



**MINISTÈRE  
DE L'ÉCONOMIE,  
DES FINANCES  
ET DE LA RELANCE**

Liberté  
Égalité  
Fraternité



# BRÈVES ÉCONOMIQUES

## DE L'ASEAN

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

## DE SINGAPOUR

N° 2 (2022)

### Faits saillants

- ❖ Vietnam : l'Assemblée nationale valide le plan de relance de 15 Mds USD pour 2022 et 2023
- ❖ Cambodge : exemption de TVA sur les produits alimentaires pour 2 ans
- ❖ Malaisie : progression de 9,4% de l'IPI en novembre en glissement annuel

### LE CHIFFRE À RETENIR

**+5,1%**

Croissance attendue en Asie de l'Est et du Pacifique en 2022 d'après la Banque mondiale

### Région

#### La Banque mondiale prévoit un ralentissement de la croissance à +5,1% en Asie de l'Est et du Pacifique en 2022, après +7,1% en 2021

D'après les dernières prévisions publiées par la Banque mondiale, la croissance de la zone Asie de l'Est et du Pacifique devrait ralentir à 5,1% en 2022, avant de remonter à 5,2% en 2023, après une reprise à 7,1% en 2021. Cette décélération s'expliquerait par le ralentissement de l'économie chinoise, dont la croissance devrait s'élever à 5,1% en 2022 à cause des effets persistants de la pandémie de COVID-19 et d'une réglementation plus stricte dans certains secteurs notamment. Dans les pays de l'ASEAN, la croissance devrait rebondir au Cambodge (à 4,5% en 2022 contre 2,2% en 2021), en Indonésie (5,2% contre 3,7%), au Laos (4,5% contre 2,2%), en Malaisie (5,8% contre 3,3%), en Thaïlande (3,9% contre 1%), au Vietnam (5,5% contre 2,6%) et se poursuivre aux Philippines (5,9% contre 5,3%).

#### East Asia and Pacific Country Forecasts

(Annual percent change unless indicated otherwise)

	2019	2020	2021e	2022f	2023f
GDP at market prices (average 2010-19 US\$)					
<b>Cambodia</b>	7.1	-3.1	2.2	4.5	5.5
<b>China</b>	6.0	2.2	8.0	5.1	5.3
<b>Fiji</b>	-0.4	-15.7	-4.1	7.8	6.9
<b>Indonesia</b>	5.0	-2.1	3.7	5.2	5.1
<b>Kiribati</b>	3.9	-1.9	3.0	2.6	2.4
<b>Lao PDR</b>	5.5	0.5	2.2	4.5	4.8
<b>Malaysia</b>	4.4	-5.6	3.3	5.8	4.5
<b>Marshall Islands</b>	6.6	-2.2	-2.5	3.5	2.5
<b>Micronesia, Fed. Sts.</b>	1.2	-1.8	-3.2	1.0	3.0
<b>Mongolia</b>	5.5	-4.4	3.5	5.1	6.2
<b>Myanmar<sup>a</sup></b>	6.8	3.2	-18.0	..	..
<b>Nauru</b>	1.0	0.7	1.6	0.9	0.8
<b>Palau</b>	-1.8	-9.7	-16.0	12.0	14.0
<b>Papua New Guinea</b>	4.5	-3.5	1.0	4.0	3.0
<b>Philippines</b>	6.1	-9.6	5.3	5.9	5.7
<b>Samoa</b>	3.6	-2.7	-8.1	1.5	3.0
<b>Solomon Islands</b>	1.2	-4.3	2.0	4.5	4.4
<b>Thailand</b>	2.3	-6.1	1.0	3.9	4.3
<b>Timor-Leste</b>	1.8	-8.5	1.9	3.7	4.3
<b>Tonga</b>	0.7	0.7	-3.2	2.6	3.3
<b>Tuvalu</b>	13.9	1.0	2.5	3.5	3.8
<b>Vanuatu</b>	3.9	-6.8	1.2	3.0	4.1
<b>Vietnam</b>	7.0	2.9	2.6	5.5	6.5

Source: World Bank.

Note: e = estimate; f = forecast. World Bank forecasts are frequently updated based on new information and changing (global) circumstances. Consequently, projections presented here may differ from those contained in other Bank documents, even if basic assessments of countries' prospects do not significantly differ at any given moment in time.

a. Forecast for Myanmar beyond 2021 are excluded because of a high degree of uncertainty.

## La CNUCED estime l'impact du RCEP limité pour les pays de l'ASEAN

La Conférence des Nations unies sur le Commerce et le Développement (CNUCED) a publié une étude sur l'impact de l'accord de Partenariat régional économique global (RCEP) entré en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2022. Cet accord de libre-échange, ratifié par 15 pays d'Asie de l'Est et du Pacifique, vient supprimer les droits de douane sur 90% des produits manufacturés. D'après la CNUCED, il devrait en résulter une augmentation de presque 2% des exportations intrarégionales (pesant déjà 2 300 Mds USD en 2019). L'étude souligne que l'accord devrait bénéficier de manière inégale aux pays membres. En dehors de la Birmanie et du Laos, dont les exportations s'accroîtraient de 1,2% et 2,7% vers les pays membres, les autres pays de l'ASEAN devraient connaître un impact limité, sinon négatif, du RCEP sur leurs exports : +0,1% pour la Malaisie, +0,2% pour Singapour, 0% pour la Thaïlande, -3,9% pour le Cambodge, -0,3% pour l'Indonésie, -0,1% pour les Philippines et -1,2% pour le Vietnam.

## Indonésie

### Le ministre de l'Industrie encourage la substitution des produits locaux aux importations via les marchés publics

Le ministre de l'Industrie a invité l'industrie du pays à préférer l'utilisation de produits nationaux et de composants nationaux. Le gouvernement vise un taux de substitution de 35% fin 2022. Dans le cadre du programme visant à accroître l'utilisation des produits nationaux (P3DN), les règles de marchés publics prévoient l'achat de produits nationaux à hauteur de 40%, calculé sur la base de la certification TKDN + BMP (système de valorisation incitatif pour les entreprises investissant en Indonésie). En 2022, le ministère de l'Industrie prévoit d'octroyer 1 250 certificats TKDN pour les industries nationales avec 20 Mds IDR (1,4 M USD) de financement sur le budget de relance (PEN). Les produits visés sont notamment les dispositifs médicaux, les outils et machines agricoles, les produits pharmaceutiques, les machines, l'électronique, ainsi que les industries métallurgiques, l'électricité, les produits chimiques, les engrais, l'automobile, la céramique, le ciment et les textiles.

### La Chine premier partenaire commercial de l'Indonésie devant les États-Unis

En 2020, les exportations vers la Chine représentaient 19,5% des exportations indonésiennes dans le monde, contre 4,5% seulement en 2000, selon la base de données Comtrade des Nations Unies. La part des importations en provenance du pays est également passée à près de 28% en 2020, contre 6% en 2000, faisant de la Chine le premier partenaire commercial de l'Indonésie. La Chine est devenue le plus grand importateur de charbon au monde, et l'Indonésie le plus grand exportateur. Outre le charbon, la Chine est un marché d'importance pour l'huile de palme brute indonésienne. Les importations chinoises d'huile de palme proviennent pour moitié environ d'Indonésie, tandis que pour le charbon, la part est de trois-quarts. La Chine continentale (Hong-Kong excepté) a par ailleurs représenté environ 10% du total des IDE en Indonésie de janvier à septembre 2021, ce qui en fait le troisième contributeur.

### Plainte ministérielle contre Garuda pour corruption dans l'acquisition d'un ATR

Le ministre indonésien des Entreprises publiques, qui a la tutelle de la compagnie aérienne Garuda (dont l'Etat détient 60% du capital), a annoncé avoir porté plainte contre Garuda, pour corruption dans l'acquisition d'ATR 72-600. L'ancien directeur de Garuda, démis de ses fonctions en 2014, a été condamné en 2020 à huit ans de prison pour corruption dans le cadre d'acquisition d'avions Airbus et Bombardier, ainsi que de moteurs Rolls-Royce. L'enquête avait également porté sur d'autres acquisitions, dont les ATR, mais sans conclusion à l'époque. Cette procédure intervient pendant les discussions actuellement en cours sur la restructuration de Garuda.

## Malaisie

### Le ministre des Finances envisage d'ores et déjà une révision du budget 2022

Le ministre met en cause les récentes inondations, les plus sévères qu'ait connues le pays depuis 2014, et ont affecté plus de 80 000 foyers et endommagé de nombreuses infrastructures, mais il est plus que probable que la préparation du budget 2022 se soit appuyée sur des estimations trop optimistes. Le ministre appelle également à une large réforme fiscale (avec notamment la réintroduction d'une TVA) aussitôt que le permettra la situation économique (la proportion des recettes fiscales par rapport au PIB est en baisse constante depuis 2012 pour se situer désormais entre 10 et 11%), mais il est peu vraisemblable qu'elle puisse intervenir avant les prochaines élections générales (elles doivent se tenir avant juillet 2023). Les milieux d'affaires craignent donc que les entreprises ne soient soumises à une nouvelle contribution fiscale exceptionnelle, dans la mesure où le gouvernement devra préserver les ménages lourdement affectés par près de 2 ans de crise et qui devront restaurer leur épargne (près de 25 Md USD ont été retirés par anticipation des plans d'épargne retraite en 2020 et 2021).

### Augmentation sensible des réserves internationales en 2021

Conséquence de la progression du solde commercial de la Malaisie en 2021, les réserves de la Bank Negara Malaysia ont augmenté de 8,6% en un an pour atteindre 116,9 Mds USD. Ce montant équivaut à 7,7 mois d'importations ou 120% de la dette extérieure à court terme.

### Accélération de la croissance du secteur industriel en novembre

L'indice de la production industrielle a progressé de 9,4% en novembre en glissement annuel (+0,9% en glissement mensuel), l'ensemble de ses composantes affichant un résultat positif : industries manufacturières (+11,3%), industries extractives (+3,7%), production d'électricité (+5,1%). Les industries électriques et électroniques (+17,8%) continuent de profiter de la forte demande mondiale tandis que d'autres sous-secteurs bénéficient des cours soutenus des produits de base (pétrole et dérivés, huile de palme, caoutchouc,...). Les industries dédiées à l'exportation ont progressé de 12,5% en g.a. et celles dédiées au marché domestique de 8,8%.

## Singapour

### Prochain rachat de l'activité banque de détail de Citigroup dans 4 pays par UOB

La banque singapourienne United Overseas Bank (UOB) a accepté l'offre de rachat des activités de banque de détail de Citigroup en Indonésie, en Malaisie, en Thaïlande et au Vietnam pour 3,6 Mds USD environ. L'opération comprendra la reprise des activités de collecte des dépôts, de distribution des crédits et de gestion de patrimoine ainsi que l'intégration d'environ 5 000 employés. UOB prévoit de finaliser cette acquisition entre mi-2022 et début 2024. La banque singapourienne espère ainsi doubler sa clientèle de détail sur les quatre marchés, augmenter son bénéfice par action (BPA), améliorer sa rentabilité financière (ROE) et réduire son ratio de fonds propres durs (CET1) de 70 points de base à 12,8% par rapport à septembre 2021.

### Nouveau partenariat R&D entre Soitec et A\*STAR autour des semi-conducteurs

Le 10 janvier, l'entreprise française Soitec a signé un partenariat de recherche avec l'Institut de Microélectronique (IME), une entité de l'agence gouvernementale A\*STAR pour développer la prochaine génération de semi-conducteurs en carbure de silicium, destinés à alimenter les véhicules électriques et les appareils à haute tension avancés. Prévu jusqu'à mi-2024, ce programme R&D commun s'appuiera sur les technologies brevetées de Soitec et sur la ligne de production pilote de l'IME, dans le but de fabriquer des substrats en carbure de silicium de 200 mm de diamètre.

## Singapore Airlines émet 600 M USD d'obligations à 3,375% sur 7 ans

La compagnie aérienne Singapore Airlines a annoncé l'émission le 19 janvier de 600 M USD d'obligations au taux fixe de 3,375% jusqu'à leur échéance le 19 janvier 2029. L'opération est destinée à financer des avions et à rembourser les dettes de la compagnie. Il s'agit de la deuxième émission obligataire de l'entreprise, qui a déjà émis 500 M USD d'obligations à 3% sur 5 ans en janvier dernier.

## Vietnam

### L'Assemblée nationale vote en faveur du programme de relance économique

Le programme de soutien à l'économie a été voté à l'Assemblée nationale lors de sa session extraordinaire qui s'est tenue du 4 au 11 janvier. Ce programme, pour 2022 et 2023, atteindrait environ 15 Mds USD, dont l'essentiel est constitué de réductions d'impôts et taxes, ainsi que d'une accélération des dépenses en matière d'infrastructures.

### Estimation de croissance à 6,5% en 2021 et prévision à 6,7% en 2022

HSBC a estimé la croissance du Vietnam à 6,5% cette année, grâce à la reprise de l'industrie manufacturière et à la hausse des exportations dans un contexte de taux de vaccination élevé. Le COVID-19 reste toutefois un défi et l'inflation une préoccupation. Standard Chartered Bank prévoit que la reprise du Vietnam s'accélérera nettement en 2022, avec une croissance du PIB de 6,7%.

### Attractivité accrue du Vietnam pour les investissements étrangers

De grandes multinationales comme Nike et Foxconn ont étendu leurs activités au Vietnam l'année dernière. Le Président de l'Association vietnamienne des entreprises à investissement étranger (VAFIE) a déclaré qu'il s'attendait à ce que davantage d'entreprises européennes, américaines et asiatiques entrent au Vietnam cette année. La capacité du Vietnam d'attirer les investissements étrangers tient à trois facteurs principaux : les bas salaires, sa position géographique à proximité des chaînes d'approvisionnement asiatiques et la politique du Japon et de la Corée du Sud de promouvoir les investissements à l'étranger principalement en raison du déclin démographique.

## Thaïlande

### Le gouvernement interdit les exportations de porc et gèle les prix du poulet

La Thaïlande enregistre une hausse importante de ses prix alimentaires, notamment du porc, passé de 150 à plus de 200 THB/kg en deux semaines (4,50 à 6 USD/kg). Cette hausse s'explique en partie par la fermeture de nombreuses fermes d'élevage de petite taille provoquée par la hausse du coût des intrants (nourriture pour animaux), entraînant une diminution de 30% de l'offre ces dernières semaines. La hausse des prix pourrait même s'accélérer alors que des cas de peste porcine ont été récemment détectés par le ministère de l'Agriculture thaïlandais. D'autres produits alimentaires ont enregistré une inflation récente significative tels que les œufs (+7 à 10% du prix à l'unité en quelques semaines) et les poulets (report de la demande de porc). Dans ce contexte, le gouvernement a décidé de prendre des mesures de contrôle des prix, en interdisant les exportations de porc pendant 3 mois et en accroissant les quantités importées, ainsi qu'en gelant le prix des poulets pour une période de six mois. Les observateurs considèrent la hausse des prix alimentaires comme un phénomène de court terme, anticipant un jugule relatif de l'inflation grâce aux mesures gouvernementales. En 2022, la hausse des prix devrait s'accélérer mais de manière limitée : les dernières prévisions de la Banque centrale (BOT) font ainsi état d'une inflation à +1,7% (fin décembre), partant notamment de l'hypothèse d'une reprise contenue de la demande, impactée au T1 par les mesures récentes de fermeture partielle au tourisme international (révisions à la baisse de sa prévision de croissance du PIB de 3,9 à 3,4%).

## Philippines

### Estimation de croissance du PIB à 5,3% en 2021 et prévision à 5,9% pour cette année

Dans son dernier rapport sur les perspectives économiques mondiales, la Banque mondiale a déclaré que les Philippines pourraient revenir à leur production d'avant la pandémie cette année, mais la propagation rapide du variant Omicron pourrait coïncider avec la menace inflationniste, une dette croissante et une inégalité accrue des revenus. La Banque a maintenu sa projection de croissance pour l'économie philippine à 5,9% pour 2022 et 5,7% pour 2023. Ces prévisions sont inférieures 7-9% et 6-7% du gouvernement. La Banque mondiale s'attend à ce que le PIB des Philippines ait augmenté de 5,3% en 2021, dans la fourchette de 5 à 5,5% du gouvernement.

### Typhon Odette : 248 M USD de dommages causés au secteur agricole

Selon le ministère de l'Agriculture, les dommages causés à l'industrie agricole par le typhon Odette ont atteint 12,7 Mds PHP (248 M USD). La tempête a touché 400 000 agriculteurs et pêcheurs sur environ 450 000 hectares de terres agricoles. La perte en termes de volume de production est estimée à 260 000 tonnes métriques. Le secteur de la pêche est celui qui a subi les dommages les plus importants, évalués à 4 Mds PHP (78 M USD), suivi de la riziculture avec une perte de récoltes estimée à 2,6 Mds PHP (50,8 M USD).

### Le gouverneur de la BSP nommé « meilleur banquier central au monde de l'année » par The Banker

The Banker, un magazine mensuel international influent sur la banque, la finance et les affaires, appartenant au Financial Times, a reconnu Benjamin E. Diokno, gouverneur de la Banque centrale des Philippines (BSP), comme le meilleur banquier central du monde en reconnaissance de ses efforts pour aider à stimuler la reprise économique et la croissance des Philippines dans le contexte sans précédent du COVID-19. Le prix souligne comment le gouverneur et la BSP continuent de faciliter le chemin vers la reprise et maintiennent stabilité financière et résilience économique. Tout au long de 2021, le gouverneur Diokno et la BSP ont adopté des mesures extraordinaires pour assurer une liquidité abondante dans le système financier, soutenir le fonctionnement du marché financier et renforcer la confiance en ce dernier.

## Cambodge

### Prévisions de croissance autour de 5% pour 2022 et 2023

Selon la dernière prévision de la Banque mondiale, la croissance devrait atteindre 4,5% cette année, avant de progresser à 5,5% en 2023. Selon la Banque asiatique de développement (BAsD), la croissance devrait atteindre 5,5% cette année en raison de la reprise chez les partenaires commerciaux du royaume. Le Premier ministre s'attend quant à lui à une croissance supérieure à 5% en 2022 grâce à la progression des exportations agricoles.

### Reprise du secteur financier en 2021

Selon un rapport de la Banque nationale du Cambodge publié fin décembre 2021, les encours de crédit se sont accrus de 21,2% au cours de l'année écoulée, pour atteindre 45,7 Mds USD malgré la crise de COVID-19 et les restructurations afférentes. Les encours de dépôts ont quant à eux augmenté de 15,4% à 38,5 Mds USD. En parallèle, l'inclusion financière a encore progressé, les comptes de dépôt et les comptes de crédits ont progressé respectivement de 40,7% (12,1 millions de comptes) et 5,1% (3,3 millions de comptes).

## Exemption de TVA sur les produits alimentaires pour une durée de 2 ans

Le ministère de l'Économie et des Finances a annoncé le 11 janvier une exonération de TVA sur les produits alimentaires de base pour une durée de deux ans, s'étendant de janvier 2022 à décembre 2023. Cette mesure concerne les produits vendus dans les commerces formels (supermarchés), les marchés étant jusqu'ici exonérés de TVA. Elle ne s'appliquera pas aux produits alimentaires vendus par les restaurants.

## Laos

### Visite du Premier ministre laotien à Hanoi pour le 44<sup>ème</sup> comité intergouvernemental Laos-Vietnam

Lors du 44<sup>ème</sup> comité intergouvernemental Laos-Vietnam tenu à Hanoi début janvier, les deux pays se sont engagés à renforcer leur relation bilatérale. 9 nouveaux accords de coopération ont été signés, dont un sur l'augmentation de la participation laotienne dans le port vietnamien de Vung Ang, qui passera de 20 à 60%. Le développement des voies de communication et l'exportation d'électricité vers le Vietnam ont été érigés au rang de priorités. Malgré la pandémie, le commerce bilatéral a augmenté l'an dernier de 30%, pour un montant cumulé de 1,34 Md USD. 5 nouveaux projets d'investissement vietnamiens ont été approuvés en 2021, pour un montant total de 115 M USD, et 14 000 Laotiens étudient dans ce pays.

### Ouverture d'une nouvelle ligne de bus entre le centre-ville et la gare

Afin de répondre aux demandes des usagers, une ligne publique de bus relie désormais le centre-ville de Vientiane à la gare, située à 15km. Par ailleurs, le ministre thaïlandais du Commerce a exprimé le souhait de collaborer avec la Chine et le Laos pour que son pays puisse relier le réseau thaïlandais au nouveau chemin de fer ; outre le développement du commerce avec le Laos, l'objectif est d'accroître les ventes de marchandises (notamment de fruits) vers la Chine. Enfin, alors que 150 camions étaient autorisés à entrer en Chine chaque jour via le poste frontière de Boten (une centaine seulement le pouvaient en pratique), ce nombre n'est désormais plus limité. Des règles de circulation ont été adoptées afin d'éviter de nouveaux problèmes de congestion.

## Birmanie

### Introduction de 3 nouvelles taxes

Afin d'augmenter ses ressources budgétaires, le gouvernement vient d'amender la loi fiscale en créant une taxe de 5% sur les revenus issus des travaux à domicile, une taxe de 20 000 MMK (11,25 USD) sur la



vente des cartes SIM et une taxe de 15% sur tous les revenus générés par les services internet. Cette décision s'inscrit dans un contexte d'une baisse de 35% des revenus fiscaux pour l'année 2020-2021.

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques. Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations : [www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international](http://www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international)

Responsable de la publication : Hervé OCHSENBEIN  
Rédacteurs : Léonore MARTEVILLE, Eva THACH, Raphaël BADR

Avec les contributions des Services économiques de Bangkok, Hanoï, Jakarta, Kuala Lumpur, Manille, Rangoun, Phnom Penh

Copyright  
Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du SER de Singapour

**Clause de non-responsabilité**

Le SER s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour, et corrigera, dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut être en aucun cas tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication

Pour s'abonner : [leonore.marteville@dtresor.gouv.fr](mailto:leonore.marteville@dtresor.gouv.fr) ; [eva.thach@dtresor.gouv.fr](mailto:eva.thach@dtresor.gouv.fr)

