

Brèves de l'ASEAN

Service Economique Régional de Singapour



Le Chef du Service économique régional pour l'ASEAN

A Singapour, le 27 avril 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 16 (année 2018)

FAITS SAILLANTS

- ▶ Le Premier ministre singapourien annonce un remaniement ministériel
- ▶ La France accorde un prêt à l'Indonésie pour financer son agence météorologique
- ▶ La banque vietnamienne Techcombank va s'introduire en bourse

INDICATEURS CONJONCTURELS

Pays	Indicateur	Période	Valeur/ variation	/Période précédente	Commentaires
Singapour	Production industrielle	Mars	+5,9%	↓ +10,2%	Les secteurs de l'électronique et de l'ingénierie de précision ont été les plus dynamiques, enregistrant une croissance respective de 12,4% (dont +18,8% pour les semi-conducteurs et 10,5% en g.a.) En excluant le secteur biomédical (-5,4% en g.a.), la production industrielle a cru de 8,6% en g.a.
Thaïlande	Exportations	T1	+11,3 %	↑ +4,9%	La progression des exportations au premier trimestre est la plus importante depuis 7 ans. Les exports sont tirés par une hausse de la demande sur tous les marchés, à l'exception de la Chine : les exports vers l'Inde ont progressé de 22%, ceux vers l'ASEAN de 18% et vers l'Asie du Sud de 17%. La Thaïlande a généré un excédent commercial de 1,27 Mds USD en mars 2017.

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.

SINGAPOUR

- Le Premier ministre LEE Hsien Loong a annoncé le 24 avril un remaniement ministériel visant à faire monter en puissance la « quatrième génération » de dirigeants. Parmi les principaux changements en matière économique, CHAN Chun Sing, 48 ans, est nommé ministre du Commerce et de l'Industrie et S. ISWARAN, 55 ans, devient Ministre de la Communication et de l'Information, également en charge des relations commerciales. HENG Swee Keat, 57 ans, et KHAW Boon Wan, 65 ans, sont confirmés dans leurs fonctions, respectivement à la tête du Ministère des Finances et du Ministère des Transports et de la coordination des infrastructures. Les deux vice-premier ministres sont également inchangés,

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

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

en particulier S. Tharman, 61 ans, en charge de la coordination des politiques économiques et sociales.

- **L'entreprise singapourienne de jeux en ligne Razer va acquérir la plateforme de paiement électronique malaisienne MOL.** Razer, qui contrôlait jusqu'alors 35% de MOL a annoncé le rachat des parts restantes, pour environ 61 M USD.

INDONESIE

- **A l'occasion de la visite en France d'une délégation du ministère des Finances indonésien, le gouvernement français a accordé un prêt de 22 M EUR à l'Indonésie pour financer le renforcement des infrastructures de l'agence météorologique indonésienne (BMKG).** Il s'agit de la seconde phase d'un projet de modernisation de l'Agence initié en 2012. La première phase avait également fait l'objet d'un financement français et avait été mise en œuvre par Météo France International. La France et l'Indonésie coopèrent dans ce secteur depuis les années 1970.
- **La Banque centrale est intervenue sur le marché des changes ainsi que sur le marché des obligations souveraines émises en roupies (SBN), afin de limiter la dépréciation de la roupie.** La devise indonésienne s'est dépréciée de 2,5% depuis le 1^{er} janvier, atteignant cette semaine son niveau le plus bas depuis début 2016 (à 13900 IDR pour 1 USD). La Banque centrale avait déjà utilisé ses réserves de change en février et en mars pour stabiliser la roupie (-4,5% entre fin janvier et fin mars). Conjointement à la dépréciation de la roupie, le Jakarta Composite Index a chuté de 2,5% depuis le début du mois et de 4% depuis le 1^{er} janvier.

THAÏLANDE

- **La Thaïlande (2^{ème} exportateur mondial de sucre) devrait voir sa production annuelle de canne à sucre augmenter de plus de 35% à 130 millions de tonnes cette année.** Ce secteur est capital pour la création de certaines filières industrielles d'avenir : il sert déjà de base à la production d'éthanol, de pâte à papier et d'électricité produite à partir de la biomasse. A brève échéance, le sucre sera une matière première pour la biochimie : KTIS va investir avec PTT (la compagnie pétrolière nationale) dans un complexe biochimique de 180 millions EUR.
- **Les autorités thaïlandaises ont approuvé le projet de construction d'un nouveau terminal à Don Muang, le deuxième aéroport du pays.** Don Muang accueille déjà 38 millions de passagers par an et fonctionne en surcapacité. Le projet de modernisation de l'aéroport (1 Md USD) se concrétisera par la destruction de l'ancien terminal 3 et la construction d'un nouveau bâtiment. L'intermodalité avec la nouvelle ligne de train est également prévue dans ce plan qui sera achevé entre 2021 et 2025.

MALAISIE

- **Le nombre d'abonnements haut débit a augmenté de 22% à 38 millions en 2017 (contre 31 millions en 2016) pour un taux de pénétration de 117%.** Le haut débit mobile reste le principal contributeur en termes d'abonnements avec 90% du total (35 millions) et une croissance de +24% en 2017, qui s'explique par les initiatives des fournisseurs d'accès pour faire migrer leurs abonnés voix vers les offres groupées (voix avec un minimum de données). Le chiffre d'affaires du secteur des communications (télécommunication, radio, télévision, poste) a progressé de 5,2% entre 2016 et 2017, à 17,5 Mds USD.
- **Les résultats du Fonds de pension du secteur public (KWAP) ont connu une forte progression en 2017, avec un revenu en croissance de 42% à 2,3 Mds USD,** son résultat le plus élevé depuis le lancement du fonds en 2007. La taille des fonds gérés est désormais de 36 Mds USD (32 Md MYR en 2016) pour un rendement du capital investi (ROI) de 5,77%. L'objectif 2018 d'actifs gérés est de 38 Mds USD, avec une part accrue des actifs investis dans l'immobilier local et les investissements alternatifs.

VIETNAM

- **Techcombank, la principale banque privée du pays, va lever 922 M USD lors de son introduction en bourse, qui devrait être la plus importante du pays.** Le fonds souverain singapourien GIC, Fidelity Management and Research et le fonds vietnamien Dragon Capital seront les principaux investisseurs, ayant déjà saisi 76% des actions proposées. La banque a mis à prix 14,1% de son capital, soit 164 millions d'actions (5,62 USD l'action). Le prix de vente des actions, en fourchette haute, témoigne de l'attractivité de la bourse vietnamienne. D'autres IPO d'envergure sont attendues cette année à l'image de l'introduction en bourse de la branche immobilière du conglomérat Vingroup, Vinhomes, qui pourrait atteindre 2 Mds USD. Le fonds souverain singapourien GIC a déjà conclu une opération en amont de cette IPO et va investir 1,3 Mds USD dans Vinhomes.
- **Suez a remporté un contrat de 9,5 M EUR pour la construction d'une station d'épuration et d'un réseau d'assainissement dans la ville de Vi Thanh, dans le sud du pays.** Le projet est financé par l'Agence danoise de développement international (DANIDA Business Finance). Les travaux débuteront fin 2018, pour une durée de 30 mois. La station d'épuration aura une capacité de 3 000 m³/jour, le réseau d'assainissement long de 41 km permettra de raccorder 1 400 foyers.

PHILIPPINES

- **Le service de la dette a augmenté de 4,6% en g.a. en février.** Cette hausse s'explique notamment par le montant des paiements d'intérêt qui s'est élevé à 690 M USD, en hausse de 49% par rapport à l'année précédente (le remboursement du principal est quant à lui en baisse de 13%, à environ 1,0 Mds USD). Le gouvernement, qui entend augmenter ses dépenses notamment en matière d'infrastructures, a adopté pour l'année 2018 un plan d'emprunt de 17 Mds USD, dont 74% en dette domestique.
- **8 nouveaux projets d'infrastructures ont été approuvés par le Conseil de l'Autorité nationale pour l'économie et le développement (NEDA).** Parmi ces projets, le Conseil a notamment donné son accord à la construction d'un réseau ferroviaire entre les villes de Subic et Clark sur l'île de Luzon, à la construction, l'exploitation et la maintenance d'un nouvel aéroport international à Bulacan (40 km de Manille) et au développement d'un complexe agro-industriel à Davao.

BIRMANIE

- **La Myanmar Investment Commission ouvre complètement le secteur de l'éducation privée aux investissements étrangers.** Cette libéralisation concerne aussi bien l'éducation primaire, secondaire, tertiaire, que l'éducation technique et professionnelle. La Birmanie a considérablement augmenté ces dernières années ses investissements dans son système d'éducation publique mais les dépenses d'éducation ne représentaient que 8% des dépenses publiques (autour de 1,8% du PIB) au cours de l'année fiscale 2017-2018.

CAMBODGE

- **Au premier trimestre 2018, les trois principaux aéroports du Cambodge (Phnom Penh, Siem Reap, Sihanoukville) ont accueilli 3 millions de passagers, en hausse de 26% par rapport à l'an passé.** A Phnom Penh, le trafic a progressé de 35% sur un an (1,4 millions de passagers) en raison de l'ouverture de nouvelles lignes aériennes (Singapour, Bangkok) et de l'augmentation du trafic en provenance de Chine. Cette tendance reflète la dynamique du secteur touristique dans le Royaume, qui a accueilli 5,6 M de touristes en 2017.

LAOS

- **Le gouvernement approuve la hausse du salaire minimum.** La hausse du salaire minimum de 900 000 à 1,1 M LAK, soit de 108 à 132 USD, devrait prendre effet le 1er mai prochain. A titre de comparaison, il s'élevait à 42 USD avant 2012. Les autorités entendent ainsi faire face à une hausse du coût de la vie et à une fuite de la main d'œuvre laotienne vers les pays frontaliers, notamment la Thaïlande.
- **Le gouvernement a autorisé la poursuite du développement d'un projet hydroélectrique à Luang Prabang par l'entreprise vietnamienne PetroVietnam.** Le projet de développement d'une centrale de 1410 MW avait été conclu en 2007 mais les travaux n'avaient pas encore démarré. L'accélération de la coopération lao-vietnamienne intervient dans un contexte d'accroissement de la consommation d'électricité au Vietnam (+37% d'ici à 2025, d'après les estimations des agences vietnamiennes), faisant passer le pays du statut d'exportateur à celui d'importateur d'électricité.

BRUNEI

- **L'excédent de la balance commerciale du sultanat a cru de 51% en g.a. à 269 M USD en décembre 2017.** Les exports, dominés par les combustibles minéraux (à 92%), ont progressé de 37% en g.a. à 564 M USD, tandis que les importations atteignaient 294 M USD.