

Brèves de l'ASEAN

Service Economique Régional de Singapour



Le Chef du Service économique régional pour l'ASEAN

A Singapour, le 2 mars 2018

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 08 (année 2018)

FAITS SAILLANTS

- ▶ **PSA et Naza Corporation mettent en œuvre un centre de production commun en Malaisie**
- ▶ **L'Indonésie émet une obligation islamique souveraine verte, une première mondiale**
- ▶ **GIC investit dans AccorInvest, la filiale immobilière d'AccorHotels**

INDICATEURS CONJONCTURELS

Pays	Indicateur	Période	Valeur/ variation	/Période précédente	Commentaires
Philippines	Exportations	2017	62,9 Mds USD	↑ 57,5 Mds USD	Les exportations ont augmenté de 9,5% en 2017 à 62,9 Mds USD. Les ventes de produits et composants électroniques représentent 52% de ces exportations et la Chine (y.c. Hong Kong) renforce sa position de principal client (24,7% des exportations) devant l'Union européenne (14,7%) à 9,2 Mds USD (+32,8 %). Malgré cette progression des exportations, le déficit commercial se creuse en 2017 (-29,8 Mds USD) notamment sous l'effet d'une augmentation des importations de (+10,2 %).
Malaisie	Inflation	Janvier	2,7% en g.a.	↓ 3,5%	L'inflation ralentit en raison des hausses plus modérées des prix des transports (+5,7%), de l'alimentation et des boissons non alcoolisées (+3,8%). L'inflation sous-jacente (hors prix de l'énergie) s'est élevée à 2,2%.
Singapour	Production industrielle	Janvier	+17,9% en g.a.	↑ 3,5%	La forte hausse de la production industrielle s'explique par la hausse des commandes de composants électroniques (+32,4% en g.a., dont +41,8% pour les semi-conducteurs) mais également d'un fort effet de base : la production industrielle s'était contractée de 3,4% en janvier 2017 en raison des festivités du Nouvel An chinois, qui sont tombées en février cette année.

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 de la période précédent.

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

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

REGION

- **Le dernier *Economic Outlook* de l'OCDE sur l'Asie du Sud-Est, la Chine et l'Inde fait notamment état des transformations digitales à l'œuvre dans les économies émergentes de la région.** Le déploiement et la convergence des différents réseaux, la connectivité croissante des dispositifs et objets et la modification des interactions sociales modifient les modes de production. En atteste la part croissante (7,7% en 2011) des intrants des industries de l'équipement informatique, électronique et optique qui modifient l'écosystème industriel par la création de nouveaux process de production et de distribution à la fois dans les services et les industries. D'autres transformations sont en cours tels que l'utilisation croissante du *Mobile Payment* qui permet de faciliter les transactions en ligne. D'après l'OCDE de tels développements peuvent encourager le commerce et une hausse de la productivité. Toutefois il est important de traiter le sujet des barrières commerciales et d'encourager le développement d'infrastructures routières et réglementaires.

MALAISIE

- **Le groupe PSA et Naza Corporation, son partenaire malaisien, ont annoncé la mise en œuvre d'un centre de production commun en présence du Premier ministre Najib Razak.** Ce partenariat comprend un accord de cession d'actifs et un accord de joint-venture pour la production de véhicules du groupe français sur le site de *Naza Automotive Manufacturing* (NAM) à Gurun (Etat du Kedah). Ce site, d'une capacité de production annuelle de 50 000 véhicules, deviendra ainsi le 1^{er} centre de production de PSA en ASEAN. Naza, partenaire et distributeur exclusif en Malaisie de PSA depuis 2008, assemble également les véhicules du constructeur coréen KIA à Gurun depuis 2004.
- **La Banque centrale a publié un document d'orientation qui vise à traiter les risques en matière de lutte anti-blanchiment et de financement du terrorisme associés aux monnaies digitales.** Le document liste notamment les exigences et les standards auxquels les acteurs du marché doivent se soumettre afin d'en assurer une plus grande transparence. Ce document fait suite à une consultation publique qui a été lancée fin 2017. La Banque centrale rappelle à cette occasion que les monnaies digitales n'ont pas cours légal en Malaisie.

INDONESIE

- **L'Indonésie est devenue le premier pays du monde à émettre une obligation islamique souveraine verte et le premier pays de l'ASEAN à émettre une obligation souveraine verte** (1,25 Mds, maturité 5 ans, taux de 3,75%). Le produit de ce type d'émission doit servir à financer des projets respectueux de l'environnement : le gouvernement s'est ainsi engagé à ce qu'il ne soutienne pas de projets impliquant les énergies fossiles ou la combustion de tourbières. Pour rappel, la première obligation islamique verte a été émise en Malaisie en juillet 2017 mais il s'agissait d'une obligation d'entreprise.
- **La directrice générale du FMI, Christine Lagarde, a rencontré le Président Jokowi cette semaine** en amont des assemblées annuelles du FMI et de la Banque Mondiale qui se tiendront à Bali en octobre 2018. Ils ont discuté du développement économique du pays ainsi que de la réunion à venir, puis visité un hôpital au sud de Jakarta ainsi que *Tanah Abang*, le plus grand marché de textile d'Asie du Sud-Est. Christine Lagarde a salué les efforts de réformes du gouvernement, notamment la mise en place du guichet unique pour l'obtention des licences d'entreprises.
- **Bloomberg a annoncé qu'une cinquantaine d'obligations souveraines libellés en roupie seront éligibles à l'indice *Bloomberg Barclay Global Aggregate Index* à partir de juin prochain.** Cette annonce devrait notamment permettre d'attirer davantage d'investisseurs étrangers et, partant, d'augmenter la part de la dette souveraine libellée en roupie détenue par ceux-ci (40,4% actuellement).

SINGAPOUR

- **Le fonds souverain GIC fait partie du groupe d'investisseurs ayant procédé au rachat de 55% du capital d'AccorInvest, la filiale immobilière d'AccorHotels, pour un montant total de 4,4 Mds EUR.** Parmi les investisseurs figurent également le fonds souverain saoudien Public Investment Fund (PIF), le fonds immobilier américain Colony Northstar, Crédit Agricole Assurances et Amundi. Le niveau de participation de chaque investisseur n'a pas été rendu public
- **JCDecaux a remporté un contrat de sept ans attribué par la Land Transport Authority (LTA) pour gérer la publicité et entretenir 1 459 abribus dans la cité-Etat.** L'entreprise est présente à Singapour depuis 1999 et ambitionne ainsi d'étendre son réseau d'abribus dans les quartiers financiers et centraux, ainsi que dans plusieurs agglomérations résidentielles majeures.

THAÏLANDE

- **Le constructeur japonais Suzuki a effectué une demande auprès des autorités afin de bénéficier des programmes de subventions pour la production en Thaïlande de véhicules électriques et hybrides,** secteur identifié comme prioritaire par le gouvernement. Si Toyota, Nissan, Honda, Mazda et BMW ont fait des demandes similaires, seul Toyota a pu obtenir les autorisations nécessaires. Par ailleurs, Mercedes-Benz devrait devenir le premier constructeur à produire des batteries électriques pour ses véhicules en Thaïlande suite à l'inauguration d'une usine dédiée à Samut Prakan le 1^{er} mars.
- **La banque thaïlandaise EXIM Bank vise à accroître ses encours de prêts aux acteurs investissant dans les pays CLMV (Cambodge, Laos, Birmanie et Vietnam) en 2018.** En 2017, ces encours ont augmenté de 12% en g.a., atteignant près de 890 Mds USD (soit 30% des encours totaux de la banque). L'essentiel de ces prêts finance des projets d'infrastructure et d'énergie. La banque ouvrira bientôt un bureau de représentation à Vientiane et a entamé les discussions pour faire de même au Cambodge et au Vietnam.
- **Le gouvernement a approuvé un amendement à la loi Securities and Exchange Act 1992 qui vise à améliorer les marchés de capitaux thaïlandais.** Le texte prévoit en particulier la création d'une entité (Capital Market Development Fund) qui assurera notamment une fonction de promotion de place. La bourse de Thaïlande est tenue de financer cette nouvelle entité via un transfert initial d'environ 180 M EUR. Le texte prévoit également que la Securities and Exchange Commission élabore d'un plan de développement des marchés de capitaux thaïlandais.

VIETNAM

- **Une fois l'accord du gouvernement obtenu, Vietcombank prévoit d'ouvrir 10% de son capital (équivalant à plus de 350 millions d'actions) à des investisseurs étrangers au cours du premier semestre 2018.** Le fonds souverain singapourien GIC devrait faire partie des acheteurs potentiels et la banque japonaise *Mizuho Bank*, le plus gros actionnaire étranger de *Vietcombank* à ce jour, devrait pouvoir augmenter ses titres afin de conserver sa part actuelle (15% du capital).

PHILIPPINES

- **Les dépenses du gouvernement en infrastructures ont augmenté de 15,4% en 2017, à 11 Mds USD (5,6% du PIB).** Ce résultat dépasse l'objectif de 10,6 Mds USD prévu par les autorités et s'explique par l'accélération des projets mis en œuvre par l'agence des travaux publics (DPWH). Cet effort devrait se poursuivre dans les années à venir.

CAMBODGE

- **Le Conseil pour le Développement du Cambodge a approuvé la création de quatre usines dans la zone économique spéciale de Sihanoukville.** Il s'agit de deux entreprises textiles, d'une entreprise chimique ainsi que d'une centrale à charbon, pour un investissement total estimé à 50 M USD.
- **L'encours de crédits accordés par les institutions de microfinance a progressé de 25,5% en 2017 à 4 Mds USD.** Selon la Banque centrale, 27% de ces financements sont concentrés dans le secteur agricole, 19% dans celui du commerce et 10% dans les services. La logistique et la construction représentent respectivement 4% et 3%. En parallèle, les dépôts ont augmenté de 35,6% et s'élèvent à 2 Mds USD.

LAOS

- **Le secteur privé se mobilise pour demander au gouvernement de trouver des moyens de réduire les coûts élevés associés à la logistique.** Les entreprises évoluant dans le secteur de l'import - export font face à des coûts particulièrement élevés pour la région et souhaitent en particulier une simplification des procédures administratives qui représenteraient 40% des frais de logistiques totaux pour un trajet Vientiane/Bangkok selon une enquête de 2016 du *Japan External Trade Organisation*.