

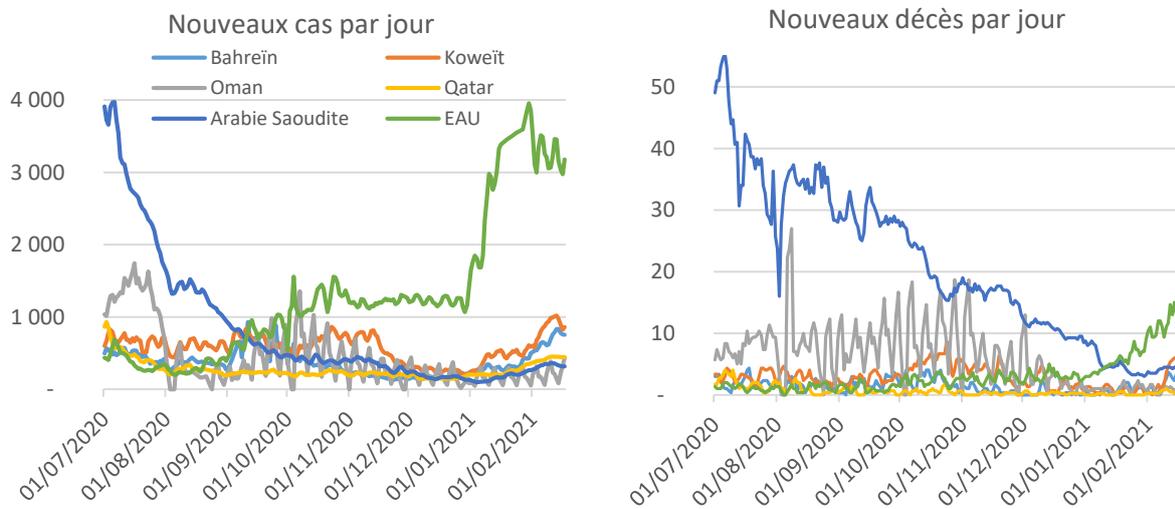


Brèves économiques de la Péninsule Arabique

Semaine du 12 au 18 février 2021

Brèves régionales

- Selon l'OMS, en moyenne, 5 979 nouveaux cas de Covid-19 ont été enregistrés quotidiennement au cours des sept derniers jours, un niveau en hausse de 3% par rapport à la semaine dernière, dans les pays du CCEAG. Le nombre de décès causés par le virus est également en hausse, même s'il reste limité, à 29 par jour en moyenne sur la semaine, contre 20 la semaine précédente. Au 17 février, l'OMS dénombre 1 318 415 contaminations et 10 706 décès dans les pays du CCEAG depuis le début de la pandémie de Covid-19.



- Au 18 février, le nombre de doses de vaccins administrées dans les pays du CCEAG s'élève à 6 296 222. Les EAU en comptent 5 284 406, suivis par l'Arabie saoudite (462 812), Bahreïn (252 990), Qatar (50 000), Oman (109 014) et Koweït (137 000).
- En janvier 2021, le Moyen-Orient a enregistré 2,8 Md USD de contrats attribués soit une baisse de 6,4 Md en glissement annuel et de 4 Md USD par rapport au mois de décembre 2020. L'Arabie saoudite est le pays de la région ayant signé le plus de contrats de projets, avec 1,513 Md USD de contrats signé le mois dernier, soit 54% du montant total des contrats attribués.

- Selon l'agence de notation S&P, **la population de la Péninsule arabique a diminué de 4% en 2020** marquant « l'exode » d'expatriés suite la crise de la Covid-19. L'agence anticipe une tendance à la baisse continue du nombre de travailleurs étrangers durant les années à venir en raison du ralentissement de la croissance du secteur hors-hydrocarbures et des politiques de nationalisation. Les expatriés représentant presque 90% de la force de travail du secteur privé dans la région, cela risque d'impacter directement le processus de diversification économique des pays.
- Impactés par la crise sanitaire en 2020, **nos échanges commerciaux avec les pays de la Péninsule arabique ont baissé de 41%** pour atteindre 12 Md EUR. Structurellement excédentaire en faveur de la France, le solde commercial a presque doublé, s'élevant à 4,2 Md en 2020. Nos exportations sont passées de 11,6 Md EUR en 2019 à 8,3 Md EUR en 2020, quand nos importations ont chuté de plus de 50% (4,1 Md EUR, contre 9,5 Md EUR en 2019).

En millions d'EUR	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Exportations	10 016	11 536	10 469	10 977	10 874	11 611	8 336
Importations	9 754	7 117	5 588	6 530	8 995	9 488	4 146
Solde	262	4 419	4 881	4 447	1 879	2 123	4 190

Source : Douanes françaises

- Selon le classement de la Conférence des Nations Unies sur le Commerce et le Développement (CNUCED), les Emirats arabes unis sont le pays le plus préparé au commerce en ligne dans la Péninsule arabique (37ème rang au niveau mondial). Ils sont suivis par l'Arabie saoudite (49ème), le Qatar (50ème), Oman (54ème), le Koweït (58ème), Bahreïn (66ème). Les 152 pays sont évalués en fonction de l'accès à des serveurs Internet sécurisés, la fiabilité des services et infrastructures postaux, et la part de leur population qui utilise Internet et possède un compte auprès d'une institution financière ou d'un fournisseur de services d'argent mobile.
- Les contrats à terme sur le baril de référence américain, West Texas Intermediate Futures (WTI), a bondi de 2,5% et dépassé 60 USD le baril pour la première fois depuis janvier 2020. Le baril de Brent à Londres, quant à lui, a dépassé les 63 USD, un des niveaux les plus hauts enregistrés depuis le début de la crise sanitaire. Le pétrole atteint ainsi un sommet de 13 mois alors que le temps froid au Texas a perturbé l'extraction de la plus grande parcelle de schiste aux Etats Unis, exposant, de fait, la fragilité des approvisionnements mondiaux dans un contexte de coupes brutales par l'OPEP et ses alliés. Depuis le début du mois de février, le WTI a grimpé d'environ 16% et le Brent a enregistré quatre semaines consécutives de gains après que l'Arabie saoudite ait mené les Etats membres de l'OPEP et ses alliés à de fortes réductions de production cette année, entraînant une normalisation rapide des stocks mondiaux autrefois gonflés.
- L'Agence internationale de l'Énergie (AIE) a abaissé ses perspectives de demande de brut. L'agence basée en France a déclaré dans son rapport mensuel publié le 11 février 2021, que la demande mondiale de pétrole augmentera de 5,4 millions de barils par jour (Mb/j) à 96,4 Mb/j en 2021, récupérant environ 60% du volume perdu à cause de la crise sanitaire en 2020. Les perspectives s'améliorent pour les pays en dehors de l'alliance OPEP +, avec un gain de 830 000 b/j attendu cette année contre une perte de 1,3 Mb/j en 2020. L'agence a noté que le rééquilibrage du marché pétrolier reste fragile au début de l'année 2021, car

les mesures visant à contenir la propagation du Covid-19 dans ses variantes les plus contagieuses, pèsent lourdement sur la reprise à court terme de la demande mondiale de pétrole. Néanmoins, un nouveau soutien a été fourni par des perspectives économiques plus positives pour le second semestre 2021, ainsi que par une promesse de l'OPEP+ d'accélérer la réduction des stocks excédentaires de pétrole.

Arabie Saoudite

- Les autorités saoudiennes ont annoncé la prolongation des restrictions sanitaires pour une durée de 20 jours à partir du dimanche 14 février 2021. Les mesures comprennent les restrictions suivantes : la participation aux événements et rassemblements ne doit pas excéder 20 personnes, la suspension de tous les divertissements et événements publics, les cinémas, restaurants, cafés, salles de sports, centres de divertissement resteront fermés et les services de restaurations sont limités à la vente à emporter.
- Mohammed Al-Abd Al-Aly, porte-parole du ministère de la Santé saoudien a annoncé que le pays avait repris son importation de vaccins contre la Covid-19. L'Arabie saoudite avait annoncé le 20 janvier dernier le report des administrations du vaccin Pfizer-BioNTech en raison d'un retard dans l'approvisionnement du pays. Les personnes qui souhaitent recevoir la deuxième dose du vaccin peuvent à nouveau prendre rendez-vous.
- Les autorités ont annoncé qu'à compter du 1er janvier 2024, les agences, institutions et entreprises publiques saoudiennes n'octroieraient plus de contrats à des entreprises internationales n'ayant pas établi de siège régional en Arabie saoudite. Le ministre des Finances a précisé que certains secteurs seraient exemptés de cette disposition.
- **Le produit intérieur brut (PIB) réel annuel de l'Arabie saoudite a enregistré une baisse de 4,1% en 2020 par rapport à l'année précédente.** Selon un rapport statistique, publié mercredi 10 février 2021 par l'Autorité générale saoudienne des Statistiques (GASTAT), le PIB réel s'est contracté de 3,8% au quatrième trimestre 2020 par rapport à la même période l'année précédente, contre 4,6% au troisième trimestre et 7% au deuxième trimestre. Les chiffres sont conformes aux estimations du Fonds Monétaire International (FMI).
- Selon l'autorité saoudienne des statistiques, **l'inflation mesurée par l'indice des prix à la consommation a augmenté de 5,7% à fin janvier 2021, en glissement annuel.** Les catégories de dépenses ayant enregistré la plus forte hausse de prix sont les services de communication (+13,8%), l'alimentation et les boissons (+12,3%) et le tabac (+12%).
- Le fonds souverain saoudien, PIF (Public Investment Fund) est devenu un investisseur de référence dans un nouveau fonds de crédit conforme à la Charia de 300 M USD lancé par NBK Capital Partners (« NBKCP »). Ce nouveau fonds fournira des capitaux aux entreprises de taille moyenne au Moyen-Orient. Le montant de la participation du PIF n'a pas été révélée mais cela pourrait aller jusqu'à 100 M USD, selon des sources proches de l'affaire. Le PIF, qui s'est illustré jusqu'alors dans les investissements sur actions ou les infrastructures, fait là une incursion rare sur le marché du prêt en direct. La NBKCP, fonds détenu par la plus importante banque prêteuse du Koweït, a déjà eu deux fonds de crédit privés, dont un fonds de 157 M USD lancé en 2007.
- Un consortium de plusieurs entreprises cotées sur la bourse saoudienne, se prépare à établir une banque numérique (digital banking) en Arabie saoudite, du nom de Saudi digital bank. En février 2020, la banque centrale saoudienne (SAMA) a émis les directives et les critères pour l'octroi de licences en vue d'établir des banques exclusivement numériques dans le Royaume.

- La Commission des Communications et des Technologies de l'Information (« CITIC ») a annoncé que la couverture 5G dans le pays a été très largement étendue au cours du quatrième trimestre 2020. Le réseau s'est étendu à 7 villes et provinces supplémentaires lors du dernier trimestre 2020. Au total, ce sont dorénavant 51 villes et provinces qui sont couvertes par les services 5G en Arabie saoudite.
- Le prince héritier Mohamad Bin Salman a annoncé le 10 février dernier le lancement d'un complexe hôtelier de luxe sur le site du giga-projet « Red Sea ». Baptisé « Coral Bloom », le projet a été conçu par le cabinet d'architecte britannique Foster+ Partners. Il sera construit sur l'île Shurayrah, île principale du site « Red Sea » et comprendra notamment 11 hôtels. Selon le Directeur général de Red Sea Development Company (TRSDC), l'île de Shurayrah comprendra près de 80% des hôtels développés dans le cadre de la première phase du projet. Les promoteurs ont réaffirmé leur volonté de respecter la biodiversité de l'île et d'alimenter le complexe grâce aux énergies renouvelables conformément aux objectifs de développement durable de la Vision 2030. La TRSDC a également annoncé être en train de créer la plus grande centrale de refroidissement urbain au monde alimentée en continue par des énergies renouvelables.
- Selon John Pagano, Directeur général du giga-projet Amaala, 100 contrats ont été attribués pour un montant total de 1,1 Md USD (4,1 Md SAR) depuis le lancement du projet en septembre 2018. Egalement directeur général de The Red Sea Development Company (TRSDC), il a indiqué que les deux giga-projets avaient des stratégies similaires, dont celle d'avoir le fonds souverain PIF comme principale source de financement des projets.

Bahreïn

- A l'issue d'une mission « article IV » au Bahreïn du 25 janvier au 11 février, le FMI a publié un communiqué présentant ses conclusions. **Le Fonds estime la décroissance du pays pour 2020 à 5,4 % du PIB, et la croissance à 3,3 % pour cette année 2021** et à 3 % pour les années suivantes. Il qualifie la gestion locale de la crise Covid de rapide et bien coordonnée, et considère que la priorité à court terme reste cette gestion. Il indique toutefois que, lorsque la reprise sera amorcée, un ajustement budgétaire ambitieux sera nécessaire pour corriger les importants déséquilibres, placer la dette publique sur une trajectoire résolument descendante et rétablir la viabilité macroéconomique. Cela contribuerait à reconstituer les réserves en devises, qui ont diminué à 1,4 mois d'importations non pétrolières, à consolider l'ancrage du taux de change, et à favoriser l'accès à un financement extérieur durable.
- Le roi a émis quatorze décrets impliquant des changements au sein du gouvernement « afin d'améliorer leur efficacité et leur performance ». Parmi les mesures décidées, certains ministères dont les ministères de l'Intérieur, des Affaires étrangères et des Finances, vont être restructurés. De plus, l'ensemble des conseillers du Premier ministre ont été licenciés et un nouveau Secrétariat général du Conseil des ministres a été nommé.
- Le budget du gouvernement pour les années 2021 et 2022 a été modifié sur la base de calcul d'un baril de pétrole à 50 USD, au lieu de 45 USD. Entre autres, la contribution annuelle du fonds souverain Mumtalakat au budget a été augmentée de 20 M BDH (53 M USD) à 40 (106 M USD) pour les deux années. De plus, les dépenses sociales seront à la hauteur du budget de 2019-2020 afin de ne pas détériorer le niveau de vie des bahreïnien

; les ménages bénéficieront donc encore des subventions à l'énergie durant cette année et la suivante.

- Bahreïn a autorisé l'importation de produits agricoles frais et de semences d'Israël.

Emirats arabes unis

- L'aéroport international de Dubaï (DXB) a enregistré une baisse de fréquentation de 70% en 2020, par rapport à 2019, s'élevant à 25,9 M de passagers (vs 86,4 M en 2019). L'Inde, le Royaume-Uni, le Pakistan et l'Arabie saoudite ont figuré parmi les pays les plus représentés tandis que les vols vers Londres, Bombay et New Delhi ont transporté le plus grand nombre de passagers depuis DXB. Actuellement, 142 destinations (61% du total pré-COVID) via 56 compagnies aériennes (75% du total) sont desservies depuis Dubaï. Le volume du fret aérien, quant à lui, a diminué de 23,2%, s'établissant à 1,92 M de tonnes.
- Affectée par la hausse du coût du risque et des opérations, Dubaï Islamic Bank a enregistré une diminution de 34% dans ses bénéfices en 2020 pour atteindre 895 M USD. En 2020, la DIB a acquis Noor Bank, son concurrent, devenant la troisième plus grande banque islamique du Golfe en termes d'actifs (75 Md USD).
- Le bénéfice d'Abu Dhabi Islamic Bank a fondu de 38% durant l'année 2020 (440 M USD contre 710 M USD en 2019). La banque islamique a été fortement affectée par la hausse des provisions pour couvrir les risques de crédit (+99%).
- Suite à l'annonce de l'acquisition de 45% du géant du négoce de matières premières Louis Dreyfus Company (LDC) en novembre 2020, le fonds souverain d'Abu Dhabi ADQ, conseillé par Rothschild, aurait fait appel à quelques banques parmi lesquelles Natixis pour son financement d'après des sources proches du dossier.
- La zone franche KIKLABB, basée à Dubaï, accepte désormais certaines crypto-monnaies (Bitcoins et Ethereum and Tether USDt) en tant que moyen de paiement pour les licences commerciales et les frais de visa. KIKLABB fait partie des zones franches récemment établies et est désormais la première entité publique à autoriser les paiements en crypto-monnaies.

Koweït

- En application de la Constitution (article 106), l'émir Sheikh Nawaf Al-Sabah a adopté un décret suspendant l'Assemblée nationale pour une période d'un mois à compter du 18 février 2021. Ce délai devrait permettre au Premier ministre Sheikh Sabah Al-Sabah de finaliser ses consultations pour la formation d'un nouveau gouvernement, sans obstruction parlementaire.
- Après avoir dégradé la perspective de la notation souveraine du Koweït au début du mois (AA-), Fitch a également dégradé les perspectives des notes de crédit de 11 banques locales en les passant de stable à négative.
- Selon Moody's, le fonds souverain koweïtien détient des actifs illiquides d'une valeur estimée à 22 Md USD au sein du Fonds général de réserve (GRF) et des actifs estimés à 484 Md USD au sein du Fonds pour les générations futures (FGF).
- Le MEDEF international a organisé avec l'aide de l'Ambassade de France un webinaire sur la situation politique et économique du Koweït qui a réuni plus de 40 participants. Mme

Mylene Tisserant, analyste MENA au sein d'Eurasia Group, a dressé un panorama de la scène politique au Koweït en insistant sur les difficultés de dialogue entre le gouvernement et le parlement. M. Saade Chami, économiste en chef à la National Bank of Kuwait (NBK) a décrit un pays confronté à des difficultés de financement mais dont certains indicateurs restent positifs tels que le maintien de grands projets et le haut niveau de dépense des consommateurs. Enfin, Mr. Mishaal Al-Usaimi, PDG de Boodai Corp, a insisté sur la nécessité pour les compagnies françaises au Koweït de mettre en avant la qualité de leurs services et de s'appuyer sur un partenaire local qui connaît bien le marché. L'ambassadrice Mme Anne-Claire Legendre a conclu le webinaire en soulignant notamment les opportunités de PPP au Koweït.

- Selon le Central Statistical Bureau, **l'inflation a augmenté de 0,34% en décembre 2020 par rapport au mois précédent et de 2,95% en glissement annuel**. Le prix de la nourriture et des boissons a connu la plus forte augmentation : + 9,81% en glissement annuel. Sur l'ensemble de l'année 2020, l'inflation a été de 2,1% (+ 1,1% en 2019). Selon les prédictions de NBK, elle devrait ralentir autour de +1,5% en 2021. D'autre part, le crédit a connu une croissance modérée de 3,5% en 2020. D'après les prédictions de NBK, le crédit connaîtra une croissance de 4% à 5% en 2021.
- Les rémittances des travailleurs philippins au Koweït se sont établies à 580 M USD en 2020, une diminution de 23,5% en glissement annuel, c'est-à-dire deux fois plus que dans les autres pays du Golfe en moyenne (-11%).
- Kuwait Foreign Petroleum Exploration Company (KUFPEC) a annoncé qu'elle avait réalisé sa plus grande découverte gazière depuis sa création, grâce au forage fructueux du puits Lang Lebah-2, bloc SK-410B, situé en mer à 90 km des côtes du Sarawak en Malaisie. La capacité de production du puits serait de 500 millions de mètres cubes de gaz par an.

Oman

- Le FMI a achevé une mission d'analyse économique en Oman dont il a communiqué les premières conclusions. Le fonds s'attend désormais à une récession moins forte que prévue, de -6,4% en 2020 contre -10% attendus préalablement, portant le PIB à 63,2 Md USD. La chute de 26% des exportations d'hydrocarbures a toutefois entraîné une forte dégradation du déficit courant, estimé à 10% en 2020 (contre -5,4% en 2019). Le déficit budgétaire s'est également détérioré pour atteindre 17,3% du PIB (soit 7 points de plus qu'en 2019) et a porté l'endettement public à 81% du PIB (contre 60% en 2019).
- Selon les données de la Banque Centrale omanaise, le montant des dépôts bancaires s'établissait à 24,3 Md OMR fin 2020, soit en hausse de 2,9% sur l'année. Dans le détail, et hors banques islamiques, alors que la valeur des dépôts du secteur privé (dont ménages) a augmenté de 10,8%, à 14,4 Md OMR, les valeurs des dépôts du gouvernement et des entreprises publiques ont baissé de respectivement 18,7% (à 4,4 Md OMR) et 14,9% (à 1,1 Md OMR).
- Mohammed Al Barwani, président du conseil d'administration d'Oman Air, a annoncé au journal WAF Oman les contours de la nouvelle stratégie de la compagnie aérienne nationale, pour en faire « une plus petite compagnie », plus flexible et rentable. Les objectifs seraient notamment de ramener sa flotte actuelle, constituée de 50 avions à 36 appareils à terme (calendrier non précisé), soit une réduction de 28%, et de la recentrer sur des destinations profitables, notamment l'Europe, l'Inde et la Thaïlande.

- Selon Asyad, holding publique omanaise en charge du secteur de la logistique, les trois ports en eau profonde du pays – Sohar, Salalah et Duqm – ont accueilli plus de 9 000 navires en escale et traité près de 54 millions de tonnes de marchandises en 2020. Dans le détail, 5,2 millions de conteneurs EVP (équivalent vingt pieds) ont été opérés (+5% sur un an) et le volume de vrac liquide (pétrole, gaz liquéfié, etc.) a atteint 18,4 millions de tonnes (+3,5%).

Qatar

- Calculée en glissement annuel, **l'inflation s'est établie à -1,3% en janvier 2021** selon l'Autorité de la Planification et des Statistiques. Les prix du logement, eau et électricité (-5,5%), de l'habillement (-6,9%) et des loisirs et culture (-16,9%) restent orientés à la baisse. Les prix des transports sont quant à eux en hausse (+6,1%).
- Le fonds souverain qatarien Qatar Investment Authority (QIA) prévoit d'ouvrir un bureau en Inde, a indiqué l'Ambassadeur indien au Qatar dans une interview au journal The Peninsula. La QIA a par ailleurs investi la semaine dernière dans l'entreprise indienne VerSe Innovation, société mère de l'agrégateur de contenus DailyHunt qui vient de lever 100 M USD.
- **Le nombre de touristes a chuté de -73% sur l'ensemble de l'année 2020** par rapport à 2019. Le coefficient d'occupation des hôtels a été ramené de 65% à 54% entre le mois de décembre 2019 et décembre 2020.
- Le volume du fret traité dans les ports de l'Émirat a été ramené de 66,8 Mt sur l'ensemble de l'année 2019 à 61,7 Mt en 2020, soit une baisse de 9%.
- L'activité hors-hydrocarbures, mesurée par l'indicateur PMI, est passé de 43,7 sur le premier semestre 2020 à 54,1 sur le second semestre 2020, signalant une forte amélioration de l'activité. Le PMI s'établit à 48,9 sur l'ensemble de l'année 2020 et à 53,9 en janvier 2021.
- Les prix sur le marché immobilier, mesuré par le Real Estate Price Index, ont diminué de 9% en 2020 par rapport à l'année précédente.

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. 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.

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