



Semaine 9 (année 2020)

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 Malaisie, l'Indonésie et le Cambodge annoncent des mesures de soutien à l'activité, en réponse notamment à l'épidémie de Covid-19**
- ❖ **Les investissements dans les *fintechs* ont doublé en 2019 à Singapour, à 861 M USD**
- ❖ **La Birmanie est placée sur la « liste du grise » du groupe d'action financière (GAFI)**

REGION

- **Les États-Unis retirent le Vietnam, la Malaisie, l'Indonésie, la Thaïlande et Singapour de la liste des pays en développement, entraînant leur élimination du traitement préférentiel concernant les mesures *anti-dumping*.** Cette décision fait suite à un changement de méthodologie pour caractériser les pays en développement. Par exemple, l'administration considère désormais qu'un pays doit représenter moins de 0,5 % du commerce mondial, contre 2 % auparavant, pour être placé sur la liste des pays en développement. Selon la législation américaine, les importations depuis les pays considérés en développement sont soumises à des règles moins strictes pour évaluer la présence de pratiques de *dumping*. D'autres pays ont été retirés de la liste, notamment le Brésil, la Chine et la Corée du Sud.

INDONESIE

- **Le gouvernement indonésien a annoncé un plan de 742 M USD pour soutenir l'économie en réponse au coronavirus.** Les principales mesures concernent le secteur du tourisme. Les taxes pour les hôtels et les restaurants dans les dix principales destinations touristiques seront notamment suspendues. Par ailleurs, *Pertamina* va accorder une réduction de 30 % sur le kérosène fourni aux compagnies aériennes afin qu'elles puissent vendre à prix réduits un quart des sièges desservant ces destinations.
- **La dette externe indonésienne a atteint 404 Mds USD soit 36 % du PIB fin 2019, en hausse de 7,7 % sur un an.** Elle se répartit à part égale entre dette publique (203 Mds USD) et dette privée (201 Mds USD). Elle est libellée à 66 % en dollar, à 22 % en roupie et à 6 % en yen. Il s'agit par ailleurs à 88 % de dette de long terme.
- **L'opérateur de télécommunication national *Telkom* a annoncé un plan de diversification.** L'entreprise va développer son offre de services numériques, notamment en *cloud computing* et *big data*. Il prévoit d'investir dans de nouveaux *data centers*, dont le premier sera construit à Jakarta. Pour mémoire, le ministre des entreprises publiques avait critiqué *Telkom* pour sa dépendance aux abonnements de téléphonie mobile, qui représentent 70 % de son chiffre d'affaires.

MALAISIE

- **Le Dr. Mahatir, en tant que premier ministre par intérim, annonce un train de mesures de soutien à l'économie de 20 Mds MYR (4,7 Mds USD) soit 1,3 % du PIB.** Cette série de 38 mesures vise à i) aider les secteurs économiques directement affectés par l'épidémie de coronavirus (en particulier tourisme et transports, notamment via des mesures fiscales), mais aussi à ii) stimuler la consommation des ménages (allocations aux plus pauvres et baisse, sur une base volontaire, de la contribution obligatoire au fonds de pension des employés), et à iii) favoriser l'investissement, tant dans les secteurs du numériques ou de l'énergie solaire que pour les infrastructures en zones rurales. Selon les autorités, le coût du plan de relance conduira à un déficit budgétaire de 3,4 % en 2020, au lieu des 3,2 % envisagés jusqu'ici. Ces dernières ont par ailleurs abaissé leur prévision de croissance pour 2020, de 4,8 % à une fourchette de 3,2 à 4,2 %.

SINGAPOUR

- **Les investissements dans les *fintechs* ont doublé en 2019 à Singapour, à 861 M USD (sur un total mondial de 53,3 Mds USD), portés par les start-ups de paiement et d'assurance, selon le cabinet *Accenture*.** Le nombre de *deals* conclus à Singapour s'est élevé à 108 (+52 %). Les start-ups du secteur du paiement ont attiré 39 % des fonds, celles de l'assurance 25 % et celles de prêts 13 %. Parmi les plus gros investissements, on note 90 M USD levés par *FinAccel* (prêts), 90 M USD par *Singapore Life* (assurance), et 80 M USD par *GoBear* (comparateur de produits financiers). Pour comparaison, les investissements ont atteint 26,1 Mds USD aux États-Unis, 6,3 Mds USD au Royaume-Uni, 1,9 Md USD en Chine et 374 M USD à Hong Kong.
- **Le gouvernement autorise les travailleurs immigrés chinois encore présents à Singapour à changer d'emploi sans quitter le territoire, pour faire face à la pénurie de main-d'œuvre causée par l'épidémie de Covid-19.** Les entreprises n'étaient auparavant pas autorisées à proposer des contrats de travail à des travailleurs chinois déjà présents sur le territoire. Elles pourront désormais le faire pendant six mois dans le secteur manufacturier et les services, à condition que le travailleur reste dans le même secteur d'activité. Certaines entreprises font face à une pénurie de main-d'œuvre suite à l'interdiction pour les personnes venant de Chine d'entrer à Singapour, alors que de nombreux Chinois étaient rentrés en Chine pour le nouvel an lunaire. Environ 30 000 d'entre eux sont actuellement bloqués en Chine, sur près de 400 000 travailleurs chinois au total.
- **Un panel d'économistes interrogés par Reuters estime que la croissance singapourienne s'établira à -0,6 % au premier trimestre 2020.** Il s'agirait alors du premier trimestre de récession depuis la crise financière en 2009. Les principaux risques sur la croissance singapourienne sont liés à l'épidémie de Covid-19, qui perturbe la production chinoise, dont dépendent les chaînes de valeur mondiales.

THAÏLANDE

- **Les exportations ont augmenté de 3,4 % en janvier 2020 en glissement annuel selon ministère du commerce thaïlandais.** Cette hausse, survenue après six mois de recul des exportations, est principalement le fait de l'augmentation des ventes de pétrole et d'or. Sans comptabiliser ces deux secteurs, les exportations thaïlandaises ont diminué de 0,6 % en janvier 2020. Dans le détail, les exportations de biens agricoles et agro-industriels ont reculé de 6 %, notamment en raison d'une forte baisse des ventes de riz (-34 %) et de fruits (-20 %). Les exportations de produits industriels ont quant à elles augmenté de 5 %, en raison d'une forte progression des exportations d'or (+300 %), de deux-roues et pièces détachées (+35 %), de meubles (+30 %) et de produits cosmétiques (+14 %). Le gouvernement thaïlandais prévoit une croissance des exportations entre 0 et 2% en 2020.
- **Environ 400 Mds THB (12,7 Mds USD) devraient être injectés dans l'économie dès le deuxième trimestre pour des investissements publics,** selon le ministre des finances, après la promulgation de la loi de finances pour l'année fiscale 2020 le 26 février. Sur les 640 Mds THB (20,2 Mds USD) du budget d'investissement annuel, environ 350 Mds THB (11 Mds USD) correspondent à des projets dont les termes de références sont déjà prêts, et pourront être déboursés rapidement.

VIETNAM

- **Le Vietnam a attiré 6,5 Mds USD d'investissements directs étrangers (IDE) sur les deux premiers mois de l'année, en baisse de 23,6 % en glissement annuel.** Selon les statistiques publiées par l'Agence des investissements étrangers, sous la tutelle du ministère du Plan et de l'Investissement, une grande part des IDE enregistrés au cours de la période est due au projet d'usine de gaz naturel liquéfié dans la province de Bac Lieu, d'un montant de 4 Mds USD. Sur les deux premiers mois de l'année, Singapour est le premier investisseur avec 4,1 Mds USD au Vietnam, devant la Chine (720 M USD), et la Corée du Sud (425 M USD).
- **Fitch Solutions, filiale de l'agence de notation Fitch, a abaissé son estimation du taux de croissance en 2020 pour le Vietnam à 6,3 % (contre 6,8 % auparavant), en raison de l'épidémie Covid-19.** Cette révision à la baisse est notamment due aux perturbations des chaînes d'approvisionnement, qui affectera le secteur manufacturier vietnamien, qui représente 16 % du PIB. Pour rappel, la Chine est la plus grande source d'importations du Vietnam, représentant environ 28 % des importations totales, et son troisième marché d'exportation (17 % du total), après les États-Unis et l'Union européenne.
- **L'opérateur étatique d'électricité, Electricity of Vietnam (EVN), a précisé le plan de développement des trois centrales à gaz de Dung Quat (750 MW chacune).** Deux des centrales seront développées et opérées par EVN et la troisième sera construite par le groupe singapourien *Sembcorp* via un partenariat public-privé « *Build, Operate and Transfer* » (BOT). Ces centrales seront alimentées par le gisement gazier *Blue Whale*, détenu par *Exxon Mobil* et situé dans une zone maritime contestée par la Chine. Le début de l'exploitation du gisement gazier et la mise en service des centrales sont prévus en 2024.

PHILIPPINES

- **Le commerce de biens entre l'Union européenne et les Philippines s'est accru de 4 % en 2019, à 16,2 Mds EUR.** Les importations totales de l'UE en provenance des Philippines ont atteint 8,1 Mds EUR (+2 %), et les exportations de l'UE vers les Philippines se sont établies à 8,2 Mds EUR (+6 %). Sur l'année écoulée, l'UE a enregistré un excédent commercial de 130 M EUR avec l'archipel, après un déficit commercial de 241 M EUR en 2018. Au sein de l'UE, la France est le troisième partenaire commercial des Philippines (échanges totaux de 1,9 Md EUR), derrière l'Allemagne (5,5 Mds EUR) et les Pays-Bas (2,4 Mds EUR).

BIRMANIE

- **Le gouvernement birman a officiellement lancé la plateforme de banque de projets en ligne (« *project bank* »), qui présente 58 projets nationaux de développement et d'infrastructure,** en particulier dans les secteurs des transports (port, aéroport, autoroutes), de l'électricité et du développement urbain. La banque de projets a pour objectif d'établir un système transparent, incluant toutes les informations relatives aux projets publics pour les investisseurs, dans le cadre de la mise en œuvre du *Myanmar Sustainable Development Plan* pour 2018-2030.
- **La Birmanie a été placée sur la « liste grise » du Groupe d'action financière (GAFI) compte tenu des inquiétudes relatives à sa vulnérabilité au blanchiment d'argent,** à l'issue de la réunion plénière à Paris le 17 février. La Birmanie doit mettre en œuvre le plan d'action élaboré en collaboration avec le GAFI afin de résoudre les défaillances soulevées par l'organisation. L'organisme a noté les efforts déjà réalisés par la Birmanie, qui a placé la lutte contre le blanchiment sous la supervision d'une personnalité politique civile, le Vice-Président.

CAMBODGE

- **Le gouvernement a pris une série de mesures afin de répondre à l'épidémie de Covid-19 et au retrait partiel de la préférence tarifaire « Tout sauf les armes » de l'Union européenne,** qui affectent les secteurs du tourisme, du textile et de l'immobilier. Ces mesures incluent notamment i) une facilitation des procédures de dédouanement à l'importation afin de répondre à la pénurie de matières premières pour le secteur textile, ii) une exonération d'impôts de 4 mois pour les hôtels de la province de Siem Reap, et iii) une exemption de l'impôt de 4 % frappant les transferts de propriété pour les immeubles d'une valeur inférieure à 70 000 USD.

Par ailleurs, le gouvernement examine la possibilité d'accorder des allègements fiscaux à certaines entreprises et de compenser les employés au chômage technique.

- **Les revenus touristiques sont en hausse de 12,4 % en 2019, à 4,9 Mds USD soit 12,1 % du PIB.** Le nombre de touristes étrangers s'est élevé à 6,6 millions en 2019, après 6,2 millions en 2018. La majorité des touristes vient de Chine, de Thaïlande et du Vietnam, les touristes français occupant la 9^{ème} place. Les chiffres pour 2020 seront vraisemblablement affectés par l'épidémie de Covid-19, le nombre d'arrivées à Siem Reap et à Sihanoukville ayant par exemple chuté de 60 % en glissement annuel depuis le début de l'année.

LAOS

- **Les échanges commerciaux laotiens ont légèrement progressé (+1 %) à 11,3 Mds USD en 2019,** selon le ministère de l'industrie et du commerce. Les exportations se sont accrues à 5,6 Mds USD (+4 %) en 2018. Les principaux postes d'exportation sont les produits industriels, l'électricité, les produits minéraux et les produits agricoles. Les importations ont légèrement diminué (-2 %), à 5,7 Mds USD en 2019. Le carburant, les véhicules, les métaux comptent parmi les premiers postes d'importation. En conséquence, le déficit commercial a baissé, à 137,4 M USD en 2019.
- **Un accord a été signé par le gouvernement pour la réalisation d'un projet de panneaux solaires flottants d'une capacité de 1 200 MW sur le réservoir du barrage de Nam Ngum 1.** Le projet sera mené par une *joint-venture* entre le gouvernement (20 % des parts), la société chinoise *Hangzhou Safefound Technology* et la société laotienne *LAO-PPA* (80 % des parts au total). La première phase du projet (300 MW) devrait être terminée en 2023, et la seconde (900 MW) en 2026.