



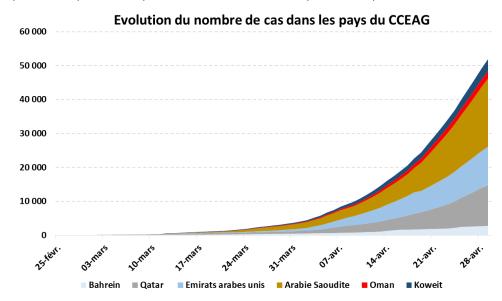


## Brèves économiques de la Péninsule arabique

Semaine du 24 au 30 avril 2020

### **Brèves régionales**

Selon l'Organisation Mondiale de la Santé, le nombre de cas de Covid-19 dans la Péninsule arabique a passé le cap des 50 000 le 15 avril, s'établissant à 51 903 le 29 avril contre 31 586 une semaine auparavant (22 avril). Les pays les plus touchés sont l'Arabie saoudite (20 077 cas), le Qatar (11 921 cas) et les Emirats arabes unis (11 380 cas).



Selon les données DOTS du FMI, la Chine a été le premier fournisseur de la Péninsule arabique en 2019 avec une part de marché de 16,2 % des importations, suivie par les Etats-Unis (9,3 %), l'Inde (6,7 %) et le Japon (5 %). Les importations intra-zone représentent 12,2 % des importations et sont particulièrement élevées en Oman (réexportations de Dubaï). La part de marché de l'UE dans la Péninsule arabique est de 21,3 % et celle de la France est ressortie à 2,5 % (contre 2,7 % en 2018).



Parts de marché 2019 (en %)	Arabie Saoudite	Bahreïn	Emirats arabes unis	Koweït	Oman	Qatar	Yémen	Péninsule arabique
Péninsule arabique	10,7	16,7	6,6	17,5	58,4	4,5	20,2	12,2
USA	11,7	6,3	8	8,7	1,9	18,8	3,6	9,3
Chine	19,1	11,4	16,2	16,7	5,5	12,2	15,9	16,2
Turquie	2	2,2	1,2	1,9	0,6	4,3	10,9	1,9
Japon	4,6	5,9	5,5	5,8	0,9	3,1	3,8	5
Inde	4,6	5,7	8,9	5,2	7	5,4	5	6,7
Union	23,2	19,7	19,8	23,3	11,9	30,8	6,4	21,3
Européenne								
France	3,3	2,4	2,2	2,1	1,9	3,1	1,6	2,5

Source: FMI, DOTS

### **Arabie saoudite**

- Le Royaume a réalisé un déficit budgétaire de 9,1 Md USD au premier trimestre 2020, contre un excédent de 7,4 Md USD au premier trimestre 2019. Les recettes baissent de 22 % en glissement annuel et s'établissent à 51,2 Md USD, sous l'effet d'une diminution de 24 % des recettes liées aux hydrocarbures. Les dépenses augmentent de 4 % et ressortent à 60,3 Md USD.
- Le montant des avoirs extérieurs de la SAMA (hors avoirs en or) s'établit à 472,9 Md USD à la fin du mois de mars 2020, son niveau le plus bas depuis 9 ans, suite à une baisse de 4,8 % par rapport au mois de février 2020. Il représente encore 32 mois d'importations de biens et de services.
- Le fonds souverain saoudien, Public Investment Fund, a acquis 5, 7% du capital du groupe américain Live Nation, premier organisateur de concerts au monde pour un montant estimé de 518 M USD.

#### Bahreïn

L'organisme de formation *Tamkeen* octroiera, pour une période de trois mois, une allocation d'environ 800 USD à certaines professions touchées par la crise du Covid-19 (chauffeurs de taxi, moniteurs d'auto écoles, maîtres d'école maternelle et instituteurs).

#### **Emirats arabes unis**

A l'issue d'une évaluation sur la conformité des standards internationaux en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme des Emirats arabes unis, le GAFI considère que des améliorations "majeures et fondamentales" restent nécessaires. Sur l'efficacité, les EAU sont considérés comme faiblement ou moyennement efficace sur 10 des 11 critères d'efficacité du GAFI. Sur la conformité technique, les EAU sont considérés comme conformes ou largement conformes sur 34 des 40 recommandations du GAFI.

# Trésor

### Service Economique Régional d'Abu Dhabi

- S&P a abaissé de stables à négatives les perspectives associées aux notations des Emirats de Sharjah (BBB) et de Ras Al Khaimah (A) en raison du Covid-19 et de la baisse des cours du pétrole.
- D'après Moody's, le Covid-19 devrait avoir un impact économique significatif aux Emirats arabes unis, dont le segment « hors hydrocarbures » était déjà en phase de ralentissement. Les secteurs les plus touchés seraient le tourisme, le commerce et l'immobilier, qui représentent plus de la moitié du PIB du pays. L'Emirat de Dubaï serait le plus vulnérable compte tenu de la dette des entités gouvernementales dans les secteurs de l'aviation (Emirates) et de l'immobilier (Emaar Properties, Meraas et Meydan).
- Moody's a abaissé la notation de Dubai Electricity & Water Authority (DEWA) de Baa1 à Baa2, assortie de perspectives négatives. Même si la situation financière de DEWA reste saine, l'agence s'inquiète d'une éventuelle hausse de ses transferts au gouvernement.
- Moody's a abaissé les perspectives de la notation d'Emaar Properties (Baa3) de stables à négatives en raison de l'impact du Covid-19 sur l'Emirat de Dubaï. Moody's relève néanmoins la stratégie d'endettement prudente du groupe, un niveau de liquidités satisfaisant et qu'une partie importante des constructions a été payée en avance.
- Le montant des avoirs extérieurs de la Banque centrale s'établit à 106,4 Md USD (soit 4,6 mois d'importations de biens et services) à la fin du mois de mars 2020, un montant en baisse de 3,8 % sur un mois.
- Selon le cabinet JLL, les prix immobiliers résidentiels à Dubaï ont baissé de 7 % en glissement annuel à l'achat et de 8 % pour la location au premier trimestre. A Abu Dhabi, les prix immobiliers résidentiels ont baissé de 3 % à l'achat et de 3,5 % pour la location au premier trimestre.
- D'après DP World, les volumes traités dans le port de Jebel Ali ont été de 3,4 M de TEU (Twenty-foot Equivalent Units) au premier trimestre 2020, soit une baisse de 3,4 % en glissement annuel.
- Le consortium EDF / Masdar / Jinko Solar (Chine) a été désigné soumissionnaire préféré pour le projet de centrale solaire d'Al Dhafra (Abu Dhabi) de 2 GW, avec un record tarifaire mondial de 1,35 cents USD /kWh. Il s'agit du 3ème plus grand projet solaire de l'Emirat, après la centrale solaire concentrée de Shams de 100 MW et la centrale PV de Sweihan de 1,177 GW. L'entrée en opération commerciale est attendue pour le deuxième trimestre 2022.

### Koweït

- Les banques locales ont prévu une enveloppe de 6,4 Md USD dans le cadre des prêts à taux bonifié encouragés par la Banque centrale. Les PME devraient recevoir entre 15 et 20 % de ce montant, l'essentiel de cet enveloppe étant consacré aux entreprises de plus grande taille et celles touchées par le Covid-19. Plusieurs banques locales ont fixé, en plus des obligations gouvernementales, 8 contraintes que les PME devront respecter pour pouvoir bénéficié des prêts bonifiés. Ces obligations concernent notamment l'emploi des travailleurs koweïtiens.
- Calculé en glissement annuel, le PIB s'est contracté de 1,1 % en termes réels au quatrième trimestre 2019. Le secteur des hydrocarbures a enregistré une croissance négative de 2,8 % et le PIB « hors hydrocarbures » a augmenté de 0,6 %. Les secteurs de l'électricité, du gaz et de



l'eau (+4,6 %), manufacturier (+3,6 %) et de l'hôtellerie et de la restauration (+2,6 %) ont été les plus dynamiques tandis que celui de la construction s'est contracté de 8,1 %.

- La compagnie koweitienne de locations d'avions en ligne ALAFCO a engagé des poursuites à l'encontre de Boeing, lui reprochant d'avoir conservé les fonds versés alors qu'il n'était pas en mesure de livrer les premiers avions ou de fournir un calendrier de livraison révisé. Le montant du préjudice s'élève à 336 M USD.
- Parmi les 174 entreprises cotées sur la bourse du Koweït, 146 entreprises ont annoncé un bénéfice de 6 606 Md USD, en baisse de 0,4 % en glissement annuel. Les bénéfices des 12 entreprises du secteur bancaire concentrent 59 % de ces bénéfices (3 894 Md USD), devant les 5 entreprises du secteur des télécommunications (943 Md USD de bénéfices). Les 3 entreprises privées du secteur pétrolier et gazier ont vu leurs bénéfices diminuer de 17,8 Md USD (-30,4% sur un an).

#### **Oman**

- Les autorités omanaises ont annoncé ce 28 avril la réouverture d'un certain nombre de commerces (garages mécaniques, loueurs de voitures, bureaux de change, etc.) sous réserve de l'application de règles strictes de distanciation sociale, ainsi que la levée des restrictions de déplacement entre les gouvernorats du Sultanat (à l'exception du gouvernorat de Mascate).
- Le ministère des Finances a publié la circulaire 14/2020 demandant à toutes les entreprises publiques d'accélérer le remplacement selon un calendrier détaillé de son personnel expatrié par des Omanais, en particulier dans les postes à responsabilité.
- Le baril de brut omanais a atteint un prix plancher de 16,82 USD le 28 avril sur le Dubaï Mercantile Exchange pour une livraison en juin.
- Capital Intelligence a abaissé la notation souveraine du Sultanat de BBB- à BB+. La perspective associée reste négative.

#### **Qatar**

- D'après l'Union internationale du gaz (IGU), le Qatar maintient sa position de leader mondial dans l'exportation de GNL (77,8 Mt, 22% des parts de marché) en 2019. Les principaux clients du Qatar demeurent quasi-inchangés, avec la Corée du Sud en 1ère position (14 % des exportations de GNL), suivi de l'Inde (12%), du Japon (11,5%) et de la Chine (11%). D'après l'Union, le plan d'expansion de production de GNL du Qatar pourrait le positionner comme le marché détenant la plus grande capacité de liquéfaction au monde (aujourd'hui l'Australie).
- Le ministre des Finances a indiqué que le fonds souverain *Qatar Investment Authority* (QIA) restera actif pendant cette période de crise sanitaire, à la recherche d'opportunités d'acquisitions à l'étranger. Le fonds ciblerait particulièrement les secteurs de la santé et les technologies. La QIA réoriente depuis quelques années ses investissements vers les Etats-Unis et l'Asie. Le Ministre a également réitéré la volonté du gouvernement de soutenir financièrement Qatar Airways.



L'excédent dégagé par la balance commerciale s'est établi à 9,2 Md USD au cours du premier trimestre 2020, soit une diminution de 22 % par rapport au premier trimestre 2019. Cette baisse est attribuable à la chute des exportations de 15 % (baisse de 15 % pour les hydrocarbures) et à la diminution de 4 % des importations.

#### 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