

Semaine 6 (année 2020)



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 croissance indonésienne diminue légèrement à 5,0 % en 2019
- ❖ Les banques centrale thaïlandaise et philippine abaissent leur taux directeur de 25 points de base
- ❖ Le gouvernement cambodgien revoit à la baisse sa prévision de croissance pour 2020, de 6,5 à 6,1 %

EN IMAGE



Une délégation du MEDEF International composée de 18 entreprises françaises s'est rendue en Birmanie du 3 au 5 février et a été reçue par la Conseillère pour l'Etat, Aung San Suu Kyi, à Nay Pay Taw le 5 février. La délégation, conduite par François Corbin, Président des Conseils d'Entreprise France-Birmanie et ASEAN au MEDEFi, a notamment pu échanger avec le Ministre du Plan, des finances et de l'Industrie, le Ministre des investissements et le Ministre des transports. A l'occasion de cette mission, les entreprises françaises de la délégation, représentant principalement les secteurs de l'énergie, des infrastructures, de l'ingénierie, des transports et de la finance, ont également pu rencontrer les acteurs du secteur privé birman et visiter la Zone Economique Spéciale de Thilawa dans la région de Rangoun.

REGION

- **Une réunion informelle entre les négociateurs des pays parties au RCEP s'est tenue à Bali début février, à laquelle l'Inde n'a pas participé.** Le caractère informel de la réunion visait à faciliter la participation des Indiens. Les échanges ont notamment porté sur les questions d'accès au marché, certains pays souhaitant que soient revues les règles dans un contexte de ralentissement de l'économie mondiale, ainsi que sur l'opportunité de signer un accord à quinze (ASEAN, Chine, Corée du Sud, Japon, Australie, Nouvelle-Zélande). Pour rappel, l'Inde s'est retirée de l'accord à l'issue du sommet de Bangkok en novembre en raison de considérations relatives à son industrie domestique notamment.
- **La Birmanie et le Laos seront les premiers pays de l'ASEAN à adhérer au fonds de gestion des risques de catastrophes naturelles *Southeast Asia Disaster Risk Insurance Facility (SEADRIF)*.** Annoncé en 2018 à l'occasion d'une réunion des ministres des finances et gouverneurs des banques centrales des pays de l'ASEAN et de la Chine, de la Corée du Sud et du Japon, le SEADRIF a été incorporé fin 2019 à Singapour et devrait entrer en activité au printemps 2020. La somme totale versée par la Birmanie et le Laos pour assurer leurs infrastructures publiques contre les risques de cyclones et d'inondation s'élèvera à 20 M USD. Le Cambodge pourrait également rejoindre cette initiative, pour l'heure réservée aux pays de la région avec un faible niveau de revenu. Le Vietnam, l'Indonésie et les Philippines ont, par ailleurs, fait part de leur intérêt de rejoindre ce système d'assurance s'il était ouvert aux pays à revenu intermédiaire.

INDONESIE

- **La croissance du PIB indonésien s'établit à 5,0 % en 2019, après 5,2 % en 2018.** Ce ralentissement s'explique notamment par une moindre croissance de la dépense publique (3,2 % après 4,8 % en 2018) et de l'investissement (4,5 % après 6,7 %). La consommation des ménages, quant à elle, continue de croître à un rythme soutenu (5,0 %). Les secteurs les plus dynamiques sont ceux des autres services (10,6 %), des services aux entreprises (10,2 %) et des TIC (9,4 %).
- **La compagnie pétrolière nationale *Pertamina* publie des résultats en baisse pour 2019.** Le chiffre d'affaires de la plus grande entreprise d'Indonésie recule de 9,5 % à 52,4 Mds USD et son bénéfice net de 16 % à 2,1 Mds USD, en raison de la baisse des cours du baril. Le niveau de production décroît légèrement (-1,6 %), à 906 milliers de barils équivalent pétrole par jour.
- ***Gojek* se lance dans l'assurance avec *GoSure*, en collaboration avec la start-up *Pasarpolis*.** Disponible en version beta depuis l'année dernière, le service propose diverses assurances, pour les voyages et les deux-roues par exemple. Couvrant 2 % de la population, la pénétration de l'assurance en Indonésie est l'une des plus faibles au monde.
- **Le ministère de l'environnement et des forêts a mis fin au partenariat avec *WWF Indonesia* sur la gestion des zones de conservation,** démarré en 1998 pour une période de 25 ans. 30 projets sur lesquels *WWF Indonesia* travaillait pourraient se retrouver impactés par cette décision. Parmi les raisons invoquées, le ministère dénonce le champ d'action de *WWF Indonesia*, dépassant celui convenu dans l'accord de partenariat.

MALAISIE

- **La Malaisie enregistre un excédent commercial record de 137,4 Mds MYR en 2019 (environ 33,3 Mds USD), en hausse de 25 % par rapport à 2018.** Les exportations se réduisent de 1,7 %, notamment en raison du ralentissement du secteur des semi-conducteurs et d'une baisse du prix des matières premières, et les importations de 3,5 %. Le montant des échanges commerciaux s'inscrit ainsi en baisse de 2,5 % à 1 835 Mds MYR (444 Mds USD), dans un contexte de tensions commerciales et de conditions externes moins favorables. Pour 2020, les autorités anticipaient, avant l'apparition du coronavirus, une hausse de 2 % des importations et des exportations.

SINGAPOUR

- **Grab a annoncé avoir acquis Bento Invest, un robot-conseiller proposant des services de gestion d'actifs aux particuliers.** Bento Invest deviendra GrabInvest et fournira des services de gestion d'actifs et d'investissement aux utilisateurs, chauffeurs et marchands-partenaires de Grab.
- **La banque centrale singapourienne et le Trésor américain ont adopté une déclaration conjointe sur le transfert de données par des organismes offrant des services financiers.** Les deux institutions indiquent être favorables aux obligations de localisation des données, dès lors que les régulateurs peuvent y avoir accès. La libre circulation des données doit favoriser la croissance du secteur et permettre de mieux gérer les risques – y compris en facilitant la détection de mécanismes de financement du terrorisme et de blanchiment ainsi que la lutte contre les attaques informatiques.

THAÏLANDE

- **La Banque de Thaïlande a abaissé son taux d'intérêt directeur de 25 point de base à 1,00 %.** L'institution a justifié sa décision notamment par l'impact du coronavirus sur le tourisme, le retard pris dans l'adoption du budget 2020 et la sécheresse. Cette réduction du taux fait suite à la révision à la baisse des prévisions de croissance du PIB de la Banque de Thaïlande pour 2020, passées de 3,3 % à 2,8 % en décembre.
- **Cinq opérateurs (AIS, TUC, DTAC, CAT Telecom et TOT) ont déposé des offres pour l'exploitation de fréquences 5G en Thaïlande.** Les offres retenues seront annoncées le 16 février. Ces opérateurs ont fait des offres sur trois des quatre spectres de fréquences offerts (26Ghz, 700 Mhz et 2600 Mhz), le spectre 1800 Mhz n'ayant pas trouvé preneur.

VIETNAM

- **Les échanges commerciaux reculent de 12,9 % en glissement annuel en janvier 2020 à 38,1 Mds USD,** selon le département des statistiques. Sur le premier mois de l'année, la balance commerciale est légèrement déficitaire (-100 M USD). Dans le détail, le montant des exportations reculent de 14,3 % à 19 Mds USD – les exportations de textiles et de téléphones portables et composants connaissant les baisses les plus marquées (respectivement -21 % et -22 %) – et les importations de 11,3 % à 19,1 Mds USD.
- **Les exportations vietnamiennes reculeraient de 21 % en glissent annuel au T1 2020 en raison de l'épidémie du coronavirus,** selon les estimations du département des statistiques. En particulier, les exportations vers la Chine chuteraient de 25 % sur les trois premiers mois de l'année pour atteindre 5,6 Mds USD. Pour rappel, l'année dernière, le commerce entre le Vietnam et la Chine représentait 30 % du commerce total du Vietnam.
- **Le ministère de l'industrie et du commerce a révisé la procédure d'ajouts de nouveaux projets dans la planification énergétique pluriannuelle (Power Development Plan).** Les autorités souhaitent donner la priorité aux projets de développement du réseau électrique, puis à la construction de centrales électriques, en privilégiant les projets situés dans des zones ne comptant que peu de projets renouvelables.

PHILIPPINES

- **La banque centrale a abaissé son taux directeur de 25 points de base, à 3,75 %.** Il s'agit de la quatrième baisse de taux depuis mai 2019 (-100 pdb au total). Le comité de politique monétaire a principalement justifié sa décision par le risque que l'épidémie de coronavirus fait peser sur la croissance. Il a souligné également les incertitudes liées à l'éruption du volcan Taal et à la peste porcine africaine, qui a fortement impacté le secteur agricole philippin.
- **La dette publique s'est établie à 41,5 % du PIB en 2019 (après 41,8 % en 2018), soit son plus bas taux depuis 1986.** L'objectif ciblé par le gouvernement (41,7 % du PIB) a ainsi été dépassé. La dette publique détenue par les résidents, qui représentent deux tiers de l'endettement public, a augmenté de 7,3 % en g.a. tandis que la dette publique extérieure a augmenté de 3,5 % en g.a. Pour 2020, les prévisions annoncent un emprunt public record de 1 400 Mds PHP (équivalent 27 Mds USD), dont 75 % seront issus de ressources domestiques

(obligations et bons du trésor) et 25 % d'emprunts extérieurs. Ainsi, la dette publique devrait s'établir à 8 800 Mds PHP (173 Mds USD) fin 2020, soit 41,4 % du PIB, avec pour objectif un taux de 38,6 % en 2022.

- **Le premier comité conjoint Union européenne-Philippines s'est réuni à Bruxelles, dans le cadre du nouvel accord de partenariat et de coopération (APC).** Ce comité a permis la création de trois sous-comités consacrés à la coopération économique (développement, commerce, investissement), à la bonne gouvernance et aux droits de l'homme. Les deux parties ont également abordé les questions liées à la poursuite des négociations concernant l'accord de libre-échange UE-Philippines et au respect des conventions internationales conditionnant l'octroi des avantages du régime SPG+.

CAMBODGE

- **Le gouvernement cambodgien a revu à la baisse sa prévision de croissance pour l'année 2020, de 6,5 % à 6,1 % (après 7,1 % en 2019).** Les autorités ont justifié cette décision par les nombreux risques pesant sur la croissance du pays, en particulier les tensions commerciales, l'impact du coronavirus sur l'activité touristique, le ralentissement prévu du secteur de la construction et la possible suspension du régime commercial préférentiel « Tout sauf les armes » accordée par l'Union européenne.
- **Le Fonds international de développement agricole (FIDA) a lancé, conjointement avec le gouvernement et la Banque européenne d'investissement (BEI), un projet de développement rural de 122 M USD** pour la période 2020-2025. Ce projet est financé par un prêt de 53,3 M USD et un don de 1,2 M USD du FIDA, un prêt de 57,6 M USD de la BEI et 12,4 M USD de contributions du gouvernement cambodgien. Son objectif est d'augmenter durablement la productivité des jeunes ruraux, des entreprises et de l'économie rurale, contribuant ainsi à l'objectif de réduction de la pauvreté et de renforcement de la sécurité alimentaire du Royaume.

LAOS

- **Les États-Unis apportent leur soutien au ministère de la justice avec un programme de 3,7 M USD visant à renforcer l'état de droit au Laos.** D'une durée de trois ans, ce programme est financé par l'Agence Américaine pour le Développement International (USAID) et la Fondation McConnell basée aux États-Unis, et sera mis en œuvre par l'ONG *Asia Foundation* et le ministère laotien de la justice.
- **Selon le ministère de l'énergie et des mines, 193 sociétés ont reçu des permis d'exploitation minière depuis 2016 et 81 sociétés se sont engagées dans des opérations minières.** Ces sociétés ont payé au total 734 M USD de taxes et redevances au gouvernement sur la période. Le nombre d'entreprises actives dans ce secteur a néanmoins diminué (-44 entreprises) et les exportations de produits minéraux ont baissé de 15,8 % par rapport à la période 2011-2015.