



Brèves économiques de la Péninsule Arabique

Semaine du 22 au 28 novembre 2019

Brèves régionales

- Selon les données de la Banque mondiale, les transferts sortants des expatriés résidant dans les pays du CCEAG se sont élevés à 124,2 Md USD en 2018, soit 7,5 % du PIB total. Les trois principaux pays récipiendaires ont été l'Inde (39 % des flux sortants totaux), le Pakistan (11 %) et les Philippines (8 %).

Pays émetteurs	Pays récipiendaires			Total
	Inde	Pakistan	Philippines	
Arabie saoudite	11 668	5 123	3 273	42 960
Bahreïn	1 515	314	265	3 310
Emirats arabes unis	18 529	5 663	3 273	42 100
Koweït	6 679	1 484	1 216	15 765
Oman	5 756	765	214	8 305
Qatar	4 341	690	1 260	11 760
CCEAG	48 488	14 039	9 501	124 200

Source : Banque mondiale

Arabie saoudite

- L'Arabie saoudite a pris la présidence du G20 pour l'année prochaine lors d'une réunion des ministres des Affaires étrangères du groupe, qui s'est tenue samedi à Nagoya, au Japon.
- D'après Samba Capital 27,4 Md USD d'ordres ont été émis, cinq jours après le début de l'offre publique, dans les tranches institutionnelle et de détail de l'IPO de Saudi Aramco.
- Selon Reuters, les fonds souverains émirien (Abu Dhabi Investment Authority (ADIA)) et koweïtien (Kuwait Investment Authority (KIA)) pourraient investir dans l'IPO de Saudi Aramco.
- Le ministère du Travail et du Développement social a annoncé la « saoudisation » progressive des emplois liés à la dentisterie.

- D'après le quotidien Saudi Gazette, plus de 50 000 touristes ont visité l'Arabie saoudite depuis que le Royaume a assoupli la réglementation des visas pour les visiteurs en septembre 2019.

Bahreïn

- **La banque Al Salam Bank-Bahrain (ASBB) s'est associée à la société chinoise MSA Capital pour lancer le fonds de capital-risque Bahrain Al Salam-MSA** (« MEC Ventures »), doté de 50 M USD. Ce fonds fera la promotion au Moyen-Orient des technologies innovantes chinoises, en utilisant Bahreïn comme porte d'entrée et deviendra la première entreprise privée directement liée à la technologie chinoise dans le Golfe.
- Le Royaume de Bahreïn et la Suisse ont signé une Convention de non double imposition.
- Huawei vient de fêter le 15^{ème} anniversaire de son entrée en activité au Bahreïn en compagnie de Sheikh Mohammed bin Moubarak al Khalifa, Vice-Premier ministre et Président du Comité suprême des technologies de l'information. Pour mémoire, Huawei, dont le siège social régional est situé dans le Royaume, est en charge du déploiement de la connectivité 5G au Bahreïn.

Emirats arabes unis

- Le Conseil de coordination « Arabie saoudite – Emirats arabes unis » a tenu sa deuxième réunion à Abu Dhabi, à l'occasion de la visite d'Etat du prince héritier Mohammed ben Salman. Les échanges ont notamment porté sur les initiatives bilatérales en cours telles que la création d'un visa touristique conjoint, l'amélioration du trafic portuaire entre les deux pays, la poursuite des actions menées en matière de cyber-sécurité et l'élaboration d'une stratégie conjointe dans le domaine de la sécurité alimentaire.
- D'après le *Dubai Statistics Centre*, **la croissance en volume du PIB de l'Emirat de Dubai est passée de 1,8% au premier semestre 2018 à 2,1% au premier semestre 2019**. Les secteurs des transports (+6,2%), du commerce (+3,3%) et de l'hôtellerie-restauration (+2,7%) ont connu la plus forte croissance, tandis que les services financiers et d'assurance (-1,4%) et le secteur de l'information et de la communication (-1,7%) se sont contractés sur la période.
- L'Emirat de Dubaï a accueilli 12,08 M touristes au cours des 9 premiers mois de l'année 2019, un chiffre en hausse de 4,3% par rapport à 2018. Les principaux marchés source sont l'Inde (1,39 M), l'Arabie Saoudite (1,25 M), le Royaume-Uni (851 000), Oman (778 000 ; +28%), et la Chine (729 000 ; 14%).
- Dubai Electricity and Water Authority (DEWA) a sélectionné le consortium dirigé par ACWA Power (Arabie Saoudite) et Gulf Investment Corporation (Koweït) pour construire et opérer la 5^{ème} phase du Parc solaire Al Maktoum (900 MW).

Koweït

- **Moody's estime que le changement de gouvernement et les enquêtes anti-corruption engagées ralentiront le rythme déjà lent des réformes économiques.** L'agence considère en particulier que la nouvelle loi autorisant l'Etat à émettre de la dette souveraine ne sera pas adoptée avant les élections parlementaires prévues en 2020, ce qui devrait conduire le Koweït à mobiliser la totalité des actifs liquides du fonds de réserve à fin 2021.
- Selon le ministère des Finances, **le solde budgétaire avant transfert au fonds générationnel sur les sept premiers mois de l'année fiscale 2019/2020 a été déficitaire de 2,3 Md USD, environ 3% du PIB**, à comparer avec un surplus de 10,2 Md USD sur la même période en 2018. Le déficit résulte d'une baisse de 19% des recettes des hydrocarbures mais aussi d'un accroissement des dépenses publiques (+20%), en particulier les salaires et pensions. En intégrant le transfert générationnel, le déficit budgétaire s'établit à 7% du PIB, en ligne avec les prévisions du gouvernement.
- Selon le ministère de la Justice, **les ventes immobilières ont baissé de 26% en glissement annuel à 694 M USD à fin octobre 2019**, en raison de la quasi-absence de ventes dans le secteur commercial (1,2 M USD, le plus bas niveau depuis août 2010) et de la baisse (-25%) des ventes auprès des particuliers (339 M USD). Les acquisitions pour l'immobilier de rendement restent dynamiques (+9% en rythme annuel, à hauteur de 300 M USD).
- Selon l'indice *Government Defence Integrity* pour 2020 de *Transparency International*, qui évalue le risque de corruption au sein des appareils de défense de 12 pays du Moyen-Orient et de l'Afrique du Nord, le Koweït se classe 4^{ème} contre 6^{ème} lors du dernier classement en 2015. Le rapport souligne l'absence de transparence des marchés publics de défense au Koweït et de contrôle des financements associés. Il estime que la mise en place d'une agence de lutte contre la corruption (Nazaha) a un effet positif sur le secteur de la défense.

Oman

- Dans son rapport annuel sur la stabilité financière, **la Banque centrale d'Oman (CBO) identifie parmi les principaux facteurs de vulnérabilité des banques commerciales leur forte exposition (i) aux prêts aux particuliers** (plus de 40% du total), dont l'endettement a fortement progressé depuis 2014 (+8,2% par an en moyenne) **et (ii) au secteur immobilier en difficulté** (30% du total, dont la moitié sous forme de crédits hypothécaires).
- Le nombre de travailleurs expatriés a diminué de 3,9 % entre fin octobre 2018 et fin octobre 2019, en lien notamment avec les difficultés du secteur de la construction et la politique d'omanisation du secteur privé.
- Le ministre du Pétrole et du Gaz a annoncé le lancement d'une étude de faisabilité concernant la possible cession de 15% à 25% du capital du groupe public *Oman Oil - ORPIC*.

- Le coefficient d'occupation des hôtels (3 à 5 « étoiles ») a reculé de 4,1 points en glissement annuel sur les neuf premiers mois de 2019 à 51,4%, compte tenu d'une progression de l'offre hôtelière plus rapide que celle du nombre de clients.

Qatar

- Saad Al-Kaabi**, ministre de l'Énergie et CEO de Qatar Petroleum, a **annoncé son intention d'augmentation de la production de GNL de 77 Mt/an à 126Mt/an (+64%) d'ici 2027 dans le cadre de l'expansion du champ gazier North Field**. Ce nouvel objectif, plus ambitieux que l'annonce d'avril 2017 prévoyant une hausse de 43% sa production de GNL d'ici 2024, nécessitera la construction de deux trains supplémentaires, portant le total des trains à 6 en complément de la construction de nouveaux puits et plateformes offshore.
- L'excédent dégagé par la balance commerciale a été ramené de 43,8 Md USD au cours des dix premiers mois de l'année 2018 à 36,6 Md USD au cours des dix premiers mois de l'année 2019, soit une baisse de 16%. Les exportations d'hydrocarbures (-15 %) et hors hydrocarbures (-12 %), ainsi que les importations (-9 %) reculent sur cette période.
- Le montant des avoirs extérieurs (hors avoirs en or) de la Banque Centrale est passé de 27 Mds USD à la fin du mois d'octobre 2018 à 37,1 Mds USD à la fin du mois d'octobre 2019.
- Le montant des dépôts bancaires des non-résidents est passé de 45,9 Mds USD à la fin du mois d'octobre 2018 à 54,6 Mds USD à la fin du mois d'octobre 2019. Celui des dépôts bancaires du secteur public a été ramené de 76,6 Mds USD à 71 Mds USD dans le même temps.
- Le ratio prêts/dépôts des banques commerciales est passé de 116,3 % à la fin du mois d'octobre 2018 à 121,6% à la fin du mois d'octobre 2019.
- L'agence de notation Fitch, a maintenu à l'identique le rating de la Commercial Bank (A), et la perspective associée (« stable »).

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. Ce document a été élaboré sous la responsabilité de la direction générale du Trésor et ne reflète pas nécessairement la position du ministère de l'Économie et des Finances.

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