à partir du 1^{er} juillet 2018.** Cette mesure, qui concernera les transferts effectués par les particuliers et les PME dans une limite de 5 000 MYR (1 220 USD), vise à promouvoir les transactions dématérialisées. A l'inverse, les frais de traitement des chèques passeront de 0,50 à 1 MYR en janvier 2021.

INDONESIE

- **Les entreprises françaises Akuo Energy et Eren ont signé des lettres d'intention avec la compagnie publique d'électricité PLN pour des projets d'énergies renouvelables en Indonésie pour un montant de 160 M USD.** Ces signatures portent respectivement sur un parc photovoltaïque de 50 MW à Bali et éolien de 70 MW à Kalimantan Sud. Elles s'inscrivent dans le cadre du déplacement du Ministre de l'énergie indonésien au *One Planet Summit* à Paris.
- **Selon les dernières prévisions de la Banque Mondiale la croissance devrait atteindre 5,3% en 2018 (contre 5,1% en 2017) alors que l'inflation resterait sous contrôle à 3,5% (contre 4% en 2017).** Cette embellie devrait être portée par la poursuite des investissements dans l'économie et une progressive reprise de la consommation.
- **JICA, l'agence de développement japonaise, a accordé un prêt concessionnel de 70 M USD à PT Indonesia Infrastruktur Financing pour financer des projets d'énergies renouvelables.** Ce prêt est accordé sur 15 ans à un taux compris entre 0,5 et 1%.
- **La Banque centrale indonésienne a réduit le taux d'escompte du commerçant (TEC) sur les transactions par cartes de débit à 1% au lieu de 3% précédemment.** Cette mesure complète la mise en œuvre du système de paiement dématérialisé promue par les autorités (*National Payment Gateway*) pour réduire les coûts liés aux paiements électroniques et limiter les transactions en espèces. Elle devrait profiter aux consommateurs qui se voyaient souvent répercuter ce taux par les commerçants.

THAÏLANDE

- **La Thaïlande se positionne à la 19^{ème} place mondiale dans l'indice de confiance des investisseurs étrangers établi par AT Kearney.** L'indice, qui est calculé sur la base d'un sondage auprès des dirigeants de plus de 1000 entreprises globales, recense l'influence de l'environnement des affaires sur les décisions d'investissements. La Thaïlande gagne ainsi deux places par rapport à 2016 et reste le seul pays émergent de l'ASEAN à figurer dans le classement. Ce résultat s'explique par la stratégie d'ouverture aux investisseurs privés notamment sur le marché des infrastructures de transport et du secteur des technologies. Singapour se classe 10^e et la France 7^e.
- **Electricity Generating (EGCO) a signé un accord de financement de 935 M USD avec des banques thaïlandaises pour la construction du projet hydroélectrique Nam Theun 1 au Laos.** L'entreprise publique, qui détient un quart des parts dans ce projet, souhaite ainsi voir le projet de construction débiter dès l'année prochaine afin de garantir l'approvisionnement des 515 MW à la compagnie *Electricity Generating Authority of Thailand* (EGAT) et des 130 MW à *Electricité du Laos* (EDL) sur 27 ans et à partir de 2022, date prévue du début de l'exploitation commerciale.

BIRMANIE

- **Dr Ye LWIN, le Maire de Mandalay, la seconde ville du pays, s'est rendu à Paris du 11 au 14 décembre à l'invitation du Ministère de la Transition écologique et solidaire,** dans le cadre d'une mission consacrée au développement urbain durable de Mandalay. Dr Ye LWIN a notamment visité le *Word Efficiency Solutions Forum* et présenté, au cours d'une matinée de rencontre organisée à Business France, sa vision pour le développement de la ville.

CAMBODGE

- **Cambodia Airport, filiale du groupe VINCI, a inauguré le 13 décembre les halls rénovés d'arrivée et de départ de l'aéroport international de Phnom Penh.** Cette expansion, qui résulte d'un investissement de 26 M USD, doit permettre d'améliorer la qualité du service et de répondre au nombre croissant de passagers aériens : au troisième trimestre 2017, l'aéroport a connu une augmentation des passagers de plus de 25% en g.a. selon VINCI.
- **Le nombre de nouvelles usines enregistrées au Cambodge a augmenté de 7,5% sur les neuf premiers mois de l'année 2017,** soit 115 usines qui correspondent à la création de 50 000 emplois, selon le ministère de l'Industrie et de l'Artisanat. A fin septembre, le nombre total d'usines au Cambodge s'élevait à 1 692, soit un total de 972 900 emplois.

LAOS

- **La première station de gestion des eaux usées de Vientiane, construite avec le soutien de la France, a été inaugurée le 11 décembre.** Ce projet de 1,4 M USD a été financé par plusieurs acteurs français et francophones en partenariat avec la ville de Vientiane : l'Association Internationales des maires francophones, l'Agence de l'Eau Seine Normandie, le Syndicat interdépartemental pour l'assainissement de l'agglomération parisienne et l'association pour le développement solidaire GRET.