



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 revoit légèrement à la hausse le montant de son soutien à l'activité, à 48 Mds USD soit 4 % du PIB**
- ❖ **Certains vols « essentiels » reprendront entre Singapour et six provinces et municipalités chinoises**
- ❖ **Le Cambodge enregistrerait en 2020 une récession comprise entre 1,0 % et 2,9 % selon la Banque mondiale**

INDONESIE

- **La ministre des finances a annoncé une nouvelle hausse des dépenses de soutien à l'économie, désormais à 677 000 Mds IDR (48 Mds USD) soit 4 % du PIB (contre 43 Mds USD 3,8 % du PIB annoncé le mois dernier).** La principale évolution par rapport au plan annoncé en mai concerne les aides sociales qui augmentent de 2,2 Mds USD, passant à 14,1 Mds USD. Le déficit public pour 2020 est attendu à 6,3 % du PIB (inchangé par rapport au mois de mai et contre -5,1 % du PIB prévu auparavant).
- **Le groupe *Lion Air* suspend tous ses vols à compter du 5 juin pour une durée indéterminée.** En cause, l'impossibilité pour les passagers de fournir les documents exigés par les autorités dans le contexte des restrictions sanitaires, la nécessité de limiter le taux d'occupation des avions à 50 % et le maintien du plafond sur les tarifs. Toutes les compagnies du groupe – *Lion Air*, *Wings Air* et *Batik Air* – sont concernées.
- **Seuls 160 000 touristes étrangers ont visité l'Indonésie en avril, 87 % de moins qu'à la même période l'année dernière et 66 % de moins qu'en mars 2020.** Sur la période janvier-avril, le nombre de touristes est en baisse de 45 % en glissement annuel, à 2,8 millions. Le taux d'occupation des hôtels étoilés s'élève à 13 %.
- **Facebook et Paypal entrent au capital de l'entreprise indonésienne *Gojek*.** Il s'agit du premier investissement de Facebook en Indonésie, où ses applications (*Whatsapp* et *Instagram*) sont néanmoins très présentes. Facebook espère développer les synergies entre *Gojek* et *Whatsapp*, notamment au service des PME. *Paypal* intégrera ses technologies à *Gopay*, ce qui permettra aux utilisateurs d'accéder aux 25 millions de vendeurs à travers le monde utilisant déjà le service de paiement américain.

MALAISIE

- **Le commerce extérieur malaisien a enregistré un recul de 16,4 % en glissement annuel en avril 2020** (mois entièrement écoulé en période de strict confinement), cette baisse affectant bien d'avantage les exportations (-23,8 %) que les importations (-8 %). En conséquence, la Malaisie a affiché, en avril, son premier déficit commercial depuis octobre 1997, à 3,5 Mds MYR, soit 820 M USD.
- **En dépit de la levée de l'interdiction d'activité du secteur depuis début mai, seuls 1 124 des 6 000 chantiers de construction du pays ont redémarré en raison des strictes mesures sanitaires imposées par les autorités**

(conduisant les entreprises du secteur à ne pas souhaiter reprendre leurs activités). Parmi les chantiers ouverts, qui ont tous été inspectés, 224 ne respectaient pas les normes du Ministère de la santé.

- **L'indice des directeurs d'achat du secteur de l'industrie (IHS Markit Malaysia Manufacturing Manager Index), qui s'était effondré à 31,3 en avril, est remonté à 45,6 en mai.** Il demeure en-deçà de la valeur neutre de 50, augurant une poursuite de la dégradation du secteur industriel.
- **Bosch lancera la construction d'une nouvelle usine à Penang en 2021.** Cette unité sera dédiée au test de composants électroniques produits par l'usine *Bosch Automotive Electronics* de Dresde et accueillera également des activités de R&D et de formation. La société allemande possède déjà trois usines à Penang qui produisent des systèmes de direction, des systèmes multimédias embarqués et de l'outillage électrique.

SINGAPOUR

- **Les dépôts bancaires en devises (+283 % en g.a., à 27 Mds SGD soit 19 Mds USD) et les dépôts des non-résidents (+44 %, à 62 Mds SGD soit 44 Mds USD) connaissent une forte hausse en avril,** selon l'Autorité monétaire de Singapour. Les dépôts en devises atteignent ainsi un niveau record, et les dépôts des non-résidents un plus haut depuis vingt ans. Ce phénomène reflète, d'une part, l'aversion au risque des investisseurs dans un contexte économique mondial incertain, et, d'autre part, des transferts, notamment depuis Hong Kong (les dépôts y ont diminué de 11 % en avril). En tendance, les dépôts en devises et les dépôts des non-résidents sont en hausse quasi-continue depuis le T2 2019.
- **Singapour et la Malaisie s'accordent sur le report du projet de train à grande vitesse entre Singapour et Kuala Lumpur jusqu'au 31 décembre 2020.** La Malaisie avait, ces dernières semaines, fait une demande auprès de Singapour pour reporter de sept mois la reprise du projet afin de travailler sur une nouvelle proposition. Ce projet de connexion ferroviaire de 350 km est suspendu depuis septembre 2018, date de la demande du gouvernement malaisien de reporter la construction, initialement jusqu'à fin mai 2020, alors qu'il souhaitait réétudier certains projets d'infrastructure, notamment pour en réduire les coûts. La Malaisie avait alors dû verser un dédommagement de 15 M SGD (11 M USD).
- **Les vols d'affaires et officiels considérés comme « essentiels » reprendront entre Singapour et six provinces et municipalités chinoises.** Les voyageurs pourront se déplacer entre les deux pays sans devoir effectuer de quarantaine, mais devront se soumettre à un test 48h avant le départ et à un autre à l'arrivée (puis rester isolé un à deux jours en attendant le résultat), et fournir leurs itinéraires détaillés ainsi que leurs correspondants sur place. A Singapour, ces voyageurs devront installer l'application de traçage des contacts *TraceTogether* et ne pourront pas fréquenter les transports publics. Les autorités singapouriennes travaillent à des accords similaires avec d'autres pays, notamment avec la Nouvelle-Zélande.

VIETNAM

- **Le Vietnam enregistre un excédent commercial de 1,9 Md USD au cours des cinq premiers mois de l'année 2020,** avec 99,4 Mds USD d'exportations (-1,7 % en g.a) et 97,5 Mds USD d'importations (-3,8 % en g.a), selon l'Office général des statistiques du Vietnam (GSO). Les échanges commerciaux du Vietnam s'élèvent ainsi à 196,8 Mds USD sur les cinq premiers mois de 2020, soit une baisse de 2,8 % en glissement annuel.
- **Le Vietnam a enregistré un total de 13,9 Mds USD d'IDE au cours des cinq premiers mois de cette année, une baisse de 17 % en glissement annuel.** 1 212 projets ont été nouvellement enregistrés pour un capital social total de 7,4 Mds USD, soit une baisse de 11,1 % du nombre de projets mais une croissance de 15,2 % en valeur du capital en glissement annuel. Dans le même temps, 436 projets existants ont été autorisés à augmenter leurs investissements de 3,5 Mds USD au total (+31,4 % en g.a).
- **Le gouvernement a soumis pour examen à l'Assemblée nationale trois options pour transformer les modèles d'investissement de huit sous-projets de l'autoroute Nord-Sud Est,** devant relier Hanoï à Can Tho, dans le Sud du pays. Ces trois options qui concernent le modèle de financement (initialement en partenariat public-privé ou PPP) sont : (i) un transfert à 100 % en budget public des 8 sous-projets ; (ii) 5 projets en budget public et 3 en PPP ; (iii) 3 projets en budget public et 5 en PPP. Le gouvernement souhaite soutenir la croissance du pays via l'investissement public dans ces projets d'infrastructures.

- **Le ministère des transports refuse la demande d'avance de 50 M USD du contractant chinois pour effectuer les tests de la ligne 2A Cat Linh-Ha Dong du métro de Hanoi.** Le Vietnam a déjà payé environ 621 M USD, soit 80 % du montant dû pour le projet de cette ligne, tandis que le reste sera payé juste avant la livraison du projet, conformément aux dispositions du contrat.

THAÏLANDE

- **L'indice des prix à la consommation a baissé de 3,4 % en mai en variation annuelle, la plus forte baisse en onze ans,** en raison principalement de la baisse des prix de l'énergie, des mesures du gouvernement en faveur du pouvoir d'achat (réduction des factures d'eau et d'électricité et du prix de certains biens de première nécessité), et de la baisse des prix des fruits et légumes. Sur les cinq premiers mois de l'année, l'inflation s'élève à -1,0 %.
- **Le Conseil des ministres a approuvé l'attribution du partenariat public-privé pour la construction et l'exploitation de l'aéroport d'U-Tapao au consortium BBS** (*BTS, Bangkok Airways, Sino-Thai Engineering and Construction*). D'un montant de 290 Mds THB (9,2 Mds USD), cet investissement devrait rapporter 305 Mds THB (9,7 Mds USD) à l'Etat sur une période de 50 ans en loyer et partage de revenus et 62 Mds THB (2,0 Mds USD) en taxes collectées, selon le consortium. Le contrat devrait être signé le 19 juin. *Narita International Airport* est pressenti pour assurer la gestion de l'aéroport.
- **L'interdiction du paraquat et du chlorpyrifos pour l'agriculture a pris effet au 1^{er} juin 2020.** Les agriculteurs thaïlandais sont invités à remettre leurs stocks de ces deux produits chimiques sous 90 jours à leurs fournisseurs, sous peine de poursuites. Selon le ministère de l'agriculture, 21 000 tonnes de ces produits seraient stockées dans le pays.
- **La Tourism Authority of Thailand (TAT) a proposé au ministère des finances un plan de relance du tourisme domestique couvrant la période de juillet à octobre.** Le plan inclut des bons d'achat et des subventions de 3 000 THB (84 EUR) pour 4 millions de touristes locaux. Le secteur du tourisme emploie directement 4 millions de personnes en Thaïlande. Le nombre de touriste est en chute depuis le début de l'épidémie, et est tombé à zéro en avril suite à la fermeture des frontières du pays, contre 3,2 millions en avril 2019.

PHILIPPINES

- **La Banque mondiale et la Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures (AIIB) ont approuvé l'octroi de prêts budgétaires d'urgence pour les Philippines, respectivement de 500 M et 750 M USD,** afin d'atténuer les conséquences socio-économiques de la crise du Covid-19. Le prêt de l'AIIB intervient en faveur du programme *CARES (COVID-19 Active Response and Expenditure Support)*, est en cofinancement avec la Banque asiatique de développement (1,5 Md USD octroyé par la BAsD en avril 2020) et vise également à accroître les capacités de dépistage du Covid-19. Ces annonces portent l'intervention de la Banque mondiale aux Philippines à 1,1 Md USD depuis le début de la pandémie et marquent la seconde intervention de l'AIIB aux Philippines, après 500 M USD approuvé en 2017 en faveur du projet *Metro Manila Flood Management Project*, en co-financement avec la Banque mondiale.
- **Le conglomérat philippin Ayala, à travers sa filiale AC Energy, a acquis 12,8 % des parts d'Infigen Energy, société australienne spécialisée dans les énergies renouvelables.** L'investissement du groupe Ayala est évalué à 63 M USD. *Infigen Energy* possède et exploite 670 MW issus de parcs éoliens en Australie. *Ayala* est présent dans le développement des énergies renouvelables en Australie depuis 2017 avec *UPCAC*, une joint-venture entre *AC Energy* et le groupe *UPC Renewables* spécialisée dans les énergies solaire, éolienne et hydraulique.

CAMBODGE

- **Le Cambodge devrait enregistrer en 2020 une récession comprise entre -1,0 % et -2,9 %, selon le dernier rapport de situation économique de la Banque mondiale.** Le pays connaîtrait ainsi sa première récession depuis 1994. La pandémie affecte en effet les principaux secteurs de l'économie du Cambodge : tourisme, industrie textile et construction, qui représentent 70 % de la croissance et 39,4 % des emplois en 2019. Selon le même rapport, le taux de pauvreté augmenterait de 3 % à 11 % et le déficit budgétaire se situerait autour

de 9 % du PIB (après un excédent de 0,5 % du PIB en 2019), portant la dette publique à 35 % du PIB d'ici 2022. Le taux de chômage quant à lui pourrait atteindre 20 %, alors que la pandémie et la récession qui en résultent menacent au moins 1,8 million d'emplois au Cambodge.

- **La *Garment Manufacturers Association in Cambodia* (GMAC), la *Cambodia Footwear Association* (CFA) et la Chambre européenne de commerce du Cambodge (EuroCham) ont demandé à la Commission européenne de reporter de 12 mois le retrait partiel du régime préférentiel « Tout sauf les Armes (TSA) », dans une lettre conjointe, en raison des circonstances exceptionnelles liées au Covid-19. Cette initiative fait suite à une demande similaire de la *European Branded Clothing Alliance* (EBCA) en avril dernier. L'impact de la pandémie a en effet drastiquement touché le secteur textile-chaussures du pays. Le ralentissement important des commandes aurait déjà entraîné une suspension des activités de 250 usines et affecté plus de 130 000 travailleurs.**
- **Le ministère du travail a publié une annonce relative au report en 2021 du versement des primes d'ancienneté dues en 2020, afin d'alléger les charges des entreprises pendant la pandémie.** En cas de rupture du contrat de travail pendant la période de ce report (et sauf faute grave de l'employé ou démission), les entreprises devront régler l'indemnité d'ancienneté due au titre de 2020 et des années antérieures. Pour mémoire, selon le décret 443 du ministère publié en 2018, l'employeur est redevable chaque année à ses employés en CDI d'une indemnité équivalente à deux semaines de salaire.
- **La Banque nationale du Cambodge (BNC) ne prendra plus en charge les frais d'échange des petites coupures en dollar américain à partir du 31 août 2020,** afin d'encourager l'utilisation du riel cambodgien pour les petites transactions et en raison du coût de l'envoi de ces billets aux Etats-Unis pour échange avec des neufs. A partir du 1^{er} septembre, les institutions financières devront payer elles-mêmes les frais de transport de ces billets hors du pays. La banque centrale a néanmoins précisé que ces petites coupures avaient encore cours légal au Cambodge. Cette annonce a cependant créé une certaine confusion dans la population, de nombreux commerçants refusant désormais les billets de 1, 2 et 5 USD.

LAOS

- **De nombreuses banques commerciales et institutions financières ont appliqué les directives de la banque centrale du Laos (BOL) leur demandant d'assouplir les conditions de crédit.** Selon une évaluation fin avril, 21 banques commerciales ont ainsi reporté les paiements du principal et des intérêts, baissé les taux d'intérêt ou accordé de nouveaux prêts au bénéfice de 4 918 clients, pour un montant total de 13 009 Mds LAK (1,4 Md USD). Dix institutions financières ont mis en œuvre une politique similaire pour 1 250 clients et un montant de 65 Mds LAK (7,2 M USD).
- **La banque centrale a lancé LaPASS, système de paiement en temps réel visant un système financier plus efficace et sécurisé.** Ce système fonctionnera en temps réel (pendant les heures ouvrées) pour les paiements de gros montants dans trois cas principaux : paiements en provenance et à destination du budget de l'État, paiements entre banques et compensation des chèques. Outre le ministère des finances, 39 banques commerciales et la bourse laotienne (LSX) sont membres du système LaPASS.
- **Le ministère du travail et des affaires sociales a ordonné aux entreprises qui ont suspendu leurs activités en avril, en application des mesures de confinement, de payer le salaire normal à leurs employés** si elles ne l'ont pas encore fait. Les entreprises reconnues comme ayant de graves difficultés financières doivent payer à leurs employés au moins 50 % de leur salaire normal.

BIRMANIE

- **Le ministère du commerce birman a levé l'interdiction d'importation des liqueurs et alcools forts, en vigueur depuis 1962.** Le ministère a publié une notification le 25 mai autorisant l'importation des alcools forts de plus de 8 USD/L (prix CIF), qui était jusqu'à présent uniquement autorisée pour les hôtels et zones *duty-free*. Un projet de loi réglementant la distribution des alcools forts est en cours de rédaction. L'importation de vin est autorisée depuis 2015. L'importation de bière reste en revanche interdite.

- **Le ministère de l'énergie a prolongé d'un mois l'appel d'offre pour des projets de centrales solaires lancé le 18 mai.** Les entreprises ont maintenant jusqu'au 17 juillet pour répondre au premier appel d'offre lancé par le gouvernement birman dans le secteur des énergies renouvelables.
- **D'après le ministère des finances, 1016 entreprises des secteurs du textile, de l'hôtellerie du tourisme et PME auraient reçu un total de 26,8 M USD en prêts court-terme à 1 %,** entre le 9 avril et le 2 juin, du fonds de 70 M USD créé pour soutenir les entreprises touchées par la crise.