



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

FAITS SAILLANTS

- ❖ **Le gouvernement malaisien autorise la reprise à 100 % de toutes les activités économiques, tandis que la banque centrale abaisse son taux directeur de 50 points de base à 2,00 %**
- ❖ **L'UE ajoute la Birmanie à sa « liste noire » des pays exposés au blanchiment de capitaux**
- ❖ **L'économie philippine se contracte de 0,2 % et l'économie indonésienne ralentit à 3,0 % en g.a. au T1 2020**

REGION

- **Dans le cadre de l'initiative « Covid-19 - Santé en commun », un financement additionnel de 2 M EUR a été accordé par l'Agence française de développement (AFD) au projet ECOMORE II, mis en œuvre par l'Institut Pasteur. Cette subvention permettra de renforcer les capacités de sept laboratoires en première ligne dans la lutte contre le Covid-19 au Cambodge, en Birmanie, au Laos, aux Philippines et au Vietnam.**

INDONESIE

- **La croissance du PIB a diminué à 3,0 % en glissement annuel au T1 2020 (contre +5,0 % au T4 2019), au plus bas depuis 20 ans.** La consommation des ménages et l'investissement n'ont cru que de 2,8 % et 1,7 % (contre respectivement +5,0 % et +4,1 % au T4 2019), tandis que les exportations ont stagné (à +0,24 %, après -0,4 %) et que la diminution des importations est moins forte (-2,2 %, après -8,0 %). Les dépenses publiques ont quant à elles progressé de 3,7 % (après +0,5 % au T4 2019), dans un contexte de soutien budgétaire à l'économie. Les secteurs qui ont le plus progressé sont la finance et l'assurance (+10,7 %), la santé et le social (+10,4 %) et les technologies de l'information et de la communication (+9,8 %).
- **La compagnie aérienne Garuda Indonesia a écrit à ses créanciers pour renégocier un sukuk (obligation islamique) international de 497 M USD, dont le remboursement est dû le 3 juin 2020.** L'entreprise a, par ailleurs, reçu trois facilités de prêts de la banque publique indonésienne BRI pour un montant total de 382 M USD, alors que le chiffre d'affaires des activités passagers et cargo a baissé de 32 % au T1 2020 par rapport à la même période l'année dernière.
- **La banque centrale a acquis la semaine dernière pour 310 M USD de titres souverains au cours de trois opérations sur le marché primaire.** Avec les achats réalisés sur le marché secondaire depuis le début de l'année, la banque centrale détient ainsi 11,2 Mds USD de dette publique, soit 15 % des encours en roupie.
- **La licorne spécialisée dans le e-commerce Tokopedia a été victime d'un piratage en mars, et les données de 15 millions de comptes utilisateurs ont été rendues publiques.** Les hackers auraient également mis en vente sur le dark web les données personnelles de 90 millions d'utilisateurs. C'est l'une des principales attaques

connues concernant une start-up indonésienne. Elle a lieu au moment même où un projet de loi sur la protection des données est en discussion au Parlement.

MALAISIE

- **Le Premier ministre malaisien a annoncé l'autorisation de reprise à 100 % de toutes les activités économiques depuis le 4 mai, quelques jours à peine après avoir prolongé le confinement au 12 mai.** Les activités expressément interdites telles que les activités collectives – qu'elles soient culturelles, culturelles, sportives ou touristiques – et toutes les activités pouvant entraîner une forte concentration de population ne sont pas concernées. Les activités dont la reprise est autorisée doivent veiller à la protection des employés et au respect des mesures sanitaires. Le contrôle de mouvement de la population reste toutefois en vigueur, au moins jusqu'au 12 mai.
- **La banque centrale a abaissé son taux directeur de 50 points de base, à 2,00 %.** Cette décision vise à soutenir l'économie face à l'épidémie de Covid-19 et à la baisse des prix des hydrocarbures. Au total, ce taux a été réduit de 100 points de base depuis le début de l'année et atteint désormais son plus bas niveau depuis au moins 2004.
- **L'indice des directeurs d'achat du secteur de l'industrie (*IHS Markit Malaysia Manufacturing Manager Index*) s'est effondré, de 48,4 en mars à 31,3 en avril,** et reflète une considérable baisse de confiance. *IHS Markit* explique ce chiffre par une baisse de la demande, pénalisée par les mesures sanitaires à la fois nationales et étrangères, mais aussi par des contraintes sur l'approvisionnement des entreprises.

SINGAPOUR

- **L'opérateur Singtel et la joint-venture entre les opérateurs StarHub et M1 ont remporté les licences d'exploitation de la 5G à Singapour.** Les deux entités se verront attribuer un spectre de 100 MHz chacune, et devront déployer la technologie sur au moins la moitié du territoire d'ici fin 2022, et sur la totalité de l'île d'ici fin 2025. Les autres opérateurs devront trouver un arrangement commercial avec un des deux exploitants pour y avoir accès. L'*Infocomm Media Development Authority* (IMDA) a par ailleurs annoncé qu'elle attribuerait des licences pour des points 5G localisés à Singtel, StarHub et M1.
- **Le taux de chômage augmente au premier trimestre 2020, à 2,4 % (après 2,3 % au trimestre précédent).** Le nombre de personnes employées a ainsi chuté de 19 900, à 3,8 millions, la contraction trimestrielle la plus importante depuis l'épidémie de SRAS en 2003, due notamment aux pertes d'emplois de travailleurs étrangers dans les secteurs manufacturier, de la construction et des services. Les taux de chômage des citoyens (de 3,3 % à 3,5 %) et résidents permanents (de 3,2 % à 3,3 %) ont eux aussi progressé.
- **L'Autorité monétaire de Singapour étend ses mesures de report d'échéances à de nouveaux types de prêts.** Les particuliers ayant souscrit à un prêt commercial, un prêt étudiant ou un crédit automobile pourront notamment ajourner leurs échéances jusqu'à la fin de l'année (sauf pour les crédits automobiles, qui seront étudiés au cas par cas), sans justifier de l'impact de l'épidémie sur leur situation financière.
- **Singapour a initié la livraison par drone, avec un essai opéré par la startup singapourienne F-drones en partenariat avec le géant maritime Eastern Pacific Shipping (EPS).** Sept minutes ont été nécessaires pour transporter un paquet de 2 kg sur 2,7 km, depuis la jetée de Marina South Pier jusqu'au large de l'île. Un bateau mettrait plus de deux heures pour effectuer la même distance, en prenant en compte les contraintes logistiques. Ces drones peuvent transporter jusqu'à 5 kg sur 5 km aller-retour. Un modèle plus avancé pouvant transporter jusqu'à 100 kg sur 100 km est cours de développement par la jeune pousse. *F-drones* est la première entreprise à recevoir l'accréditation de l'Autorité de l'aviation civile de Singapour pour effectuer des livraisons par drones pour le secteur maritime.

VIETNAM

- **Le ministère des transports a approuvé la levée des restrictions sur la distanciation sociale et de la limite du nombre de passagers pour les compagnies aériennes vietnamiennes sur les vols domestiques.** Jusqu'au 7 mai, les compagnies devaient limiter à 80 le nombre de passagers, placés à au moins à un siège de distance

les uns des autres. Le ministère des transports a également approuvé la proposition de l'Administration de l'aviation civile du Vietnam sur l'augmentation de la fréquence des vols sur les liaisons entre Hanoi, Ho Chi Minh-Ville et Da Nang en fonction du besoin.

- **Les autorités de Ho Chi Minh-Ville viennent de soumettre au ministère du plan et de l'investissement (MPI) le projet de construction de la ligne 3A du métro**, qui va relier la station Ben Thanh (District 1) et la commune Tan Kien (District Binh Chanh). Avec une longueur de 20 km et 18 stations, le projet sera effectué en deux phases pour un coût de 2,9 Mds USD. La première phase du projet est prévue pour 2025-2031 avec le soutien de l'agence de coopération internationale du Japon (JICA).
- **Le ministère de l'industrie et du commerce (MOIT) vient de proposer au gouvernement de proroger les tarifs de rachat (FITs, ou *feed-in tariffs*) pour les projets éoliens jusqu'à fin 2023**. Selon la décision 39 du Premier ministre sur le soutien au développement de l'énergie éolienne, les projets éoliens bénéficient de ces tarifs jusqu'à la fin de l'année 2021. Cependant, en raison de l'impact négatif du Covid-19, de nombreux projets éoliens ont été reportés et ne seront pas terminés dans les temps.

THAÏLANDE

- **Le gouvernement a approuvé la première phase d'un plan de développement du secteur des produits alimentaires transformés pour la période 2020-2027**, afin d'augmenter la valeur ajoutée et la compétitivité des produits agroalimentaires. Ce plan vise à accroître l'investissement dans le secteur de 480 Mds THB (14,8 Mds USD) sur les sept prochaines années. Il comprend notamment des aides pour la recherche, la promotion de la consommation de produits transformés, et la réduction de certaines réglementations encadrant ces produits. La Thaïlande est le 11^{ème} exportateur mondial de produits agroalimentaires, avec 1 050 Mds THB d'exportations en 2019 (33,1 Mds USD).
- **L'indice des prix à la consommation a baissé de 3,0 % en glissement annuel en avril 2020 (après -0,5 % en mars)**, la plus forte baisse depuis 10 ans. Cette baisse est principalement due à la baisse des prix de l'énergie et aux mesures gouvernementales visant à baisser les prix des biens de consommation en période de crise.

PHILIPPINES

- **L'économie philippine s'est contractée au premier trimestre pour la première fois depuis 1998, de 0,2 % en glissement annuel (contre +5,7 % au T1 2019)**. Cette contraction de l'activité est principalement attribuable à la crise du Covid-19, et dans une moindre mesure à l'entrée en éruption du volcan Taal en janvier. Côté demande, l'investissement privé chute de 18,3 %, tandis que la consommation des ménages et les dépenses publiques croissent respectivement à 0,2 % et 7,1 %. Le secteur des services progresse de 1,4 %, le secteur industriel chute de 3,0 %, et le secteur agricole reste atone à -0,4 %. Après une quarantaine renforcée imposée depuis mi-mars dans les « zones à risque », les autorités philippines prévoient une reprise progressive des activités économiques à partir du 15 mai. La banque centrale anticipe une récession de 0,8 % pour 2020, après une croissance de 6 % en 2019.
- **Les importations et exportations philippines ont respectivement chuté de 13,6 % (à 23,3 Mds USD) et 5,2 % (à 15,7 Mds USD) au premier trimestre en glissement annuel**, le déficit commercial se réduisant ainsi à 7,5 Mds USD (contre 10,3 Mds USD au T1 2019). Sur le seul mois de mars, alors que le régime de quarantaine renforcée était imposé sur l'ensemble de l'île de Luçon (70 % du PIB) depuis le 15 mars, les importations et exportations philippines ont respectivement diminué de 26,2 % et 24,9 %. Au premier trimestre, le principal produit d'exportation reste l'électronique (54,7 % du total), en baisse de 2,5 %. La Chine (incluant Hong Kong) se maintient comme principal partenaire commercial des Philippines, avec 22,7 % des importations et 25,4 % des exportations.

CAMBODGE

- **La loi sur l'état d'urgence a été promulguée par le président du Sénat Say Chhum, chef de l'Etat par intérim en l'absence du roi (actuellement en Chine)**. Cette loi ne sera cependant pas appliquée pour le moment, la crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19 étant sous contrôle au Cambodge. Ce texte a fait l'objet de critiques de la part d'ONG locales et internationales de défense des droits de l'homme, mais aussi de la

rapporteuse spéciale de l'ONU pour les droits de l'homme au Cambodge Rhona Smith, qui a déclaré qu'elle pourrait « potentiellement être utilisée pour porter atteinte au droit à la vie privée et restreindre inutilement les libertés d'expression, d'association et de réunion pacifique ».

- **Le Cambodge a accueilli 1,2 millions de visiteurs étrangers au premier trimestre 2020, en baisse de 38 % par rapport à la même période de l'année dernière, selon le ministère du tourisme.** A Siem Reap, seuls 654 touristes étrangers ont acheté des billets d'entrée au site d'Angkor en avril, générant 29 368 USD de revenus, soit une baisse record d'environ 99,5 %. De janvier à avril, les revenus du parc archéologique ont diminué de près de 60 %, à environ 18 M USD avec 384 317 visiteurs.

LAOS

- **Le ministère de l'industrie et du commerce a simplifié le processus de création des entreprises n'ayant pas besoin de licences d'investissement.** Ce nouveau processus, qui comprend trois étapes (enregistrement de l'entreprise, obtention d'autorisation, enregistrement à la sécurité sociale), vise à faciliter les démarches et réduire les délais et les coûts. Sa durée totale devrait être inférieure à 17 jours ouvrables selon le ministère de l'industrie et du commerce.

BIRMANIE

- **L'Union européenne a ajouté la Birmanie à sa « liste noire » de 22 pays qui n'appliquent pas de mesures suffisantes pour lutter contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme.** Cet ajout fait suite à la décision prise en février par le Groupe d'action financière (GAFI) de placer la Birmanie sur sa « liste grise » de pays devant renforcer leurs régimes de lutte contre le blanchiment d'argent. Les exigences de contrôle accrues vis-à-vis de la Birmanie liées à l'inscription sur la liste de l'UE n'entreront cependant en vigueur qu'en octobre, en raison de la crise du Covid-19.

BRUNEI

- **Le gouvernement a annoncé la réduction jusqu'à 50 % de la taxe foncière pour les locaux commerciaux,** afin de soutenir les entreprises touchées par l'épidémie. Les propriétaires devront transmettre cette baisse à leurs locataires pour pouvoir en bénéficier.
- **Des mesures barrières seront déployées dans le secteur du transport de marchandises,** afin de limiter la propagation du virus. Les biens importés devront être stockés pendant trois jours dans un hangar de l'entreprise importatrice avant d'être livrés aux clients au Brunei. Le personnel entrant dans le pays devra par ailleurs porter un bracelet électronique et quitter le Brunei le jour même.