



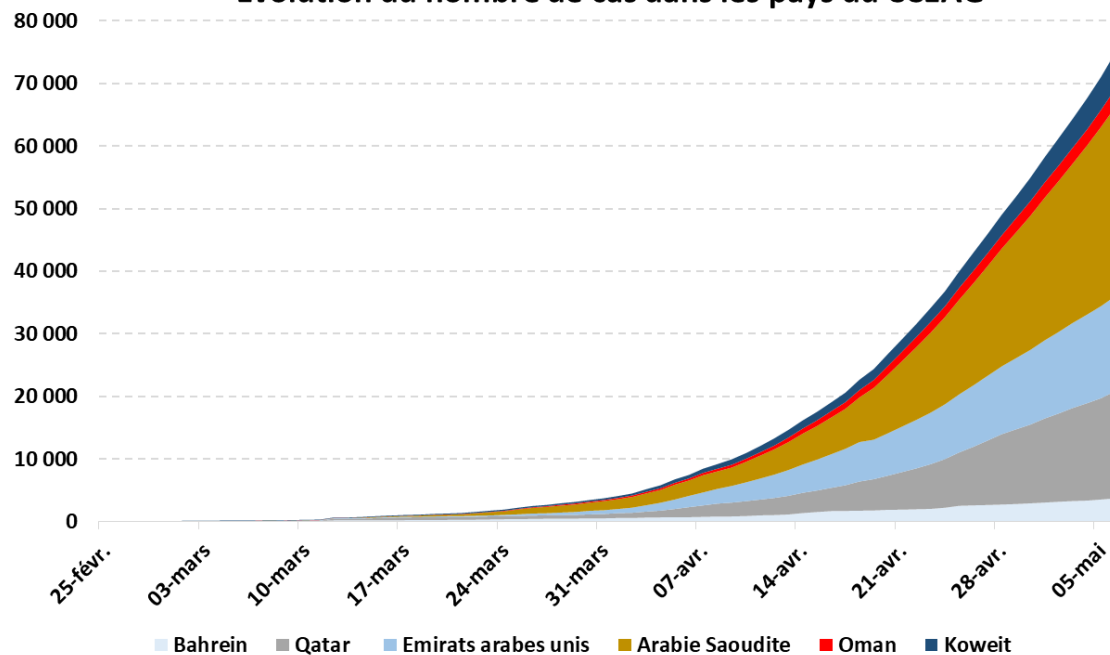
## Brèves économiques de la Péninsule Arabique

Semaine du 1<sup>er</sup> au 7 mai 2020

### Brèves régionales

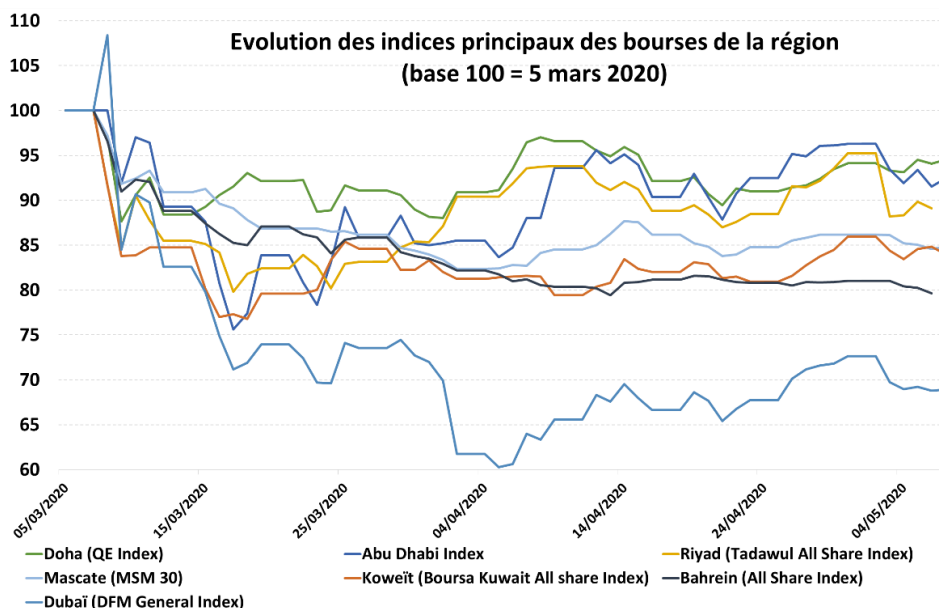
- Selon l'Organisation Mondiale de la Santé, le nombre de cas de Covid-19 dans la Péninsule arabique est passé de 51 903 le 29 avril à 75 012 le 6 mai. Les pays les plus touchés sont l'Arabie saoudite (30 251 cas), le Qatar (17 142 cas) et les Emirats arabes unis (15 192 cas).

#### Evolution du nombre de cas dans les pays du CCEAG



Source : OMS

- D'après *Mitsubishi UFJ Financial Group*, les besoins de financement du CCEAG seraient de 208 Md USD en 2020 en retenant une hypothèse du prix moyen du baril de Brent de 43 USD sur l'année. La banque estime qu'une baisse de 10 USD du baril de pétrole provoquerait un manque à gagner de 72 Md USD dans la région.
- Après avoir enregistré une forte baisse au début du mois de mars suite à la réunion OPEP+ du 6 mars, les indices principaux des bourses de la région ont rebondi à partir de la mi-mars. Ainsi les indices de la bourse de Doha (95 %) et d'Abu Dhabi (92 %) ont pratiquement retrouvé leur niveau du 5 mars. En revanche, l'indice DFM de Dubaï reste largement inférieur à son niveau de début mars (69 %).



## Arabie saoudite

- **Moody's a abaissé la perspective associée à la notation du Royaume (A1) de « stable » à « négative ».** L'agence prévoit une baisse des recettes budgétaires de 33 % entre 2019 et 2020 et un déficit budgétaire supérieur à 12 % du PIB en 2020. La dette publique devrait s'élever à 38 % en 2020 et se stabiliser à 45 % du PIB sur le moyen terme. Moody's estime les actifs liquides du gouvernement (dépôts à la SAMA et actifs liquides du fonds souverains) à 21 % du PIB, un niveau élevé bien qu'en forte baisse (49 % du PIB en 2014).
- **Moody's a également abaissé de « stable » à « négative » la perspective associée à la notation (A1) de 10 des 11 banques commerciales saoudiennes.** Selon l'agence, cette dégradation s'explique par (i) la moindre capacité du gouvernement à leur apporter un soutien financier en cas de besoin, (ii) la dégradation de l'environnement économique et (iii) des fragilités de certaines banques.
- Le Purchasing Manager's Index est passé de 42,4 au mois de mars 2020 à 44,4 au mois d'avril, restant nettement en territoire négatif. L'indice de production et d'activité atteint un nouveau point bas historique (37,5), tandis que les nouvelles commandes augmentent légèrement sous l'effet d'une hausse des commandes en ligne.
- Selon les dernières prévisions de *Jadwa Investment*, l'activité devrait se contracter de 1,7 % en 2020.
- Selon le cabinet JLL, les prix immobiliers à Riyad ont baissé de 6 % en glissement annuel à l'achat et de 2 % pour la location au premier trimestre. A Djedda, les prix immobiliers résidentiels ont baissé de 7 % à l'achat et de 5 % pour la location au premier trimestre.

## Bahreïn

- Selon Reuters, le Royaume aurait mandaté Bank ABC, Gulf International Bank, HSBC, JP Morgan, National Bank of Bahrain et Standard Chartered pour préparer une émission obligataire internationale.

- 16 000 personnes de nationalité indienne, la plupart ayant perdu leur emploi du fait de la crise, se sont enregistrées pour un rapatriement, qui a commencé le 7 mai. Le Royaume compte environ 400 000 personnes de nationalité indienne, pour une population totale de 1,3 M, constituant la première communauté étrangère dans le pays.

## Emirats arabes unis

- Le Purchasing Manager's Index est passé de 45,2 au mois de mars 2020 à 44,1 au mois d'avril, un nouveau point bas historique. L'indice de production et d'activité a continué de se contracter (à 39,9) et les nouvelles commandes à l'exportation ont été ramenées de 44,3 en mars à 35,2 en avril.
- L'Exposition Universelle de Dubaï a été officiellement reportée d'un an et ouvrira ses portes du 1<sup>er</sup> octobre 2021 au 31 mars 2022.**
- Moody's a abaissé de 2 crans la notation de DP World de « Baa1 » à « Baa3 ».** La perspective associée à cette notation est « stable ». Cette dégradation fait suite à une opération financière qui a vu la zone franche associée à DP World (PFZW) contracter un prêt bancaire de 9 Md USD afin de (i) racheter l'ensemble des actions de DP World (19,6 % du capital pour un montant de 2,7 Md USD), (ii) verser un dividende de 5,2 Md USD à sa maison mère Dubai World et (iii) assurer certaines échéances de remboursement. Moody's s'inquiète tout particulièrement de la hausse de la dette de DP World et de sa plus grande exposition au gouvernement de Dubaï.

## Koweït

- Le gouvernement proposera à l'assemblée nationale une nouvelle version du projet de loi d'Endettement** qui permettrait au Koweït de solliciter à nouveau les créanciers internationaux et **proposera un amendement au code du travail visant notamment à autoriser les entreprises privées à réduire les salaires de moitié pour les employés au chômage technique.** Ces projets seront discutés lors d'une session parlementaire extraordinaire, le 12 mai 2020.
- Calculée en glissement annuel, l'inflation s'est établie à 1,94 % en mars 2020.** La hausse des prix est principalement portée par les produits alimentaires (+2,8 %), l'habillement (+2,8 %), le transport (+3,6 %) et les communications (+4,1 %). En revanche, les prix du logement poursuivent leur baisse tendancielle (-0,2%) observée depuis 2017.
- Les réserves de change de la banque centrale du Koweït s'établissent à 36,9 Md USD à fin mars 2020, en baisse de 1,9% par rapport à février 2020. Cela représente 12 mois d'importation de produits et 7 mois d'importation de produits et services.
- Le montant des avoirs extérieurs (hors avoirs en or) de la Banque Centrale s'établit à 36,9 Md USD à la fin du mois de mars 2020, soit 7,6 mois d'importations de biens et services. Il diminue de 2,2 % par rapport au mois de février 2020.

## Oman

- Selon le Centre national pour les statistiques et l'information (NCSI), la population expatriée aurait baissé de 4,6 % entre la fin d'année 2019 et la fin du mars 2020. Le Sultanat compterait 1,937 M de personnes expatriées fin mars 2020 (soit 41,7 % de la population totale).
- La Direction Générale des Douanes omanaises a annoncé la fermeture du bureau de douane de Wajajah, principal poste frontière avec les Émirats Arabes Unis, à partir du 6 mai. Il est demandé aux entreprises d'utiliser le système en ligne Bayan pour déclarer les marchandises.

## Qatar

- D'après les chiffres publiés par la Banque Centrale, le solde budgétaire a été ramené d'un excédent de 4,1 Md USD sur l'année 2018 (2,2% du PIB) à un excédent de 1,7 Md USD en 2019 (0,9% du PIB). Le solde budgétaire était déficitaire au 4ème trimestre 2019 de -1,3 Md USD (-2,9% du PIB).
- *Qatar National Bank* (QNB) a émis le 5 mai 2020, 1 Md USD d'obligation à cinq ans. La demande des investisseurs étrangers a dépassé 3,75 Md USD. Barclays, CACIB, QNB Capital, Standard Chartered, ING et Mizuho ont été chargées du placement.
- Le Real Estate Price Index (qui mesure l'évolution des prix sur le marché immobilier) a diminué de 10% entre le premier trimestre 2019 et le premier trimestre 2020.
- Le montant des avoirs extérieurs (hors avoirs en or) de la Banque Centrale ressort à 38,2 Md USD à la fin du mois de mars 2020. Il continue d'augmenter (+0,1 % par rapport à février 2020) après avoir atteint un point bas en novembre 2017 (14,2 MD USD).
- Le nombre des touristes est passé de 588 072 au cours des trois premiers mois de 2019 à 546 609 sur la même période en 2020, soit une diminution de 7%. Il a reculé de 78% entre février et mars 2020.
- Qatar Petroleum a fait l'acquisition de 30% des parts détenues par Total dans l'exploration de trois blocs offshore (blocs 15, 33 et 34) au Mexique.

### Copyright

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

### 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.



Publication du Service Economique Régional d'Abu Dhabi  
Ambassade de France aux Emirats arabes unis  
Etihad Towers, Abu Dhabi  
PO Box 4014

**Auteur** : SER d'Abu Dhabi  
Avec le concours des services économiques de Doha, Koweït, Manama, Mascate et Riyad.  
© DG Trésor