



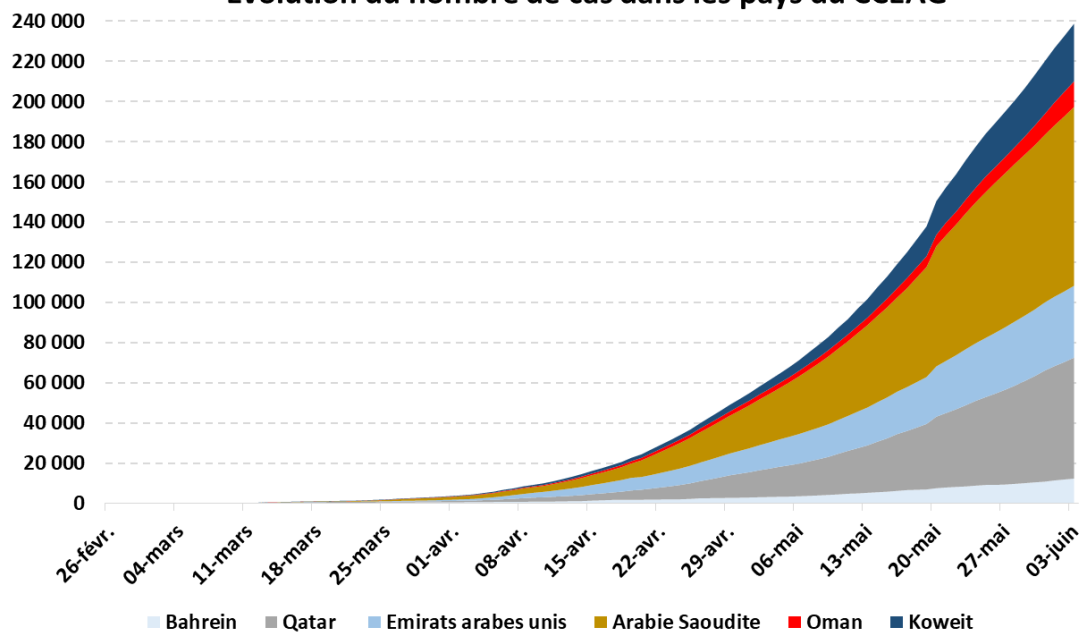
Brèves économiques de la Péninsule Arabique

Semaine du 29 mai au 4 juin 2020

Brèves régionales

- Selon l'Organisation Mondiale de la Santé, le nombre de cas de Covid-19 dans la Péninsule arabique est passé de 195 078 le 27 mai à 238 817 le 3 juin (+ 22 %). Il a augmenté le plus fortement en Oman (+57 % entre le 27 et le 3 juin) et a ralenti aux Emirats arabes unis (+15 % après +24 % une semaine auparavant) et en Arabie saoudite (+16 % après +28 %).

Evolution du nombre de cas dans les pays du CCEAG



Source : OMS

- D'après les prévisions de l'Institution de Finance Internationale, l'activité économique dans le CCEAG devrait se contracter de 4,4 % en 2020. Le PIB « hydrocarbures » se contracterait de 5,3 % et le PIB « hors hydrocarbures » diminuerait de 3,8 %. Le déficit budgétaire de la région devrait se creuser de 2,5 % du PIB en 2019 à 10,3 % du PIB en 2020 et le solde courant devrait passer d'un excédent de 88 Md USD en 2019 à un déficit de 33 Md USD en 2020.

	2020	2021
Arabie saoudite	-4	1,6
Bahreïn	-3,9	0,7
Emirats arabes unis	-4,8	2,7
Koweït	-5,1	2,6
Oman	-5,3	2,4
Qatar	-4,3	0,2

Arabie saoudite

- **La SAMA a annoncé avoir injecté 13,3 Md USD dans le secteur bancaire pour en soutenir la liquidité et pour encourager les banques à prêter au secteur privé.**
- **Le *Purchasing Manager's Index* est passé de 44,4 au mois d'avril 2020 à 48,1 au mois de mai 2020.** L'activité continue ainsi de se contracter, mais de manière moins forte alors que les mesures de confinement se sont desserrées.
- Le montant des avoirs extérieurs de la SAMA (hors avoirs en or) s'établit à 448,2 Md USD à la fin du mois d'avril 2020, son niveau le plus bas depuis 9 ans, suite à une baisse de 10,6 % depuis le mois de janvier 2020. Il représente encore 29,9 mois d'importations de biens et de services. Selon le ministère des finances, la diminution au mois d'avril (-24,7 Md USD) serait imputable à un transfert de 25 Md USD au fonds souverain *Public Investment Fund* (un transfert de 15 Md USD aurait également été effectué en mars).
- Selon *Jadwa Investment*, le PIB devrait se contracter de 3 % en 2020 (contre -1,7 % dans ses précédentes estimations).
- Le Royaume devrait augmenter les droits de douanes à l'importation de nombreux produits agro-alimentaires à partir du 10 juin.

Bahreïn

- Calculée en glissement annuel, l'inflation a été négative (-3,6 %) au mois d'avril 2020 et reste en territoire négatif pour le deuxième mois consécutif (-1,8 % en mars). Les prix des loisirs et de la culture (-37 %) et de la restauration et des hôtels (-7 %) ont baissé le plus fortement dans le contexte du Covid-19.

Emirats arabes unis

- **Le montant des avoirs extérieurs de la Banque Centrale s'établit à 102,1 Md USD (soit 4,4 mois d'importations de biens et services) à la fin du mois d'avril 2020.** Il baisse pour le deuxième mois consécutif (-8,4 % entre février et avril 2020).
- **Le *Purchasing Manager's Index* est passé de 44,1 au mois d'avril 2020 à 46,7 au mois de mai 2020, signalant une contraction de l'activité qui persiste depuis trois mois** (indice sous le seuil de 50). Les indices des nouvelles commandes, de production et de l'emploi continuent de diminuer, mais de manière moins prononcée qu'en avril.

- L'encours des prêts octroyés par les banques commerciales a augmenté de 9,8 Md USD entre février 2020 et avril 2020 et s'est établi à 438 Md USD fin avril. Malgré les incitations mises en place par la Banque centrale pour soutenir le secteur privé dans le contexte du Covid-19, les institutions publiques non gouvernementales (GRES) ont capté l'essentiel de cette augmentation (+8,8 Md USD). L'encours de crédit aux entreprises privées a progressé de 2,9 Md USD tandis que les prêts aux particuliers se sont contractés de 1,7 MD USD.
- **S&P a maintenu à l'identique la note souveraine de l'Emirat d'Abu Dhabi (AA /A-1). Elle est assortie d'une perspective « stable ».** L'agence souligne la solidité des comptes budgétaire et externe de l'Emirat. Selon S&P, l'activité économique devrait se contracter de 7,5 % en 2020 avant de rebondir à une moyenne de 2,2 % sur la période 2021-2023.
- **L'Emirat d'Abu Dhabi a émis 3 Md USD d'obligations sur le marché international des capitaux**, en réactivant à hauteur de 1 Md USD les trois tranches émises au mois d'avril (spread de 135 pdb pour la maturité de 5 ans, spread de 150 pdb pour la maturité de 10 ans et 3,25 % pour la maturité de 30 ans).
- Le gouvernement de Sharjah a émis une émission obligataire islamique (« sukuk ») d'1 Md USD (spread de 245 pdb pour une maturité de 7 ans).
- Le département des Finances de Sharjah a mis en place une ligne de crédit de 1,1 Md USD pour les banques de l'Emirat afin de les encourager à soutenir les entreprises affectées par le Covid-19.
- Microsoft a ouvert à Dubaï son premier centre d'intelligence artificielle dédié à l'énergie dans le monde.

Koweït

- Au cours du premier trimestre 2020, les exportations koweïtiennes se sont établies à 13,2 Md USD, en baisse de 19 % en glissement annuel. Les exportations d'hydrocarbures, qui représentent 90% des exportations totales, ont diminué de 20 % en valeur pour atteindre 11,9 Md USD. Les importations se sont contractées de 12% et ressortent au premier trimestre 2019 à 7,4 Md USD en 2020. Les importations en provenance de Chine (15,6% de l'ensemble ; premier fournisseur du Koweït) ont chuté de près de 25% pour atteindre 1,2 Md USD.
- D'après le Sovereign Wealth Fund Institute le fonds souverain koweïtien (*Kuwait Investment Authority*) aurait vendu près de 8% de ses actifs, qui s'établiraient à 533,7 Md USD.
- La réforme du droit du travail souhaitée par le gouvernement koweïtien devrait être adoptée prochainement et permettre aux entreprises d'appliquer, avec l'accord des employés, une réduction maximale de 50% des salaires pour la période de crise décrétée par le gouvernement. Ce texte doit aussi permettre au gouvernement de fixer un salaire minimal.

Oman

- Le Diwan de la Cour royale a publié une circulaire demandant la mise à la retraite d'ici la fin de l'année d'au-moins 70% des employés ayant déjà servi 30 ans dans la sphère publique (25 ans pour ceux occupant des postes de consultant, expert et manager spécialisé), ainsi que le non-renouvellement des contrats d'au moins 70 % des experts et consultants étrangers travaillant

dans des entités publiques. Dans le sillage de ces annonces, le Ministère des Finances a publié une circulaire enjoignant aux entreprises publiques de mettre à la retraite leur personnel âgé de plus de 60 ans.

- L'indice des prix à la production a baissé de 5,7% au cours du premier trimestre 2020 en glissement annuel, en raison notamment de la chute des prix des produits raffinés du pétrole (-9,9 %) et des prix du pétrole brut et du gaz naturel (-5,7 %). Hors pétrole, le prix des produits manufacturés a baissé de 3,9 %.
- Le trafic « passagers » de l'aéroport international de Mascate a baissé de 20 % entre les trois premiers mois de l'année 2019 et les trois premiers mois de l'année 2020.
- **Selon IATA, la crise actuelle aurait entraîné un manque à gagner de 0,7 Md USD à ce jour pour les compagnies aériennes omanaises, en raison notamment d'une baisse de moitié du nombre de passagers.**
- La centrale solaire d'Amin (Sud du Sultanat) est entrée en opération le 31 mai. D'une puissance de 100 MW, cette centrale est destinée à alimenter les installations pétrolières locales de PDO.

Qatar

- **L'Emir vient de promulguer la loi régulant l'utilisation des Partenariats Public-Privé**, visant à établir un cadre juridique solide pour la mise en œuvre de futurs projets PPP et faciliter leur utilisation. Le projet de loi avait été approuvé par le Conseil des ministres le 4 avril 2019.
- Le montant des avoirs extérieurs (hors avoirs en or) de la Banque Centrale ressort à 38,1 Md USD à la fin du mois d'avril 2020, un niveau quasiment stable par rapport au mois de mars 2020 (38,2 Md USD).
- Le montant des dépôts bancaires des non-résidents est passé de 49 Md USD à la fin du mois d'avril 2019 à 55 Md USD à la fin du mois d'avril 2020. Il a diminué de 6% par rapport au mois de mars 2020. Celui des dépôts bancaires du secteur public est passé de 70 Md USD à 78 Md USD entre le mois d'avril 2019 et le mois d'avril 2020.
- Qatar Petroleum (QP) a conclu trois accords de réservation de capacité de construction de méthaniers avec les entreprises coréennes Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering, Hyundai Heavy Industries et Samsung Heavy Industries. D'après le PDG de QP, cet accord équivaut à la réservation de 60% de la capacité mondiale de construction de méthaniers jusqu'en 2027. La valeur de ces accords pourrait atteindre 19 Md USD, selon les besoins de QP.

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique Régional d'Abu Dhabi



Publication du Service Economique Régional d'Abu Dhabi

Ambassade de France aux Emirats arabes unis
Etihad Towers, Abu Dhabi
PO Box 4014

Clause de non-responsabilité

Le Service Économique Régional 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 en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication.

Auteur : SER d'Abu Dhabi

Avec le concours des services économiques de Doha, Koweït, Manama, Mascate et Riyad.
© DG Trésor