



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

FAITS SAILLANTS

- ❖ La croissance du PIB de Singapour s'est établie à 0,7 % en 2019, après 3,1 % en 2018
- ❖ Les dégâts causés par les inondations à Jakarta les 1^{er} et 2 janvier sont estimés à 370 M USD
- ❖ Le fabricant japonais d'électronique *MinebeaMitsumi* délocalisera une partie de sa production de consoles de jeux vidéo de la Chine au Cambodge à partir de 2020

INDONESIE

- Les dégâts causés par les inondations qui ont touché Jakarta les 1^{er} et 2 janvier s'élèveraient à 370 M USD (5 200 Mds IDR) selon les premières estimations du ministère de la planification. Ces inondations, qui auraient causé la mort de 26 personnes, sont les plus importantes connues par la capitale depuis 2013. Dans le cadre du plan d'investissement lancé par le gouvernorat, 5 Mds USD sont prévus pour construire notamment des réservoirs et des digues afin de lutter contre les inondations.
- La startup *Ruangguru*, spécialiste du *e-learning*, a levé 150 M USD en série C auprès des fonds d'investissement américains *GGV Capital* et *General Atlantic*. Créée en 2014, *Ruangguru* sert aujourd'hui 15 millions d'étudiants et 300 000 professeurs en Indonésie, et envisage de se développer au Vietnam. Son fondateur, Adamas Belva Syah Devara, fait partie des conseillers pour le numérique dont s'est entouré le Président Jokowi pour son nouveau mandat.

SINGAPOUR

- La croissance du PIB singapourien s'est établie à 0,7 % en 2019 (après 3,1 % en 2018), selon les premières estimations du ministère du commerce et de l'industrie, soit un plus bas depuis la crise financière (à 0,1 % en 2009). Au quatrième trimestre, la croissance a affiché un léger sursaut (à 0,8 % en glissement annuel, après 0,7% au T3), principalement dû à la progression des industries de services (+1,4 %, après +0,9 % au T3). Sur l'année 2019, la croissance du PIB a bénéficié de la reprise des activités de construction (+2,5 %, après -3,7 % en 2018), mais a souffert du ralentissement du secteur des services (+1,1 %, après +2,9 %) et de la contraction du secteur manufacturier (-1,5%, après +7,0 %), dans un contexte de tensions commerciales sino-américaines. Pour mémoire, l'Autorité monétaire de Singapour prévoyait, en octobre dernier, une croissance entre 0 et 1 % en 2019, avant une « reprise modérée » en 2020.
- Le groupe français *Total* et le singapourien *Pavilion Energy* ont annoncé la signature d'un accord sur dix ans pour le développement d'une chaîne logistique d'avitaillement en gaz naturel liquéfié (GNL) à Singapour. Spécialiste du GNL, *Pavilion Energy* est détenu par le fonds souverain singapourien *Temasek*. Cet accord, juridiquement contraignant, fait suite à un accord de principe signé en juin 2018. Il prévoit notamment

l'utilisation partagée de l'avitailleur de 12 000 m³ *GTT Mark III*, qui permettra aux filiales *Total Marine Fuels Global Solutions* (TMFGS) et à *Pavilion Gas* de fournir du GNL à leurs clients respectifs. Cette coopération reflète la volonté de Singapour de se positionner en hub pour la distribution de GNL en Asie, dans un contexte d'augmentation de la demande régionale d'énergie.

- **La nouvelle mouture de l'accord de libre-échange entre Singapour et la Nouvelle-Zélande est entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2020**, après sa ratification par les deux pays. Plusieurs chapitres ont ainsi été ajoutés à l'*Agreement between New Zealand and Singapore on a Closer Economic Partnership* (ANZSCEP, en vigueur depuis 2001), portant sur le e-commerce et la coopération réglementaire, et visant à réduire les barrières commerciales non-tarifaires entre les deux partenaires.

MALAISIE

- **Le gouvernement malaisien a annoncé le report de son projet de réforme de subventionnement des carburants.** Le projet, qui avait été présenté avec le budget 2020, devait permettre de faire baisser les subventions aux carburants de 5,3 Mds MYR (1,3 Md USD) en 2018 à 2,2 Mds MYR (540 M USD) en 2020. Son report, sans plus de précision, a été annoncé par le ministère du commerce et de la consommation, sous prétexte de la nécessité de mieux informer la population, et des difficultés rencontrées par le ministère des finances pour établir la liste des futurs bénéficiaires.
- **La banque centrale malaisienne a autorisé l'entame de négociations entre *Bank Pembangunan Malaysia (BPMB)* et *Danajamin Nasional*, deux institutions financières de développement, en vue de leur fusion.** *BPMB* est spécialisée dans les prêts à long terme dans les secteurs des infrastructures, du transport maritime, des hydrocarbures et de l'industrie, tandis que *Danajamin Nasional* apporte des garanties financières pour favoriser l'accès des entreprises malaisiennes aux marchés des obligations et des *sukuk* (obligations islamiques). Pour mémoire, lors de la présentation du budget 2020, le gouvernement avait annoncé son intention de restructurer et de fusionner quatre institutions financières publiques, incluant *BPMB* et *Danajamin Nasional*, ainsi que *Export-Import Bank of Malaysia (EXIM Bank)* et *Small Medium Enterprise Development Malaysia (SME Bank)*. A l'issue des fusions, la future institution disposera de près de 50 Mds MYR d'actifs (12 Mds USD).
- **Kuala Lumpur a imposé des droits anti-dumping sur certains produits à base de fer et d'acier importés de Chine, de Corée du Sud, du Japon et du Vietnam.** Ces droits, en vigueur à compter du 25 décembre 2019 et pour une période de 5 ans, sont compris entre 3,84 % et 26,39 % selon les producteurs, et concernent les bobines laminées à froid de fer ou d'acier non-allié d'une largeur de plus de 1 300 millimètres.

THAÏLANDE

- **Les exportations ont diminué de 7,4 % en g.a., à 19,7 Mds USD, et les importations de 13,8 %, à 19,1 Mds USD, en novembre 2019.** Il s'agit du quatrième mois consécutif de baisse à la fois pour les exportations (après -4,5 % en octobre, -1,4 % en septembre et -4 % en août) et les importations (après -7,6 % en octobre, -4,2 % en septembre et -14,6 % en août), dans un contexte de ralentissement du commerce mondial. La baisse plus marquée des importations permet toutefois à la Thaïlande d'accroître son excédent commercial, à 548 M USD en novembre (après 506 M USD en octobre). Entre janvier et novembre 2019, les exportations ont baissé de 2,8 % en g.a., à 227,1 Mds USD et les importations de 5,2 %, à 218,1 Mds USD, la Thaïlande dégageant ainsi un excédent commercial en forte hausse, à 9,0 Mds USD, après 3,5 Mds USD sur la même période en 2018.
- **La loi de finances pour l'année 2019-2020 passera en deuxième et troisième lectures au Parlement les 8 et 9 janvier 2020.** En commission, le projet de budget a été réduit de 16 Mds THB (530 M USD), sur un total de 3 200 Mds THB (106 Mds USD), notamment car il ne restera que sept mois à l'année fiscale 2019-2020 après adoption de la loi, en raison de retards dans l'adoption du principalement au processus électoral en 2019. En parallèle, le projet de budget pour l'année fiscale 2020-2021 a été transmis au cabinet pour approbation le 7 janvier, et prévoit une augmentation des dépenses de 3 % par rapport à l'année en cours.

CAMBODGE

- **Le fabricant japonais d'appareils électroniques *MinebeaMitsumi* délocalisera une partie de sa production de consoles de jeux vidéo de la Chine au Cambodge à partir de 2020.** L'entreprise a annoncé vouloir éviter les droits de douane américains sur les produits fabriqués en Chine, dans un contexte de tensions commerciales entre les deux pays. *MinebeaMitsumi* renforcera ainsi sa présence industrielle dans le Royaume, où elle a investi près de 327 M USD en 2018. Des consoles fabriquées pour le compte de *Sony* et *Nintendo* seront ainsi assemblées au Cambodge.
- **L'Agence française de développement (AFD) a accordé un prêt concessionnel de 101,4 M USD au Cambodge pour soutenir la phase 2 du projet de construction de la station de traitement d'eau potable de Bakhèng, qui alimentera la capitale Phnom Penh.** La construction de la station, d'une capacité de 195 000 m³/jour, est menée par *Vinci Construction Grands Projets*, et a débuté en novembre dernier. Un montant de 156 M USD avait déjà été programmé pour la première phase de ce projet, dont 136 M USD financés par l'AFD et la Banque européenne d'investissement, le reste étant pris en charge par le gouvernement cambodgien.
- **La fréquentation du parc archéologique d'Angkor, à Siem Reap, a baissé de 15 % en 2019, avec 2,2 millions de visiteurs internationaux.** Les revenus provenant de la vente de billets ont notamment chuté à 99 M USD, après 116 M USD en 2018. Le gouvernement a présenté en septembre dernier un plan stratégique 2020-2021 pour relancer le développement du secteur touristique dans le pays.

LAOS

- **La Banque nationale du Laos (BOL) va prendre le contrôle de la Lao Construction Bank (LCB), qui connaît des difficultés financières.** Les déposants et créanciers de la *LCB* doivent se faire connaître auprès du comité de supervision de la *BOL* avant le 25 janvier 2020. Créée en 2012, la *LCB* est une *joint-venture* entre des investisseurs chinois et laotiens. Pour mémoire, le Laos compte 43 banques, dont 3 banques publiques.
- **La Banque mondiale apportera un financement de 50 M USD pour remédier aux dégâts causés par les catastrophes naturelles qu'a connu le sud-est du Laos, et pour la phase 2 du projet du secteur routier.** Ce financement aidera à la reconstruction après les fortes inondations de 2018, afin notamment de restaurer la protection des berges, améliorer les canaux, promouvoir une planification tenant compte des risques dans les provinces sujettes aux risques d'inondations, et prioriser les investissements dans le secteur routier, qui a représenté 75 % du total des dommages estimés.
- **Avec le soutien de l'USAID, le ministère laotien de l'industrie et du commerce lance un projet pour améliorer l'environnement des affaires au Laos.** Destiné à renforcer la compétitivité du secteur privé et faciliter les échanges, le projet *Laos Business Environment* fournira des services de renforcement des capacités et de conseil aux PME et améliorera la mise en œuvre des lois et réglementations liées au commerce.