



BRÈVES ÉCONOMIQUES

Asie du Sud-Est

Une publication du SER de Singapour
N° 30 (2026)

Faits saillants

- ❖ Singapour : Les États-Unis instaurent une surtaxe de 12,5 % sur une partie des importations singapouriennes.
- ❖ Indonésie : Vers la création d'un centre financier international?
- ❖ Vietnam : Standard Chartered relève sa prévision de croissance du PIB à 9,5 % en 2026.

LE CHIFFRE À RETENIR

15%

des IDE mondiaux ont été capté par la région ASEAN en 2025 d'après les données UN trade & development.

Région

Mise en service d'un nouveau câble sous-marin entre Batam et Singapour

Le câble sous-marin Nongsa-Changi Cable (NCC), reliant Batam à Singapour, est entré en service, renforçant les infrastructures numériques régionales à l'approche de la signature du futur cadre de l'ASEAN sur l'économie numérique. Long d'environ 50 km et doté de 24 paires de fibres optiques, il offre une capacité supplémentaire de 1,6 pétabit par seconde avec une latence inférieure à 2 millisecondes. Ce projet, porté par Telin et BW Digital, vise à renforcer le corridor numérique entre Singapour et l'Indonésie, à soutenir le développement des centres de données de Batam et à améliorer les flux régionaux de données, de services numériques et de paiements transfrontaliers.

L'ONU alerte sur la structuration d'une économie criminelle intégrée en Asie du Sud-Est

Selon un rapport publié le 21 juillet 2026 par l'Office des Nations unies contre la drogue et le crime (ONUDC), les organisations criminelles d'Asie du Sud-Est développent désormais une

infrastructure commune au service de multiples activités illicites (cyberfraude, traite des êtres humains, trafic de stupéfiants, blanchiment d'argent et jeux d'argent illégaux). Les escroqueries en ligne auraient causé des pertes comprises entre 88 Md USD et 114 Md USD en 2025 en Asie de l'Est, en Asie du Sud-Est, ainsi qu'en Australie et en Nouvelle-Zélande. L'ONUDD souligne également le recours croissant à l'intelligence artificielle générative, aux deepfakes et aux cryptomonnaies, ainsi que l'augmentation de +42,0 % des attaques de type « malvertising » en 2025. Le rapport met en évidence le défi croissant que représente cette criminalité organisée pour les autorités de la région, notamment en matière de coopération financière et judiciaire.

Record de 244 Md USD d'IDE vers l'ASEAN en 2025

Selon UOB Global Economics & Markets Research, les IDE vers l'ASEAN ont augmenté de 10% en 2025 pour atteindre 244 Md USD, captant 15% des flux mondiaux. Singapour a attiré 151 Md USD d'investissements directs étrangers (IDE) en 2025, en hausse de +11,0 % sur un an, soit 62 % des flux entrants de l'ASEAN. La cité-État se classe ainsi au 2^e rang mondial des destinations d'IDE, derrière les États-Unis. UOB attribue cette performance à la confiance des investisseurs dans le positionnement de Singapour comme hub mondial des semi-conducteurs et des services financiers, soutenu par un cadre réglementaire stable et des infrastructures de qualité. Les IDE sortants de Singapour ont également progressé de +70 %, à 94 Md USD, confirmant son rôle central dans les chaînes de valeur mondiales. À l'échelle régionale, la Malaisie (+51 %) et la Thaïlande (+30, %) enregistrent les plus fortes progressions des IDE, tandis que les flux vers l'Indonésie reculent de -14 %.

Levées de fonds des FinTech en perte de vitesse en Asie du Sud-Est

Les entreprises FinTech basées à Singapour ont levé 535 M USD au premier semestre 2026 selon Traxn, suivies par les FinTech des Philippines (62 M USD) et de Malaisie (42,5 M USD). À l'échelle régionale, les financements ont reculé de -3 % à -4 % par rapport aux deux précédents semestres 2025. Deux opérations réalisées à Singapour – la levée de 320 M USD d'Airwallex et celle de 100 M USD d'Edena Capital – représentent plus de trois cinquièmes des capitaux levés. En parallèle, l'activité de fusions-acquisitions a ralenti (6 opérations, contre 11 un an plus tôt) et aucune introduction en bourse n'a été enregistrée dans le secteur FinTech régional au premier semestre 2026, contrastant avec un semestre dynamique par ailleurs pour les introductions en bourse dans la région. Ainsi selon Deloitte, les levées de fonds en IPO ont atteint 3 Md USD, soit une hausse de 117% par rapport au S1 2025 (voir partie Vietnam).

Indonésie

Bank Indonesia maintient son taux directeur à 5,75 % et renforce ses mesures de soutien à la roupie

À l'issue de son comité de politique monétaire tenu les 21 et 22 juillet, Bank Indonesia a maintenu son taux directeur à 5,75 %, alors que les marchés anticipaient une nouvelle hausse de 25 pdb (Bloomberg), après un resserrement cumulé de 100 pdb depuis mai. La Banque centrale privilégie des mesures ciblées afin de soutenir la roupie (17 885 IDR/USD le 21 juillet), préserver la stabilité macroéconomique et attirer les capitaux étrangers. Elle a ainsi annoncé des mesures visant à encourager le recours aux opérations de couverture de change (swaps et DNDF) ainsi que les transactions en monnaie locale, tout en assouplissant sa politique de liquidité macroprudentielle. Parallèlement, l'État a élargi sa stratégie de financement externe avec une première émission obligataire « Panda » libellée en yuan, d'un montant prévu de 1,0 Md USD, dont le lancement est prévu le 23 juillet.

Le parlement adopte la loi créant le premier centre financier international d'Indonésie

Le parlement indonésien a adopté le 21 juillet la loi établissant le cadre juridique du premier centre financier international du pays (*Indonesia International Financial Center*). Le gouvernement entend faire de cette zone, probablement implantée dans la ZES Kura Kura à Bali, un levier pour attirer les capitaux étrangers, approfondir les marchés financiers nationaux et diversifier les sources de financement de l'économie. Le futur centre bénéficiera d'un régime dérogatoire comprenant des incitations fiscales, des procédures de licence simplifiées, la possibilité d'effectuer des transactions en devises étrangères ainsi que des mécanismes spécifiques de supervision et de règlement des différends. Plusieurs dispositions essentielles doivent encore être précisées par voie réglementaire. Des analystes estiment que l'adoption du texte en moins de trois semaines et le manque de transparence du processus législatif pourraient toutefois fragiliser la confiance des investisseurs, pour lesquels la sécurité juridique demeure un facteur déterminant.

Malaisie

Section 301 sur le travail forcé : 10 % de droits de douane additionnels, assortis d'exemptions ciblées

Alors que l'échéance d'imposition de tarifs douaniers de 10 % au titre de la Section 122 de la Loi sur le commerce des États-Unis a expiré le 24 juillet, l'administration américaine a publié le même jour les mesures prises dans le cadre de son enquête initiée en mars visant

l'importation de produits issus du travail forcé, en vertu de la Section 301. A ce titre, la Malaisie se voit appliquer une surtaxe douanière de 10 % (contre 12,5 % pour d'autres économies), un taux préférentiel obtenu grâce aux engagements pris dans l'Accord sur le Commerce Réciproque (ART, signé le 26 octobre 2025 mais non encore mis en œuvre) concernant l'interdiction d'importation de biens issus du travail forcé. Le pays bénéficie par ailleurs d'exemptions ciblées, notamment sur l'huile de palme, certains produits de l'industrie chimique, le bois tropical et certains métaux utilisés dans la haute technologie. Toutefois, le bureau du Représentant américain au commerce (USTR) a annoncé établir dès que possible un système de contingents tarifaires (TRQ) pour une durée de trois ans sur les exportations malaisiennes de textiles et vêtements. Celui-ci permettra à un volume, dont le calcul reste à définir entre les parties, d'entrer sur le territoire américain en franchise de cette taxe, à condition exclusive que ces biens soient fabriqués à partir de coton ou d'intrants en provenance des Etats-Unis. Jusqu'à sa mise en place, les produits textiles resteront soumis au droit de douane de 10 %.

Commerce extérieur : un 1^{er} semestre dynamique, couronné par un record à 83,3 Md USD en juin

En juin 2026, le volume total des échanges commerciaux a grimpé de 45 % en g.a. pour atteindre 83,3 Md USD, le plus haut volume mensuel jamais atteint. Avec des exportations et des importations en hausse de 45,4 % et de 43,9 % respectivement, le solde extérieur s'est élevé à 3,7 Md USD. Ce record a notamment été porté par les exportations de GNL, qui ont enregistré une progression de 83 % en g.a., sous l'effet de la crise énergétique. Cette performance parachève un premier semestre dynamique, avec une augmentation des échanges de 22,4 % en g.a. et un excédent cumulé de 36 Md USD. Les exportations ont été soutenues par les produits électriques et électroniques (+42 % en g.a., 48 % du total), le pétrole (+27,4 %), les machines (+12,6 %) et les équipements optiques et scientifiques (+41 %). Pour ce premier semestre, les destinations privilégiées des exportations sont les Etats-Unis (18 %), Singapour (13 %) et la Chine (11 %). Quant à l'Union Européenne, elle concentre 7,8 % des exportations de la Malaisie et 6,4 % des importations.

Développement d'un nouveau parc industriel à Johor

Mah Sing Group Bhd, l'un des principaux promoteurs immobiliers de Malaisie, a obtenu l'accord de ses actionnaires pour l'acquisition d'un terrain de 170 hectares à Kulai, dans l'Etat fédéré de Johor. Cette opération, menée en partenariat avec KLK Land, la filiale immobilière d'un des plus grands producteurs d'huile de palme du pays, ouvre la voie au développement d'un complexe industriel pour un montant d'investissement estimé à 552 M USD. Baptisé « MS Industrial Park @ Kulai », ce pôle d'activité est destiné à accueillir des usines de fabrication de pointe (notamment dans l'électricité et l'électronique), des centres logistiques et de données, des entrepôts

ainsi que des installations de maintenance, réparation et révision (MRO). Le groupe envisage par ailleurs d'y attirer des acteurs de l'industrie pharmaceutique, de l'agroalimentaire et de l'intelligence artificielle. Le complexe bénéficiera d'une connectivité de premier plan, à proximité immédiate de l'aéroport international de Senai, de l'autoroute Nord-Sud, des hubs portuaires de Johor et de la frontière singapourienne. Le lancement de la première phase des travaux de construction est prévu pour la fin 2026.

Singapour

Droits de douane américains relevés à 12,5 % sur les importations en provenance de Singapour

Les États-Unis ont instauré, à compter du 24 juillet 2026, un droit de douane de 12,5 % sur une partie des importations en provenance de Singapour, à l'issue d'une enquête du United States Trade Representative (USTR) estimant que la cité-État manquait de fermeté dans l'interdiction des produits issus du travail forcé. Cette mesure remplace la surtaxe temporaire de 10,0 % mise en place après l'annulation par la Cour suprême américaine du fondement juridique des droits de douane « réciproques ». Singapour conteste ces accusations et affirme ne pas tolérer le recours au travail forcé dans ses chaînes d'approvisionnement. Plusieurs catégories de produits demeurent exemptées, notamment les semi-conducteurs, certains produits pharmaceutiques, énergétiques et aéronautiques. Selon les autorités singapouriennes, environ un tiers des exportations domestiques vers les États-Unis sont actuellement concernées par ces surtaxes.

Les exportations restent soutenues par l'IA, malgré un ralentissement des autres secteurs

Les exportations domestiques hors pétrole (NODX) de Singapour ont progressé de +20,7 % en glissement annuel en juin 2026, après +38,4 % en mai. Cette croissance demeure principalement portée par les exportations électroniques, qui ont bondi de +105,1 %, sous l'effet de la forte demande mondiale liée à l'intelligence artificielle. Les économistes soulignent toutefois une concentration croissante de la croissance sur ce seul secteur, tandis que les exportations hors électronique continuent de s'affaiblir. Cette dépendance accrue aux produits électroniques pourrait exacerber la vulnérabilité des exportations singapouriennes en cas de ralentissement du cycle mondial de l'IA.

La MAS étudie un allègement fiscal pour renforcer l'attractivité de la place financière

L'Autorité monétaire de Singapour (MAS) examine un projet de réduction de la fiscalité applicable à certains gestionnaires de fonds afin de préserver la compétitivité de la place financière face à Hong

Kong. Les discussions portent notamment sur une baisse du taux d'imposition d'un régime préférentiel actuellement fixé à 10,0 %, contre 17,0 % pour le taux normal de l'impôt sur les sociétés. Cette réflexion intervient alors que Hong Kong envisage d'élargir les exonérations fiscales applicables aux revenus de carried interest des gestionnaires d'actifs alternatifs, intensifiant la concurrence entre les deux principaux centres financiers asiatiques pour attirer les fonds d'investissement et les talents.

Vietnam

Le marché vietnamien des IPO a connu un rebond au premier semestre 2026, avec quatre transactions majeures totalisant 6,9 Md USD de capitalisation

Alors que le premier semestre 2025 n'avait enregistré aucune opération, quatre introductions en bourse (IPO) ont eu lieu sur cette même période en 2026. En nombre, cela représente un faible volume de transactions en comparaison de la Malaisie et ses 36 cotations enregistrées au premier semestre. Toutefois, ces nouvelles cotations atteignent 6,9 Md USD en cumulé, ce qui hisse le Vietnam au premier rang des pays l'ASEAN en montant sur la période. À l'échelle régionale, le volume des transactions a fléchi de 11 %, passant de 53 à 47 opérations d'une année sur l'autre, tandis que les capitaux totaux mobilisés ont bondi de 117 % pour s'établir à plus de 3 Md USD. Cette performance vietnamienne s'explique par la réalisation d'opérations d'envergure, à la montée en gamme des dossiers candidats et par l'anticipation de réformes réglementaires facilitant de type d'opérations. En effet, selon Deloitte, la reclassification du marché boursier vietnamien en « marché émergent secondaire » par FTSE RUSSELL, prévue entre septembre 2026 et septembre 2027, devrait attirer de nouveaux capitaux internationaux et améliorer la liquidité, soutenant ainsi de nouvelles introductions en bourse.

Standard Chartered Bank a révisé à la hausse ses prévisions de croissance du PIB à 9,5 % pour 2026 et à 11 % pour 2027

Dans un entretien en avril 2026, Nguyen Thuy Hanh, PDG de Standard Chartered Vietnam, prévoyait pourtant une croissance de 7,2 % pour 2026. La banque justifie cet ajustement par une reprise plus forte qu'attendu de l'industrie manufacturière, de l'investissement et de la consommation intérieure au premier semestre 2026. Ces projections s'accompagnent d'une révision à la baisse de l'inflation, estimée à 4,4 % en 2026 puis 3,3 % en 2027, ce qui conduit Standard Chartered à anticiper un maintien du taux directeur à moyen-terme. Standard Chartered figure désormais parmi les institutions internationales les plus optimistes sur le Vietnam, se rapprochant de l'objectif gouvernemental d'au moins

10 % sur l'année, qui suppose une croissance de 11,9 % au second semestre.

Le trafic international tire la croissance du marché vietnamien au premier semestre 2026

Le rapport de l'Autorité de l'aviation civile du Vietnam (CAAV), publié à la mi-juillet 2026, a dressé le bilan du marché aérien pour le premier semestre 2026 : 26,2 millions de passagers internationaux et 18,7 millions de passagers domestiques transportés, soit une croissance respectivement de 15,4 % et 0,3 % par rapport au premier semestre 2025. Actuellement, les compagnies aériennes du Vietnam exploitent un réseau de 109 liaisons internationales desservant 22 pays et territoires à travers le monde. Simultanément, des transporteurs étrangers provenant de 41 pays opèrent désormais 235 lignes régulières au Vietnam. À ce jour, la flotte vietnamienne s'élève actuellement à 280 aéronefs (dont 252 avions et 28 hélicoptères), soit 18 appareils supplémentaires par rapport à 2025. Cependant, l'industrie aéronautique est toujours confrontée à un défi majeur, car 17 appareils A321 NEO sont actuellement immobilisés au sol en raison de problèmes techniques sur les moteurs du constructeur Pratt & Whitney.

18ème accord de libre-échange conclu par le Vietnam

Le Vietnam et l'Association européenne de libre-échange (AELE) ont officiellement conclu, le 2 juillet, les négociations de leur accord de libre-échange (ALE), après quatorze années de discussions. La signature est attendue au quatrième trimestre 2026, ce qui portera à 18 le nombre d'ALE conclus par le Vietnam. L'AELE réunit quatre États membres (Norvège, Suisse, Islande et Liechtenstein) qui figurent parmi les économies les plus avancées dans les technologies de pointe, la finance et l'innovation. L'accord illustre une nouvelle fois la volonté de Hanoï de consolider sa position de plateforme manufacturière au sein des chaînes d'approvisionnement mondiales et de diversifier ses partenaires. Les échanges bilatéraux demeurent toutefois modestes avec ces États : seulement 4,8 Md EUR en 2025, avec un excédent vietnamien de 2,5 Md EUR. L'intérêt de l'accord réside davantage dans la qualité d'un marché de 15 M d'habitants à fort pouvoir d'achat, mais aux exigences particulièrement strictes. Ces débouchés s'accompagnent en effet d'exigences élevées en matière de qualité des produits, de traçabilité, d'environnement et de conditions de travail, que les entreprises vietnamiennes peinent encore à satisfaire.

Thaïlande

Visite officielle du premier ministre Anutin en Chine : confirmations d'investissement et révision du projet de Land Bridge

Le premier ministre thaïlandais Anutin Charnvirakul a effectué une visite officielle en Chine du 16 au 20 juillet 2026, accompagné d'une délégation d'affaires de plus de 150 représentants d'entreprises thaïlandaises. À l'occasion d'entretiens bilatéraux avec quatre groupes technologiques chinois, le gouvernement thaïlandais a fait état de la confirmation de projets d'investissement pour plus de 2,1 Md USD (70 Md THB) en 2026. La commission des investissements (BOI) a indiqué avoir reçu 30,1 Md USD (1 017 Md THB) de demandes d'investissement depuis le début de l'année, portées notamment par les projets numériques et électroniques liés à l'IA. Quinze mémorandums d'entente ont été signés entre agences thaïlandaises et chinoises (infrastructures, IA, éducation, espace, santé, gestion de l'eau notamment). Le gouvernement a par ailleurs annoncé la révision du projet de Land Bridge, donnant désormais priorité à l'achèvement des liaisons ferroviaires et routières manquantes reliant la Thaïlande à la Chine, au Laos, à la Malaisie et à Singapour, avant tout engagement sur le méga-projet complet.

Fitch maintient une perspective « en détérioration » pour le secteur bancaire thaïlandais

Dans son rapport « *Peer Credit Analysis* » publié le 20 juillet, Fitch Ratings a maintenu sa perspective « en détérioration » pour le secteur bancaire thaïlandais en 2026, portant sur les six banques d'importance systémique du pays (Bangkok Bank, Krunghai Bank, Kasikornbank, Siam Commercial Bank, Bank of Ayudhya et TMBThanachart Bank). L'agence anticipe une nouvelle dégradation de la qualité des actifs bancaires, sous l'effet de la baisse des marges nettes d'intérêt consécutive aux baisses de taux directeur entre le T4 2024 et le T1 2026, et d'une croissance économique limitée à 1,8 % en 2026, qui devrait peser sur la demande de crédit. Le ratio de prêts douteux des principales banques devrait augmenter, notamment parmi les PME et certains segments du crédit à la consommation. Les ratios de fonds propres durs (CET1) demeurent toutefois élevés, entre 16,4 % et 18,7 %.

Hausse des prix des carburants de 0,026 USD/litre (0,90 THB) à partir du 23 juillet

Le comité du fonds pétrolier a décidé, le 22 juillet 2026, une hausse générale des prix des carburants de 0,026 USD/litre (0,90 THB), effective depuis le 23 juillet, portant le diesel et l'essence gasohol 95 à 1,08 USD/litre (36,69 THB). La mesure vise à contenir la charge du fonds pétrolier, qui subventionne les prix à hauteur de

19,2 M USD/jour (651,31 M THB/jour), face à la montée des cours mondiaux liée à l'escalade du conflit au Moyen-Orient et aux tensions en mer Rouge, qui ont fait grimper le baril de diesel à Singapour à 163,59 USD le 22 juillet.

Philippines

Les Philippines affichent le tarif d'électricité le plus élevé d'Asie du Sud-Est en juin

Les Philippines ont enregistré en juin le tarif moyen de l'électricité le plus élevé de l'ASEAN, à 12,43 PHP/kWh (0,20 USD), dépassant légèrement Singapour traditionnellement en tête du classement. Cette hausse s'explique par le recours à des centrales plus coûteuses pour compenser les déficits de production liés aux arrêts non planifiés de plusieurs installations dans les Visayas, régulièrement placées en alerte jaune, ainsi que par la forte demande estivale. Le *Department of Energy* (DoE) avertit que les prix pourraient continuer d'augmenter si les coûts des combustibles progressent encore alors que le pays demeure fortement dépendant aux importations énergétiques. Les industriels ont notamment alerté sur les conséquences des perturbations du réseau sur les coûts de production et la compétitivité du secteur manufacturier, en particulier des semi-conducteurs et de l'électronique.

Philippine Airlines accélère la modernisation de sa flotte avec Boeing et Airbus qui domine toujours très largement le marché philippin

Philippine Airlines (PAL) a annoncé, à l'occasion du salon aéronautique de Farnborough, deux accords visant à moderniser sa flotte et à accélérer son développement international. La compagnie a signé un MoU avec Airbus pour l'acquisition de neuf A350-1000 équipés de moteurs Rolls Royce, son appareil de référence pour les liaisons long courrier, assorti de droits d'achat pour cinq appareils supplémentaires, qui seront livrés entre 2034 et 2036. Ces avions viendront compléter les neuf A350-1000 déjà commandés (dont deux sont en service et sept seront livrés d'ici 2028) et renforceront les dessertes long-courriers, notamment transpacifiques. PAL a également conclu un MoU avec Boeing portant sur quinze Boeing 787-10, avec une option pour cinq appareils supplémentaires, dont les livraisons sont prévues entre 2031 et 2034. Il s'agit du premier engagement de la compagnie auprès de Boeing depuis 2007, coïncidant avec le 80^e anniversaire du partenariat entre la compagnie philippine et le constructeur américain, réduisant légèrement la part de marché d'Airbus aux Philippines autour de 90 % de la flotte commerciale du pays.

Le peso retrouve son plus bas historique à 61,75 PHP pour 1 USD

Le peso philippin a clôturé le 23 juillet à 61,75 PHP pour 1 USD, égalant son plus bas historique atteint le 18 mai, contre 61,745 PHP la veille. Depuis le début de l'année, la devise s'est dépréciée de 4,8 % face au dollar, après avoir clôturé 2025 à 58,79 PHP. Ce recul intervient dans un contexte de regain des tensions entre les États-Unis et l'Iran, qui a entraîné une hausse des cours du pétrole : le Brent a atteint 92 USD le baril, contre 88 USD une semaine plus tôt, son plus haut niveau depuis le 11 juin. Cette dépréciation renchérit le coût des importations et alimente les pressions inflationnistes, tout en soutenant la valeur des transferts de fonds des Philippins à l'étranger et la compétitivité des exportations. Malgré d'importantes réserves de change (104,7 Md USD, soit 6,8 mois d'importations) et des entrées régulières de devises issues des remises, du tourisme et du secteur IT-BPM, qui devraient limiter une volatilité excessive, le peso devrait rester sous pression ces prochains mois.

Cambodge

L'électricité en pleine propulsion

Au premier semestre 2026, le ministère des travaux publics et des transports a enregistré une hausse de 151 % en un an des nouvelles immatriculations de voitures électriques. Cette envolée s'explique surtout par la flambée des prix du carburant (+115 % pour le diesel, +47 % pour l'essence au plus fort de la crise), conséquence directe de la guerre au Moyen-Orient. En effet, 80 % de ces immatriculations ont eu lieu depuis le déclenchement du conflit. Cette dynamique a été renforcée par plusieurs mesures gouvernementales : suppression des droits de douane ; modification du code de la route ; et harmonisation tarifaire des bornes de recharge. L'ouverture de nouvelles lignes d'assemblage (BYD, Toyota, etc.) doit aussi aider à répondre à cette nouvelle demande. Cette envolée rend plus réaliste l'objectif du gouvernement fixé à 30 000 voitures électriques d'ici 2030 (15 250 aujourd'hui). Mais un frein subsiste. Les bornes de recharge peinent à suivre : on en recense moins de 300, faute d'investissements suffisants et de clients, les conducteurs privilégiant un usage local et un rechargement à domicile.

Développer le fret aérien avec l'appui français

Cambodia Airports – filiale de Vinci Airports – et le groupe cambodgien WorldBridge viennent de signer un accord. Il doit permettre de réunir les conditions nécessaires à la création d'une plateforme logistique à l'aéroport international de Sihanoukville (KOS), afin d'y développer le fret aérien. Concessionnaire de l'aéroport depuis 2006, Cambodia Airports apportera son expertise dans le développement et l'exploitation aéroportuaires. WorldBridge

apportera la sienne dans la logistique. L'aéroport de Sihanoukville bénéficie d'une proximité privilégiée avec des infrastructures clés (port en eau profonde, autoroute, voie ferrée, futur canal Funan Techo), facilitant le transport multimodal des marchandises de et vers la capitale et au-delà. Le secteur du fret aérien au Cambodge est aussi en pleine expansion. En 2025, le fret aérien a progressé de 21 % (en g.a.) pour atteindre 94 000 tonnes de marchandises. Présent lors de la cérémonie de signature, le ministre chargé de l'aviation civile a apporté son soutien à ce projet.

Recettes douanières, le cap maintenu

Au premier trimestre 2026, la douane cambodgienne a collecté 1,55 Md USD de recettes (+4,5 % en g.a.). Une progression conforme aux attentes – 51,6 % de l'objectif annuel atteint (3 Md USD) – bien qu'inférieure à l'année dernière (58,6 %). Les biens de consommation deviennent la principale source des recettes (605 M USD, +28 %), portés par la hausse de leurs importations (+26 %). Ils dépassent les véhicules et l'électroménager (542 M USD, +1 %), freinés par la baisse des droits de douane visant à favoriser l'électrique au détriment des hydrocarbures. Les recettes tirées des hydrocarbures ont par ailleurs reculé (287 M USD, -18 %), sous l'effet de la réduction des accises destinée à contenir la hausse des prix à la pompe. Celles issues des matériaux de construction restent stables (116 M USD, - 0,5 %). La suppression des droits de douane sur les importations américaines est imperceptible : ces produits ne représentent que 1,5 % des importations du pays au premier semestre 2026. Selon la loi de finances 2026, les droits de douane doivent fournir 7 % des ressources budgétaires de l'Etat, soit sa 4^e source de revenus.

Laos

Hong Kong et le Laos renforcent leur coopération dans le secteur de l'or

Alors que le Laos cherche à développer son marché local de l'or, son ministère des finances a signé avec Hong Kong le 21 juillet 2026 un MoU (mémoire d'entente) visant à renforcer leur coopération dans le secteur. L'accord prévoit de faciliter l'accès des producteurs laotiens au réseau de raffinage accrédité de Hong Kong. Cette initiative s'inscrit dans la stratégie de Hong Kong visant à devenir un hub asiatique de négociation, de compensation et de stockage de l'or, notamment grâce au lancement récent de son système central de compensation de l'or et à l'augmentation prévue de ses capacités de stockage à plus de 2 000 tonnes d'ici trois ans. L'accord vise également à promouvoir des projets communs en matière de fintech, de tokenisation et de lutte contre le blanchiment de capitaux.

Le Vietnam et le Laos visent 10 Md USD d'échanges commerciaux à long terme

Réunis à Vientiane le 17 juillet 2026, les gouvernements vietnamien et laotien ont réaffirmé leur ambition de porter leurs échanges commerciaux bilatéraux à 10 Md USD à long terme, avec un objectif intermédiaire de 4 Md USD dès 2026. Cela implique que les échanges soient multipliés par 2,5x par rapport à 2024, où UN COMTRADE enregistre 1,3 Md USD d'échanges bilatéraux sur les marchandises. À l'occasion d'un forum économique organisé en marge de VIETLAO EXPO 2026, les deux parties ont appelé au renforcement des chaînes de valeur transfrontalières, à la modernisation des infrastructures logistiques et douanières, ainsi qu'au développement des paiements en monnaies locales. Le Laos a également confirmé sa volonté d'améliorer son climat des affaires, notamment par la numérisation des procédures administratives et des incitations destinées aux investisseurs dans les zones économiques spéciales. Le forum s'est conclu par la signature de plusieurs protocoles d'accord entre entreprises vietnamiennes et laotiennes.

Timor Oriental

Lancement de la construction de la première ferme solaire timoraise développée par EDF et Itochu

La pose de la 1ère pierre du projet de ferme solaire porté par Manatuto Renewables Power (MRP), une co-entreprise entre EDF Power Solutions et Itochu, a eu lieu le 23 juillet, en présence du Président du Timor-Leste, du Premier ministre et de plusieurs membres du gouvernement timorais. MRP va développer une ferme solaire d'une capacité de 90 MWp (72 MWac), associée à un système de batteries. La centrale devrait entrer en opération dans deux ans et l'énergie produite sera vendue à l'électricien national, EDTL, dans le cadre d'un accord d'achat de l'électricité (PPA) d'une durée de 25 ans, et fournira près de 30 % de la demande en électricité du pays. Le projet, dont le coût est estimé à près de 107 M USD, est financé par la Banque asiatique de développement, la Société financière internationale, l'agence de développement japonaise JICA, ainsi que le Canada, via son fonds CANPA.

Birmanie

Réouverture d'une raffinerie nationale

Le ministère de l'Energie du gouvernement *de facto* a annoncé la réouverture de la raffinerie de Thanlyin, construite en 1925 mais fermée en 2017 pour cause d'approvisionnement limité en pétrole brut et d'une mauvaise qualité de production. La phase 1 de la réouverture est visée pour septembre 2026, avec une capacité de

raffinage à 500 000 t/an. La phase 2 est prévue pour 2028, avec une capacité de 3 MT/an. Pour contexte, près de 99 % de la consommation birmane en pétrole raffiné (125 k barils/jour en 2024) est importée, principalement de Singapour et de Malaisie, et dans une moindre mesure de Thaïlande.

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques.

Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations :

www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international

Responsable de la publication : Service économique régional de Singapour, avec les contributions des Services économiques de Bangkok, Hanoï, Jakarta, Kuala Lumpur, Manille et Phnom Penh.

Rédaction : SER de Singapour (Gauthier PERDEREAU-BILSKI, Emma ROUSSEAU, Martin SUTEAU)

Abonnez-vous : gauthier.perdereau-bilski@attachefiscal.org ; emma.rousseau@dgtresor.gouv.fr ; martin.suteau@dgtresor.gouv.fr