



Semaine 4 (année 2021)

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

## FAITS SAILLANTS

- ❖ **Indonésie : le programme de relance 2021 passe de 26,5 à 39,4 Mds USD**
- ❖ **Philippines : réduction de moitié du déficit commercial en 2020 à 21,8 Mds**
- ❖ **Malaisie : l'IPC se contracte de 1,2% en 2020 mais l'indice sous-jacent de référence progresse de 0,7%**

## REGION

- **Les flux d'investissements directs à étrangers (IDE) à destination des pays de l'ASEAN se sont contractés de 31% en 2020, s'établissant à 107 Mds USD selon l'*Investment Trends Monitor* de la CNUCED.** La plupart des pays de la région subissent une baisse des IDE : Singapour (-37% à 58 Mds USD), la Thaïlande (-50% à 1,5 Md USD), l'Indonésie (-24% à 18 Mds USD), le Vietnam (-10 % à 14 Mds USD), la Malaisie (-68% à 2,5 Mds USD), tandis que les Philippines enregistrent une augmentation de 29% à 6,4 Mds USD. Les fusions-acquisitions transfrontalières à Singapour se sont contractées de 86%. La région reste toutefois attractive avec l'entrée de plus de 70 Mds USD d'IDE *greenfield* en 2020, enregistrant une contraction plus modérée (-14%) que dans les autres régions en développement. La CNUCED note également qu'une augmentation du nombre de projets au T3 à Singapour pourrait augurer d'une reprise imminente des flux d'IDE dans la région.
- **En légers progrès, les pays de l'ASEAN doivent poursuivre leurs efforts en matière de lutte contre la corruption dans le contexte de la crise sanitaire et économique actuelle, d'après le dernier rapport sur la corruption de *Transparency International*.** Singapour est l'un des pays les moins affectés au monde avec un score de 85 (3<sup>e</sup> sur 180 pays), suivi dans l'ASEAN par Brunei (60 points), la Malaisie (51), du Timor oriental (40), de l'Indonésie (37), du Vietnam et de la Thaïlande (36), des Philippines (34), du Laos (29), de la Birmanie (28) et du Cambodge (21). L'ONG souligne une amélioration significative de l'indice de corruption en Birmanie (+13 points depuis 2012) ainsi qu'au Timor oriental (+10 points depuis 2013).
- **Le FMI revoit à la baisse les prévisions de croissance de l'ASEAN-5 pour 2021 à 5,2% après la mise à jour de janvier du WEO, contre 6,2% dans les prévisions d'octobre dernier, dans un contexte d'incertitude sur les perspectives de reprise de l'économie mondiale face à l'apparition de nouvelles variantes du virus.** Les prévisions de croissance pour 2021 sont revues à la baisse en Indonésie avec 4,8% (contre 6,1%), suivie par la Thaïlande (2,7% contre 4%), les Philippines (6,6% contre 7,4%) et la Malaisie (7% contre 7,8%). Le FMI insiste sur la nécessité de renforcer la coordination internationale afin d'assurer la distribution universelle de vaccins et préconise de préserver les investissements dans la santé, l'éducation et les énergies renouvelables pour soutenir une reprise plus inclusive et accélérer la transition énergétique.

|             | 2019 | 2020 | Prév. 2021 (octobre) | Prév. 2021 (janvier) |
|-------------|------|------|----------------------|----------------------|
| Indonésie   | 5    | -1,9 | 6,1                  | 4,8                  |
| Malaisie    | 4,3  | -5,8 | 7,8                  | 7                    |
| Philippines | 6    | -9,6 | 7,4                  | 6,6                  |
| Thaïlande   | 2,4  | -6,6 | 4                    | 2,7                  |
| Vietnam*    | 7    | 1,6  | 6,7                  | ND                   |
| ASEAN-5     | 4,9  | -3,7 | 6,2                  | 5,2                  |

\* données non mises à jour

Source: FMI (WEO Update janvier 2021)

## INDONESIE

- **L'Indonésie augmente le budget de son programme national de relance économique à 39,4 Mds USD.** Le ministre aux Affaires économiques, Airlangga Hartato, a affirmé que la reprise économique en 2021 avait besoin d'un soutien similaire à celui de 2020. Le budget précédemment approuvé se montait à 26,5 Mds USD pour le programme national de relance économique, avec une possibilité d'aménagement à la suite de la déclaration du président Joko Widodo sur la gratuité de la campagne de vaccination nationale.
- **Le président Joko Widodo a inauguré cette semaine le conseil de surveillance du fonds souverain nouvellement créé, baptisé Autorité des investissements indonésiens (LPI).** LPI est une institution investie d'une autorité spéciale dans le cadre de la gestion des investissements du gouvernement central, mise en place par la loi 11/2020 sur la création d'emplois (loi omnibus). Ce fonds d'investissements souverain a pour but de faciliter et sécuriser les investisseurs voulant investir en Indonésie. Le conseil de surveillance est dirigé par la ministre des Finances, Sri Mulyani, épaulée du ministre des Entreprises publiques et de trois experts indépendants pour superviser les opérations du fonds.
- **En 2020, le montant des investissements de l'Indonésie a atteint 58,7 Mds USD, soit 101,1% de l'objectif fixé par les autorités.** Ces investissements se composent à 29,4 Mds USD d'investissements directs étrangers (49,9%) et à 413,5 29,4 Mds USD d'investissements domestiques.

## MALAISIE

- **L'Australie et la Malaisie élèvent leur relation bilatérale au niveau de partenariat stratégique global.** Déjà liés par un accord de partenariat stratégique depuis 2015, les deux pays entendent renforcer leur coopération notamment dans 3 domaines : bien-être économique, société et technologie, défense régionale et sécurité.
- **Sur l'ensemble de l'année 2020, l'indice des prix à la consommation enregistre une baisse (-1,2% en g.a.) pour la première fois depuis 1969.** En décembre, l'IPC enregistre un recul de 1,4% en g.a. Hors carburants, l'indice affiche un repli de 0,1% tandis que l'inflation sous-jacente hors produits alimentaires frais et biens et services à prix administrés progresse de 0,7%.
- **Malaysia Aviation Group, maison-mère de Malaysia Airlines, en négociation avec 40 créanciers depuis septembre dernier, obtient d'un tribunal britannique l'autorisation que sa filiale MAB Leasing présente à ces créanciers un plan de réaménagement portant sur une composante majeure de la dette de la société.** Le plan de restructuration de MAG porte sur 16 Mds MYR (3,2 Mds €). La compagnie indique devoir se déclarer en faillite à défaut de trouver un accord avec des créanciers représentant au moins 75 % de sa dette.
- **AirAsia procède à une émission de nouvelles actions représentant l'équivalent de 20% de son capital actuel dans l'espoir de lever 454 M MYR (90 M€) pour couvrir ses besoins de trésorerie à très court terme.** A plus long terme, la société estime qu'elle devra encore lever 1,5 Md MYR (300 M €) en capital et 1 Md MYR (200 M €) en emprunts dont elle espère qu'ils seront garantis par l'Etat.

## SINGAPOUR

- **La production industrielle a augmenté de 7,3% en 2020 en glissement annuel (g.a.) selon l'Economic Development Board (EDB).** Excepté les secteurs de l'ingénierie des transports (-25,7%) et des produits chimiques (-1,0%), tous les secteurs ont connu une hausse de leur production en 2020. La production électronique a augmenté de 11,9% en 2020 en g.a., poussée notamment par le segment des semi-conducteurs (+14,6%) et la fabrication biomédicale enregistre une hausse de 23,7% sur l'année.
- **Les prix des propriétés résidentielles privées ont enregistré leur plus forte augmentation en deux ans lors du T4 2020 (+2,1%),** selon l'Urban Redevelopment Authority de Singapour. Sur l'année 2020, les prix progressent toutefois moins rapidement que l'année précédente : +2,2% après +2,7% en 2019. Les prix des locations privées ont augmenté de 0,1% au T4 2020 après une baisse de 0,5% au T3.
- **Le ministre du Commerce et de l'Industrie a présenté la stratégie du gouvernement pour faire de Singapour un centre mondial et régional de l'e-commerce.** Cette approche s'appuiera notamment sur : i) le renforcement de l'infrastructure numérique (déploiement de deux réseaux 5G à l'échelle nationale d'ici 2025, développement des solutions numériques telles que *PayNow* et *E-Invoicing Network*) ; ii) le développement des collaborations entre agences gouvernementales et le secteur de la logistique, notamment sur le partage sécurisé des données ; iii) la construction d'un paysage numérique sécurisé et fiable pour soutenir la transition vers la numérisation de l'économie, notamment par le biais d'accords d'économie numérique (DEA) ; iv) le soutien aux entreprises locales pour acquérir des capacités de e-commerce, avec l'adoption de programmes de soutien comme le *E-Commerce booster Package*.

## VIETNAM

- **L'Autorité de l'aviation civile du Vietnam (CAAV) a proposé au ministère des Transports le développement**

**de 6 nouveaux aéroports dans le cadre de partenariats public-privé (PPP)** : Dong Hoi dans la province centrale de Quang Binh, Rach Gia et Ca Mau dans les provinces éponymes du delta du Mékong, Sa Pa dans la province du nord de Lao Cai, Lai Chau dans la province du nord du même nom et Quang Tri. L'aéroport de Dong Hoi devrait servir de projet pilote sur la période 2021-2025. Outre les six projets aéroportuaires, les entreprises privées pourront également investir dans des installations de services dans les aéroports gérés par l'*Airports Corporation of Vietnam*.

- **Le Vietnam aurait besoin d'environ 35 Mds USD pour faire face au changement climatique au cours de la période 2021-30**, selon le Premier ministre. Le Vietnam est l'un des pays les plus vulnérables au changement climatique en raison de facteurs géographiques et météorologiques. En 2020, les catastrophes naturelles ont ainsi coûté au pays un total de 1,6 Md USD, cinq fois plus que les dégâts de l'année précédente, et ont fait 357 morts, soit le double d'une année sur l'autre. Le Premier ministre a affirmé que le Vietnam suivait une approche de réduction des émissions de gaz à effet de serre, en plus d'améliorer la résilience des communautés et des industries.
- **Le 13ème Congrès national du Parti communiste du Vietnam (CPV) s'est officiellement ouvert ce 26 janvier au Centre national des congrès de la capitale Hanoi**. Sous le slogan « Solidarité - Démocratie - Discipline - Créativité – Développement », le 13ème Congrès national du Parti examinera non seulement la mise en œuvre de la résolution du précédent congrès, mais aussi 35 ans de mise en œuvre du processus « Doi Moi » (Renouvellement), ainsi que la stratégie nationale de développement socio-économique 2011-2020. Le Congrès définira par ailleurs les orientations du développement socio-économique pour 2021-2025 et déterminera les objectifs pour 2030 et la vision à 2045.

## THAÏLANDE

- **Les exportations thaïlandaises de biens baissent de 6% en 2020 (231 Mds USD) et les importations de 12% (207 Mds USD)**. L'excédent de la balance commerciale s'élève donc à 24 Mds USD. Cette performance, meilleure qu'anticipée, s'explique par un rebond des exportations en décembre, en hausse de 4,1% en g.a., principalement du fait d'une hausse des exportations de produits alimentaires, d'équipements pour la maison et de produits de protection sanitaire contre le Covid-19 (gants en caoutchouc, équipements médicaux).
- **Le Bureau du management de la dette publique (PDMO) a annoncé l'émission de 60 Mds THB (2 Mds USD) d'obligations souveraines d'épargne en février, pour financer des projets visant à limiter l'impact de la crise économique**. Ces obligations seront émises à un taux d'intérêt moyen compris entre 2 et 2,5% avec une maturité de cinq et dix ans. Une partie sera réservée pour les personnes morales à but non lucratif, à un taux d'intérêt de 1,8% pour une maturité de 15 ans. Les investisseurs peuvent acheter ces obligations pour un montant compris entre 100 THB et 5 M THB (3,3 USD et 166 000 USD).
- **Le bureau de l'Eastern Economic Corridor a signé un accord avec Industrial Estate Authority of Thailand (IEAT) et PTT pour développer le Eastern Fruits Economic Corridor (EFC) à Rayong**. Ce projet d'un montant de 350 M THB (11,6 M USD) consiste à développer du stockage à froid pour le commerce de produits agricoles à valeur ajoutée. PTT sera chargée de fournir du LNG pour l'installation qui sera située dans le *Smart Park Industrial Estate* de Map Ta Phut.

## PHILIPPINES

- **L'inflation 2020 s'est établie à 2,6% en moyenne annuelle, chiffre en accord avec l'objectif gouvernemental de 3% +/- 1 point, selon le rapport trimestriel de la banque centrale des Philippines (BSP)**. Au T4 2020, elle atteint 3,1% (1,6% en g.a.) et en décembre 2020, elle s'élève à 3,5% (2,5% en g.a.). L'augmentation des prix des denrées alimentaires est responsable de l'inflation rapide au cours du dernier trimestre. Les conditions météorologiques défavorables conjuguées au ralentissement des circuits de distribution ont entraîné une hausse des prix des produits agricoles.
- **Le déficit commercial s'est fortement réduit à 21,8 Mds en 2020 contre 42 Mds en 2019**. La valeur totale des exportations sur l'année 2020 chute de 10% à 63,8 Mds USD et celle des importations de 23% à 85,6 Mds USD. En décembre 2020, les exportations philippines ont enregistré une baisse de 0,2% tandis que les importations chutent de 9,1%, pour une contraction du commerce extérieur de 5,6%.
- **Le Sénat approuve en troisième et dernière lecture le projet de loi n°1945 qui introduit des amendements à la loi de 2001 sur la lutte contre le blanchiment d'argent, afin d'éviter un retour des Philippines sur la « liste grise » du Groupe d'action financière (GAFI)**, organisme intergouvernemental de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme. Parmi les principales mesures figurent : le renforcement des fonctions du Conseil anti-blanchiment, notamment à travers l'augmentation de ses pouvoirs d'enquête,

l'autorisation de mettre en œuvre des sanctions financières ciblées sur la prolifération ou encore de conserver des actifs faisant l'objet d'une confiscation judiciaire.

## CAMBODGE

- **Malgré la crise sanitaire, le secteur financier au Cambodge enregistre une augmentation des actifs totaux des institutions bancaires et financières de 15,7% à 59,4 Mds USD en 2020.** Les encours de crédits et de dépôts ont ainsi atteint respectivement 37,3 Mds USD (+14,8%) et 33,8 Mds USD (+15,4%). Le taux d'inflation a atteint 2,9% l'an dernier (contre 1,9% en 2019) et se maintiendrait à 2,9% en 2021. Cette augmentation est attribuée à une hausse des prix des denrées alimentaires (+4,6% contre 2% en 2019), en raison notamment d'une demande accrue et de pénuries de produits importés.
- **Le Cambodge comptait 15,55 millions d'habitants en 2019, dont 7,98 millions de femmes (51,3%), selon les résultats du dernier recensement.** 6,13 millions sont des résidents urbains et 9,41 millions sont des ruraux. Phnom Penh est la province la plus peuplée avec 2,28 millions d'habitants (14,7%) devant Kandal (1,2 million et 7,7%). La densité moyenne est de 87 habitants/km<sup>2</sup>. 29,4% des habitants ont moins de 14 ans, 61,7% entre 15 et 59 ans et 8,9% plus de 60 ans. Les chiffres de suggèrent que la population cambodgienne entame un processus de vieillissement du fait d'une baisse de la fécondité et de la mortalité. Le PIB moyen par habitant en 2019 est de 1 694 USD par an, en hausse de près de 230% par rapport à 2008 où il était de 739 USD.
- **Newrest, spécialiste français de la restauration hors foyer et un des leaders mondiaux du catering multi secteurs, lance officiellement ses activités au Cambodge.** *Newrest Cambodia* est le résultat de l'acquisition de 3 sociétés : EMCAT (concessionnaire F&B pour les aéroports du Cambodge), Mekong Food Services (production alimentaire) et Hagar Catering (traiteur). La cérémonie de lancement officiel de *Newrest Cambodia* a eu lieu le 20 janvier à Phnom Penh en présence de Pan Sorasak, ministre du Commerce, et d'Eva Nguyen Binh, ambassadrice de France au Cambodge. L'arrivée de Newrest au Cambodge est un ajout significatif à la communauté d'affaires française et renforce les investissements français dans le Royaume.

## LAOS

- **Le gouvernement prépare une procédure nationale d'inspection des barrages hydroélectriques qui sera effectuée tous les 5 ans pour garantir la sécurité et le maintien des normes.** Les constructeurs devront améliorer les systèmes de sécurité, pour les barrages existants et en construction. Les barrages existants sont actuellement en cours de revue et la construction des nouveaux barrages se fera sous la direction d'experts internationaux, le Laos étant maintenant membre de la Commission internationale des grands barrages. 78 centrales hydroélectriques, d'une capacité cumulée de 9 972 MW sont aujourd'hui opérationnelles. De nombreuses autres sont en construction, avec un objectif de 100 sites en service d'ici 2030.
- **Le ministère de l'Industrie et du Commerce annonce une augmentation des prix de vente des carburants applicable depuis le 22 janvier 2021.** Il s'agit de la deuxième hausse de prix en janvier. Ils sont différents d'une province à l'autre, allant de 1,05 à 1,09 USD par litre d'essence de qualité supérieure, de 0,98 à 1,06 USD par litre d'essence ordinaire et de 0,88 à 0,96 USD par litre de diesel.

## BIRMANIE

- **La campagne de vaccination contre le COVID-19 débutera le 5 février prochain avec des vaccins d'origine indienne et chinoise.** Le ministère de la Santé et des Sports (MoHS) a annoncé que les personnes âgées de plus de 65 ans, les personnes souffrant de problèmes de santé et celles résidant dans des communes à risque seront vaccinées à partir du 5 février 2021. La Birmanie a reçu le 22 janvier 1,5 million de doses Covishield/Astrazeneca des autorités indiennes tandis que le gouvernement chinois s'est engagé à livrer 300 000 doses. Le financement est assuré par un fonds créé par le gouvernement (250 M USD) complété de dons d'organisations (internationales et nationales) et de citoyens birmans.
- **L'entreprise chinoise Eastern Development International a présenté au gouvernement birman un projet de création de hub manufacturier d'une valeur de 370 M USD.** Celui-ci comprendra 17 entreprises textiles dans la région de Sagaing (nord du pays) et devrait générer 20 000 nouveaux emplois sur les dix prochaines années. Le gouvernement envisage de soumettre cette proposition à la procédure de *Swiss Challenge* afin d'obtenir un accord plus favorable. L'industrie textile constitue un axe stratégique pour le développement de la Birmanie puisqu'elle représente 1,2 million d'emplois, 30% des exportations et 75% de la croissance industrielle annuelle.