



BRÈVES ÉCONOMIQUES

DE L'ASEAN

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

DE SINGAPOUR

N° 22 (2021)

Faits saillants

- ❖ Nouveaux plans de soutien en Malaisie (9,7 Md\$) et en Thaïlande (4,5 Md\$)
- ❖ Philippines : recul de 33% des investissements étrangers au T1 2021
- ❖ Vietnam : les recettes de l'Etat en hausse de 12% sur 5 mois en 2021

LE CHIFFRE À RETENIR

3 MD\$

Montant de l'émission de sukus par l'Indonésie cette semaine

Région

Lancement des négociations pour l'adhésion du Royaume-Uni au CPTPP

Les membres de l'Accord de partenariat transpacifique global et progressiste (CPTPP), parmi lesquels Singapour, Malaisie, Brunei et Vietnam au sein de l'ASEAN, ont approuvé la décision du Conseil du CPTPP sur le lancement du processus de négociations sur l'adhésion à l'Accord du Royaume-Uni ainsi que la Déclaration commune ministérielle des 11 pays membres sur cette question. Un groupe de travail présidé par le Japon et co-présidé par Singapour et l'Australie supervisera le processus, notamment la conduite de négociations et la soumission d'un rapport sur les termes et conditions de l'accession.

Le chômage attendu à 3,2% en 2022 en Asie du Sud-Est et dans le Pacifique

L'Organisation Internationale du Travail (OIT) prévoit que le chômage en Asie du Sud-Est et dans le Pacifique se stabilisera à 3,2% en 2022 contre 2,6% en 2019. Une reprise prolongée de l'emploi viendra en partie d'un afflux de travailleurs migrants, contraints de rentrer chez eux par la pandémie, ainsi que de la reprise de l'industrie manufacturière, qui a représenté 30% des pertes d'emplois en 2020.

	Unemployment rate (percentages)				Unemployment (millions)			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
Asia and the Pacific	4.4	5.2	5.0	4.7	87	101	99	95
East Asia	4.4	4.8	4.6	4.5	41	44	43	41
South-East Asia and the Pacific	2.6	3.2	3.6	3.2	9	11	13	12
South Asia	5.3	6.8	6.1	5.7	37	46	44	41

Source: OIT, 2021

La reprise en 2021 des exportations de l'Asie du Sud-Est portée par la demande chinoise et américaine

Les principales économies d'Asie du Sud-Est devraient connaître une hausse de leurs exportations en 2021, alimentées par le dynamisme de la demande de la Chine et des États-Unis, selon un rapport d'*Oxford Economics*. Le Vietnam en serait le premier bénéficiaire, suivi de la Malaisie et de Singapour, notamment du fait de la demande à court terme de semi-conducteurs et de produits médicaux liés à la pandémie. La croissance de l'investissement des entreprises en Chine devrait également profiter au Vietnam et à Singapour, compte tenu de leurs exportations importantes de biens d'équipement vers la Chine. Les gains économiques d'une reprise commerciale dans la région pourraient toutefois être contrebalancés par la performance nuancée des économies plus exposées à la demande venant d'Asie du Sud et d'Asie du Sud-est, comme l'Indonésie et les Philippines, qui perdraient en compétitivité manufacturière, selon le rapport.

Indonésie

Emission de 3 Mds USD de sukus souverains

L'Indonésie a émis cette semaine un montant de 3 Mds USD d'obligations islamiques (sukus). L'émission se décompose en trois catégories : 1,25 Md USD pour une durée de 5 ans à 1,5%, 1 Md USD pour une durée de 10 ans à 2,55% et 750 M USD pour une durée de 30 ans à 3,55%. Les sukus d'une durée de 30 ans seront utilisés pour financer ou refinancer des dépenses directement liées à des projets verts. Il s'agit du premier sukuk vert indonésien d'une telle maturité.

Hausse de l'inflation en mai, mais niveau faible compte tenu du traditionnel contexte inflationniste du Ramadan

Le taux d'inflation s'est accéléré en mai en raison de la hausse traditionnelle des prix pendant le Ramadan et la fête de l'Aïd el-Fitr. Les prix à la consommation ont augmenté de 0,32% au mois de mai, portant l'inflation annuelle à 1,68%. Bien que l'augmentation mensuelle ait été plus élevée qu'en mai 2020, l'inflation globale reste inhabituellement faible, par rapport notamment aux 2,19% observés un an plus tôt.

Bank Mandiri, première banque indonésienne en termes d'actifs

La banque publique indonésienne *Bank Mandiri* est devenue la plus grande banque indonésienne en termes d'actifs, dépassant une autre banque publique, *Bank Rakyat Indonesia* (BRI), après avoir enregistré une forte croissance de ses actifs ces derniers mois. Ils s'élèvent à 110,6 Mds USD en mars 2021, en hausse de 20% en glissement annuel (g.a.).

Stratégies indonésiennes pour la présidence 2022 du G20

Un comité national a été formé le 27 mai 2021 par décret présidentiel (12/2021) dans le cadre de la préparation du G20 2022 dont l'Indonésie assurera la présidence. Le ministre coordinateur des Affaires économiques, Airlangga Hartarto, a été nommé pour diriger le *G20 Sherpa Track* qui discutera des questions économiques non financières concernant l'énergie, le développement, le tourisme, l'économie numérique, l'éducation, le travail, l'agriculture, le commerce, l'investissement, l'industrie, la santé et la lutte contre la corruption. Airlangga Hartarto a déclaré que le G20 portera le grand thème « *Recover Together, Recover Stronger* » qui permettra notamment d'afficher la volonté de l'Indonésie de participer à de grands partenariats mondiaux pour surmonter l'impact de la crise sanitaire.

Malaisie

Renforcement des mesures de confinement

Quelques jours après une première annonce de renforcement du confinement au niveau national, le gouvernement a annoncé la mise en place de nouvelles mesures qui vont, cette fois, considérablement affecter l'activité économique. Seuls 18 secteurs industriels et de service, ainsi que les commerces essentiels, sont autorisés à fonctionner (à 60% de leurs effectifs) ; et les activités sociales sont proscrites. Cette 1^{ère} phase de confinement strict est instaurée pour une période de 2 semaines ; elle sera suivie, si les conditions le permettent, d'une 2^{ème} phase de 4 semaines de reprise progressive des activités.

Nouveau plan de soutien de 9,7 Mds USD

Le 31 mai, le Premier ministre a annoncé un septième plan de soutien à l'économie d'un montant de 40 Mds MYR (9,7 Mds USD, soit 2,7% du PIB), dont 5 Mds MYR (1,2 Md USD) de dépenses budgétaires directes ; de mars 2020 à mars 2021, 6 plans successifs ont été annoncés, totalisant 340 Mds MYR (82,4 Mds USD), dont 65 Mds MYR (15,7 Mds USD) de dépenses budgétaires directes. Ce nouveau plan, « *Pemeriksaan* », vise, comme les précédents, à soutenir le service public de santé (1 Md MYR), aider les petites entreprises (6 Mds MYR) et assister les populations les plus défavorisées ou affectées par la crise (33 Mds MYR, dont 30 Mds au titre d'un moratoire de 3 mois sur les remboursements de dettes). Dans le même temps, le Premier ministre a indiqué que 200 Mds MYR (48,4 Mds USD) des plans précédents n'avaient pas encore été utilisés.

Forte progression du commerce extérieur en avril en glissement annuel

Les échanges extérieurs ont augmenté de 43,2% en avril en g.a. (leur plus forte progression depuis 1998) ; les exportations enregistrent une hausse de 63% et les importations de 24,4%, l'excédent commercial atteignant 20,5 Mds MYR (5 Mds USD). Il faut toutefois garder en mémoire que les résultats d'avril 2020 avaient été fortement affectés par le premier confinement, très strict en Malaisie : pour l'illustrer, les résultats en variation mensuelle montrent une progression de 0,6% pour les exportations et de 5,4% pour les importations, ainsi qu'une baisse de 15,4% de l'excédent commercial.

Multiplication des allégations de travail forcé

Après l'interdiction d'importation aux Etats-Unis de certaines productions malaisiennes de gants en latex ou d'huile de palme, c'est désormais le ministère canadien de l'Emploi et du Développement social qui a lancé une enquête sur les conditions de travail dans ces deux secteurs en Malaisie. Par ailleurs, le fabricant de pneumatiques *Goodyear Malaysia* (co-entreprise avec le fonds d'investissement public malaisien *PNB*), qui fait face à une plainte de la part de travailleurs étrangers pour non-paiement de salaires, dépassement d'horaires de travail et menaces, a déjà été condamné par l'*Industrial Court of Malaysia* pour les mêmes raisons en 2019 et 2020, et a fait appel de cette décision.

Singapour

Ouverture de la vaccination au 12-18 ans et approbation du vaccin Sinovac

Le Premier ministre singapourien a annoncé l'ouverture du programme de vaccination COVID-19 aux adolescents à partir du 1^{er} juin ainsi que l'intensification des tests et du traçage, y compris via la vente libre de tests COVID. Le ministère de la Santé a également annoncé que le vaccin chinois Sinovac pourrait dorénavant être administré à Singapour après avoir été approuvé pour une utilisation d'urgence par l'Organisation mondiale de la santé (OMS). Plus d'un tiers des 5,7 M d'habitants de Singapour ont reçu jusqu'à présent au moins une première dose de vaccin.

Lancement d'une enquête sur le naufrage du X-Press Pearl au large du Sri Lanka

L'Autorité maritime et portuaire de Singapour (MPA) a déclaré que des opérations étaient en cours pour minimiser l'impact environnemental du naufrage du *X-Press Pearl*, qui avait pris feu le 20 mai dans les eaux du Sri Lanka après avoir quitté le port indien de Hazira et qui a commencé à couler le 2 juin. La cause de l'incident n'est pas encore déterminée mais le gouvernement de Colombo a porté plainte contre l'entreprise singapourienne qui possède le cargo. La MPA a déclaré qu'elle avait proposé une assistance aux autorités sri lankaises et a demandé à l'exploitant du navire de coopérer pleinement. Le ministère des Transports singapourien s'est saisi du dossier et conduit en parallèle sa propre enquête sur l'incident.

DBS Bank émet pour 11,3 M USD de digital bonds

DBS Bank a annoncé l'émission de digital bonds de 15 M SGD (11,3 M USD) dans le cadre de son offre de security token (STO). L'obligation numérique DBS, d'une maturité de six mois et d'un taux de coupon de 0,6% par an, sera négociée en lots de 10 000 SGD (7 557 USD).

Vietnam

L'AFD et le GCF mobilisent des fonds pour soutenir la transition énergétique et l'adaptation au changement climatique

L'AFD a accordé une ligne de crédit concessionnel de 100 M USD à la BIDV (*Banque d'investissement et de développement du Vietnam*) pour encourager les investissements dans les EnR et l'efficacité énergétique. Le Fonds vert pour le climat (GCF-UNFCCC) a mobilisé un don de 30,2 M USD afin d'appuyer le pays dans l'adaptation au changement climatique à travers le projet « Renforcer la résilience de la petite agriculture face à l'insécurité hydrique induite par le changement climatique dans les régions des hauts plateaux centraux et de la côte sud-centrale du Viêt Nam » (SACCR), qui doit bénéficier aux habitants des provinces de Khanh Hoa, Binh Thuan, Ninh Thuan, Dak Nong et Dak Lak.

Les recettes de l'Etat en progression de 12% sur 5 mois en 2021

Les recettes du budget de l'Etat collectées au mois de mai ont augmenté de 20% en glissement annuel pour atteindre 3,1 Mds USD, selon le ministère des Finances (MOF). Les revenus intérieurs constituaient 95% des recettes mensuelles. Sur les cinq premiers mois de l'année 2021, les recettes du budget de l'Etat ont enregistré une hausse de 12% en g.a. pour s'élever à 24,5 Mds USD, soit plus de la moitié de l'objectif annuel fixé par l'Assemblée Nationale.

La JICA et la BAsD financent un projet éolien

L'Agence japonaise de coopération internationale (JICA) vient de signer au Vietnam un prêt de 25 M USD pour financer le projet d'énergie éolienne de PCC1 d'une capacité de 144 MW dans la province de Quang Tri, en association avec Banque asiatique de développement (BAsD). Il s'agit du premier projet d'énergie éolienne financé par la JICA au Vietnam.

Les exportateurs pénalisés par la hausse de prix du fret maritime

La hausse des coûts de transport maritime fragilise grandement les petites entreprises exportatrices du Vietnam. Les frais d'expédition de l'Asie vers l'Europe ont dépassé 10 000 USD par conteneur pour la première fois la semaine dernière, +485 % en g.a. selon le *Drewry World Container Index*.

Thaïlande

Nouveau paquet budgétaire de 4,5 Mds USD pour lutter contre le Covid-19

Le gouvernement a approuvé un ensemble de mesures d'une valeur de 140 Mds THB (4,5 Mds USD) destinées à atténuer l'impact du Covid-19 sur l'économie. 93 Mds THB (3 Mds USD) seront alloués au financement de coupons de consommation pour 31 millions de personnes. 16,4 Mds THB (530 M USD) seront distribués en espèces à 13,65 millions de titulaires de cartes d'aide sociale et 3 Mds THB (1 M USD) seront distribués à 2,5 millions de personnes considérées comme membres de groupes spéciaux, tels que les personnes handicapées. 28 Mds THB (900 M USD) seront aussi alloués à des cash-back pour 4 millions de personnes à revenu élevé. Ces mesures devraient être mises en œuvre à partir de juillet. Une mesure complémentaire en cours d'adoption viserait également à soutenir l'emploi dans les PME en subventionnant sous forme de cofinancement les salaires de leurs employés.

La start-up Flash Group deviant la 1ère licorne thaïlandaise

La start-up thaïlandaise *Flash Group* est devenue la première licorne du pays après une levée de fonds de 150 M USD. Elle est spécialisée dans les services logistiques liés au e-commerce, notamment de livraison rapide avec *Flash Express*. Parmi les principaux investisseurs dans cette levée de fonds sont présentes la *Siam Commercial Bank*, la société *Chanwinich Security Printing*, le fonds singapourien *Funder's Fund Buer Capital*, *PTTOR*, ou encore *Krungrsri Finnovate*. La société créée en 2018 emploie 30 000 personnes, à 70% des livreurs, et compte employer 40 000 personnes d'ici la fin de l'année.

Lancement des débats sur le projet de loi de finances

Le Parlement a commencé les débats sur le projet de loi de finances pour l'année fiscale 2022. Selon les hypothèses retenues, la croissance serait comprise dans une fourchette de 2,5% à 3,5% ; le NESDC, organe de planification du gouvernement, prévoit lui une croissance entre 1,5% et 2,5%. Le déficit public serait de 700 Mds THB (22,4 Mds USD, +15%). Les dépenses publiques atteindraient de 3 100 Mds THB (99 Mds USD, -5,7%), la hausse du déficit étant liée à une baisse des recettes fiscales.

Nouveau système de médiation sur les crédits automobiles

La Banque de Thaïlande a mis en place un nouveau système de médiation sur les crédits automobiles afin d'aider les emprunteurs en difficulté en raison de la crise économique. Le montant total des crédits automobiles en Thaïlande s'élève à 2 500 Mds THB (80 Mds USD) pour 6,6 millions d'emprunteurs et un montant moyen de 380 000 THB (12 200 USD). Cette mesure permettrait d'aider 100 000 emprunteurs dont l'encours de crédit est de 38 Mds THB (1,2 Md USD). Par ailleurs, le *Taiwanais Foxconn*, principal fabricant d'iphones, et l'entreprise publique thaïlandaise *PTT* ont annoncé un partenariat dont les détails ne sont pas encore publics pour la fabrication de voitures électriques en Thaïlande.

Philippines

Notation stable de S&P Global Ratings pour les Philippines

Malgré l'affaiblissement économique du pays en raison de la pandémie de COVID-19, l'agence de notation *S&P Global Ratings* confirme la note « BBB+ » des Philippines. L'agence prévoit de bonnes perspectives de reprise économique une fois la pandémie contenue, les performances budgétaires du gouvernement devant notamment se renforcer en conséquence. Qualifiée de « stable », cette notation devrait être maintenue pour une durée de six mois à deux ans. S&P a également maintenu sa notation de crédit à court terme « A-2 » pour l'archipel. L'agence prévoit une croissance du PIB philippin de 7,9% cette année, au-dessus des prévisions officielles (6 à 7%), et 7,2% en 2022.

Les Philippines n'atteindraient l'immunité collective qu'en 2023

Selon *Moody's Analytics*, l'immunité collective, ou une situation dans laquelle 65% de la population adulte a été vaccinée, ne se produira aux Philippines, en Indonésie, en Thaïlande, à Taïwan et au Vietnam que d'ici 2023. Sur la base des données de l'Université Johns Hopkins, seulement 1,12% de la population philippine a été entièrement vaccinée depuis le début de la campagne vaccinale en mars dernier. *Moody's Analytics* prévoit une croissance de l'économie philippine de 5,3% du PIB cette année, et un retour de l'économie à un niveau pré-pandémique d'ici le troisième trimestre de 2022.

Les investissements étrangers atteignent 410 M USD au T1 2021

D'après l'Autorité philippine des statistiques (PSA), les investissements étrangers approuvés ont atteint 19,6 Mds PHP (410 M USD) au T1 2021, en baisse de 32,9% en g.a.. Le Japon représente 54,8% du total, suivi des Iles Caimans (5,8%) et de la Corée du Sud (3,0%). Le secteur manufacturier a reçu 57% (231,5 M USD) du total des engagements, devant celui des TIC avec 23,4% (99,4 M USD) et l'immobilier en troisième position avec 11,5% (46,1 M USD).

Forte croissance des transactions numériques

Encouragées par la Banque centrale (BSP), les transactions numériques continuent d'augmenter aux Philippines. Les moyens de paiement numérique ont été encouragés par l'institution afin d'effectuer des transactions financières en toute sécurité pendant la crise. *PESONet* et *InstaPay* proposent divers services de transfert de fonds aux Philippines. Au mois d'avril 2021, leurs transactions combinées étaient plus élevées de 276% en volume et de 127% en valeur, en glissement annuel. En outre, le volume et la valeur des paiements « QR Ph » (standard des QR codes aux Philippines) pour les transactions de P2P en avril 2021 ont augmenté de 23 et 38% par rapport au mois précédent. La BSP a également révélé que fin avril 2021, 82 des institutions financières qu'elle supervise utilisent *PESONet* et 52 *InstaPay*.

Cambodge

Hausse de 24% des exportations au T1 2021

Les exportations cambodgiennes ont atteint 4,4 Mds USD au T1 2021, soit une augmentation de plus de 24% par rapport à la même période en 2020. Les ventes de produits agricoles ont battu un record, avec une augmentation de 70% par rapport à la même période l'an dernier pour atteindre 1 Md USD. Les exportations textile se sont élevées à 2,5 Mds USD, en baisse de 5,4%, tandis que les exportations des autres produits (chaussures, électronique, bicyclettes, etc.) ont augmenté de 52% à 887 M USD.

867 M EUR de financements de l'AFD pour la période 2021-2026

L'AFD portera ses financements annuels à 100-200 M EUR sous forme de prêts concessionnels pour la période 2021-2026. Le secrétaire d'Etat permanent au ministère de l'Economie et des Finances a souligné, lors de la réunion du Policy Dialogue Meeting avec l'AFD, que la France n'était pas seulement un pays ami ayant notamment contribué à ramener la paix au Cambodge, mais aussi un partenaire de développement ayant apporté un important soutien technique et financier après les Accords de Paris. Sur cette base, le Cambodge a obtenu successivement des financements d'environ 867 M EUR, dont 507 M EUR de prêts concessionnels. De 2018 à 2021, la France a fourni au Cambodge plus de 240 M EUR pour soutenir des projets d'eau potable, d'éducation et de formation, de rénovation des infrastructures rurales, de développement agricole, d'atténuation du changement climatique et de relance du tourisme post-COVID-19.

Résilience du secteur bancaire en 2020

Le secteur bancaire du Cambodge est resté résilient en 2020 malgré les impacts économiques du Covid-19. Le total des actifs bancaires a atteint 50,5 Mds USD, +17,6% par rapport à 2019. Alors que les flux d'investissements directs étrangers (IDE) ont baissé de 1% dans l'ensemble du pays, les secteurs financier et bancaire ont bénéficié d'une hausse de 12,8%. Les réserves en devises ont augmenté de 14% pour atteindre 21,3 Mds USD fin 2020. La Banque Nationale du Cambodge indique par ailleurs dans son rapport qu'après une contraction de 3,1% en 2020, l'économie du Cambodge devrait connaître une croissance de 4,0% cette année, soutenue par la reprise économique chez ses principaux partenaires commerciaux et la diversification des exportations.

Ouverture d'un poste frontière entre le Cambodge et le Vietnam

Le Cambodge et le Vietnam ont ouvert le 31 mai un poste frontière à Meun Chey-Tan Nam dans le but de faciliter les échanges de marchandises entre les deux pays. Il permet désormais de relier la province cambodgienne de Prey Veng à celle de Tay Ninh au Vietnam. A noter que le Cambodge a exporté pour 1,4 Md USD vers le Vietnam au T1 2021, soit une hausse spectaculaire de 443% par rapport au T1 2020. Les échanges commerciaux bilatéraux ont plus que doublé pour atteindre 2,7 Mds USD au cours de cette période.

Laos

Mesures fiscales pour atténuer l'impact économique de la pandémie de COVID-19

Le gouvernement a décidé une exonération d'impôt sur le revenu pendant 3 mois (avril à juin 2021) pour les employés qui perçoivent des salaires inférieurs à 5 M LAK (530 USD) ainsi que pour les micro-entreprises. Les entreprises ayant payé des acomptes d'IS en avril ou mai verront la période d'exonération étendue d'autant. Le gouvernement avait déjà annoncé en mars le report au 30 juin de la date de remise des comptes pour l'exercice 2020 des entreprises.

Baisse des recettes d'Electricité Du Laos d'environ 1,9 M USD de mai à juillet 2021

Même si la réduction de 3% des prix de l'électricité de mai à juillet n'est pas considérable, il s'agit d'une contribution significative d'*Electricité du Laos* pour atténuer l'impact économique de la pandémie pour les ménages, cette réduction entraînant une perte mensuelle de recettes supérieure à 6 Mds LAK (environ 635 000 USD).

Augmentation des prix de vente des carburants

Suite à l'évolution des prix de carburants sur les marchés mondiaux, le ministère de l'Industrie et du Commerce a annoncé le 29 mai une augmentation des prix des carburants, allant de 1,2 à 1,27 USD le litre d'essence de qualité supérieure (+11 à +15% par rapport à janvier 2021), de 1,07 à 1,14 USD pour l'essence ordinaire (+8% par rapport à janvier) et de 0,92 à 0,99 USD pour le diesel (+3% par rapport à janvier).

Birmanie

Net recul des investissements directs étrangers en Birmanie

Fin avril 2021, les IDE approuvés vers la Birmanie ont atteint 1,25 Md USD en stock depuis le début de l'année fiscale 2020/21 (1er octobre) alors que le pays a pour objectif d'atteindre 5,5 Mds USD d'ici la fin de l'année. Les IDE sont en net recul (-63%) par rapport à leur niveau à la même date il y a un an. Le Japon est devenu le premier investisseur dans le pays devant Singapour et la Chine.

Entre 30 et 50% des travailleurs du secteur de la construction auraient perdu leur emploi

Selon la *Myanmar Construction Entrepreneurs Association* (MCEA), le secteur de la construction éprouve de grandes difficultés face à la suspension de grands projets publics, au renchérissement de certains matériaux de construction importés (ex. le prix du ciment a doublé) et aux limitations d'accès au cash et aux crédits bancaires. Plus de 500 000 travailleurs du secteur auraient ainsi perdu leur emploi depuis le coup d'Etat du 1er février.

Une entreprise publique sous sanction américaine a mis aux enchères 10 000 tonnes de bois

La *Myanmar Timber Enterprise*, entreprise publique visée par les sanctions américaines, a organisé des ventes aux enchères de 10 000 tonnes de bois durant le mois de mai. Face au faible nombre d'enchérisseurs, les ventes auraient totalisé 5,2 M USD, soit 10% en dessous du prix habituel de marché.

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