

Brèves de l'ASEAN

Service Economique Régional de Singapour



Le Chef du Service économique régional pour l'ASEAN

A Singapour, le 24 novembre 2017

Rédigé par : Pôle macroéconomique

Contributions : SE de Bangkok, SE d'Hanoï, SE de Jakarta, SE de Kuala Lumpur, SE de Manille, SE de Rangoun, SE de Phnom Penh et Antenne de Vientiane

Objet : Brèves de l'ASEAN semaine 47 (année 2017)

FAITS SAILLANTS

- Croissance du PIB thaïlandais de 4,3% au T3 2017 (en g.a.), le plus haut niveau depuis 4 ans
- Forte hausse des entrées d'IDE aux Philippines en octobre (+187% en g.a.)
- Prêt de la Banque mondiale de 300 M USD à l'Indonésie en soutien aux réformes fiscales

INDICATEURS CONJONCTURELS

Pays	Indicateur	Période	Valeur/ variation	/Période précédente	Commentaires
Thaïlande	PIB	T3 2017	+4,3% en g.a.	↑ +3,8%	Voir brèves Thaïlande ci-dessous.
Singapour	PIB	T3 2017	+5,2% en g.a.	↑ +2,9%	Voir brèves Singapour ci-dessous.

Notes : les données commerciales sont libellées en USD et les calculs de variations sont effectués dans cette devise ; le glissement annuel est noté ga ; les flèches indiquent le sens de la variation par rapport à l'indicateur du mois ou du trimestre précédent.

THAÏLANDE

- La croissance du PIB thaïlandais progresse de 4,3% en g.a. au T3 2017, après 3,8% au T2 et 3,3% au T1, soit son plus haut niveau depuis 4 ans. La consommation augmente de 3,0% en g.a. au T3, en particulier la consommation privée, qui contribue pour 1,7 point de croissance. Les investissements augmentent de 1,2%, un niveau stable mais relativement faible qui s'explique notamment par la faiblesse de l'investissement privé dans les secteurs de la construction et des équipements. Le commerce extérieur enregistre une forte progression et voit sa contribution à la croissance redevenir positive (1,2 point), avec +7,4% pour les exportations et +6,7% pour les importations.
- Trois villes thaïlandaises, Chiang Mai, Khon Kaen et Phuket ont été désignées comme villes test pour devenir des « smart cities ». Des incitations fiscales devraient être mises en place l'an prochain pour permettre des PPP dans le développement urbain et l'intégration des technologies digitales dans la gestion des transports et de l'énergie. En 2018, le gouvernement souhaite étendre le champ des « smart cities » à l'ensemble de l'Eastern Economic Corridor,

Ambassade de France
101-103 Cluny Park Road
259595 Singapour
Singapour

Tél. : +65 6880 7878 - <http://www.tresor.economie.gouv.fr/Pays/singapour>

créer une alliance des « *smart cities* » regroupant acteurs publics et privés et mettre en place un plan directeur national.

PHILIPPINES

- **Les investissements étrangers entrants approuvés par le *Board of Investments*, l'autorité en charge de la promotion des investissements étrangers aux Philippines (rattachée au ministère du Commerce et de l'Industrie), ont considérablement augmentés en octobre**, à 545 M USD (+187% en g.a.). Cette hausse porte les IDE entrants à 8 Mds USD depuis début 2017 (+38% en g.a.) et est principalement soutenue par le secteur des énergies, dont les énergies renouvelables, qui comptent pour le tiers des investissements, ainsi que par les projets PPP et de construction qui ont doublé par rapport à 2016. Les autorités visent un total de 9,8 Mds USD d'investissements en 2017.

INDONESIE

- **La Banque mondiale a accordé à l'Indonésie un prêt de 300 M USD dont l'objectif est de soutenir les réformes budgétaires et fiscales en cours.** Il s'agit du deuxième prêt d'une série de trois à laquelle est associée l'Agence française de développement et qui vise à accompagner la réforme fiscale indonésienne. Le premier a été consacré à l'amélioration de l'allocation des ressources vers la santé et l'assistance sociale, ainsi qu'à l'extension de la TVA. Le second sera principalement dédié à l'expansion de la base fiscale et au renforcement de la conformité fiscale des contribuables. L'Indonésie affiche l'un des ratios de recettes fiscales sur PIB les plus bas de la région, à moins de 11% en 2017.
- **Le Club français pour les énergies renouvelables en Indonésie (FREGI) et l'Ambassadeur de France ont accueilli le ministre de l'Energie, Ignasius Jonan, pour un petit-déjeuner de travail.** Les entreprises du club lui ont présenté leurs projets et l'ont interrogé sur la stratégie du gouvernement dans ce domaine. Le Ministre a rappelé que le Président souhaite maintenir un prix final abordable pour tous les consommateurs à travers le pays. Il a également indiqué que la priorité serait donnée aux énergies renouvelables dans les régions sans ressource en gaz ou en charbon. Le Ministre a proposé en conclusion de renouveler l'exercice dans six mois.
- **Le Parlement indonésien a rejeté la proposition de rapprochement des sociétés publiques minières en vue de créer une holding sectorielle.** Le gouvernement travaille depuis 2016 au rapprochement par secteur des 140 entreprises publiques nationales afin de créer des synergies opérationnelles et financières et d'en faire un levier plus efficace de politique industrielle.

MALAISIE

- **Tencent prévoit le lancement de son écosystème d'e-paiement, WeChat Pay, en Malaisie début 2018.** La société chinoise à la tête de WeChat, le plus grand réseau social chinois, a annoncé avoir obtenu une licence pour proposer des transactions locales en ligne. Si WeChat compte déjà 20 millions d'utilisateurs en Malaisie, le déploiement du service de paiement affilié sera une première dans un pays étranger. A l'instar d'Alipay, le système de paiement en ligne développé par le concurrent Alibaba, l'usage de WeChat Pay hors de Chine est jusqu'ici limité aux touristes chinois en déplacement à l'étranger. Pour rappel, la capitalisation boursière de Tencent atteint 520 Mds USD, soit la plus importante d'Asie.
- **Le groupe bancaire malaisien CIMB Bank a reçu l'approbation de la Banque centrale philippine (BSP) pour ouvrir une filiale dans le pays au 4^{ème} trimestre 2018.** CIMB Bank est le premier groupe bancaire malaisien à obtenir cette autorisation sous le *Republic Act* de 2014, qui autorise l'entrée de banques étrangères aux Philippines sans qu'elles aient besoin de recourir à un partenaire local. Avec cette ouverture, CIMB Bank couvre désormais l'ensemble des pays de l'Asean.

- **La Banque centrale (BNM) estime nécessaire de cibler davantage la stratégie de promotion des investissements directs étrangers (IDE) vers les secteurs à plus haute valeur ajoutée.** Si les emplois liés aux IDE représentaient 5,8% de l'emploi total en 2015, la BNM estime qu'ils ont accru la dépendance aux travailleurs étrangers et à des méthodes de production intensives en main d'œuvre. Ces facteurs conduiraient à une stagnation de la valeur ajoutée domestique dans les exportations brutes et ralentiraient l'adoption des nouvelles technologies industrielles, retardant la montée en gamme de la Malaisie dans les chaînes de production régionales. La BNM recommande une approche mieux ciblée, avec des instruments incitatifs plus pertinents visant à maximiser les retombées économiques pour le pays.
- **MASwings, filiale de Malaysia Airlines, va procéder en 2018 à l'arrêt de six lignes aériennes rurales dans les Etats de Sabah et de Sarawak, situés sur l'île de Bornéo.** MASwing, qui exploite notamment 10 ATR 72-500, opère plusieurs de ces routes rurales subventionnées par les autorités et gérées à des fins non-lucratives. Les lignes abandonnées sont celles pour lesquelles la desserte commerciale a été jugée suffisante par le ministère des Transports.

VIETNAM

- **L'Assemblée nationale vietnamienne a approuvé l'investissement de l'Etat dans la section Est du projet d'autoroute Nord-Sud.** Cette section de 654 km nécessite un investissement de 5,4 Mds USD, dont 2,5 Mds seront financés par l'Etat, le reste sera ouvert aux investisseurs privés. Plusieurs investisseurs japonais, sud-coréens et américains ont déjà manifesté leur intérêt pour le projet. Vinci Concessions s'est positionné sur le projet d'Autoroute Nord-Sud, avec l'objectif de prendre en concession des autoroutes existantes et de développer de nouveaux projets.
- **Le gouvernement a publié un nouveau décret visant à simplifier les modalités d'ouverture du capital des entreprises publiques aux investisseurs privés.** Ce décret, qui entrera en vigueur au 1^{er} janvier 2018, assouplit les contraintes entourant l'introduction en bourse des entreprises publiques, en permettant notamment de recourir à un livre d'ordres sur approbation du Premier ministre, et allège les critères de sélections des partenaires stratégiques potentiels. Ce décret intervient avant la nouvelle vague de privatisation attendue pour 2018-2019, qui concerne notamment AgriBank, MobiFone PVOil, Vinacomin et Binh Son Refinery.

SINGAPOUR

- **Le ministère du Commerce et de l'Industrie (MTI) révisé à la hausse sa première estimation de croissance du T3 2017 à 5,2% en g.a. (contre 4,6% initialement annoncé).** Cette hausse, la plus forte depuis 2013, s'explique essentiellement par la progression de la consommation (+3,0% en g.a. pour la consommation privée et +6,4% pour les dépenses publiques) malgré une contraction des investissements privés (-4,5%) et une contribution nette du commerce extérieure négative (hausse des importations de +6,7% en g.a. que ne compensent pas la hausse des exportations à +4,6%). Du côté de l'offre, l'industrie manufacturière (+18,4% en g.a.), portée principalement par l'électronique (+41% en g.a.), est un des principaux contributeurs du PIB au T3 avec les services (+3,0%) alors que le secteur de la construction chute (-7,6%).
- **Lors de la Convention du *People's Action Party*, le Premier ministre a annoncé la hausse prochaine des impôts («raising taxes is not a matter of whether, but when»), soulignant l'importance d'accompagner l'augmentation prochaine des dépenses publiques,** en particulier dans la santé et les infrastructures. Si les postes concernés par la hausse n'ont pas été précisés, la Secrétaire d'Etat aux Finances a affirmé l'attachement des autorités à un système fiscal progressif. Elle a également annoncé que le gouvernement réfléchissait à appliquer la TVA au e-commerce, les achats en ligne inférieurs à 295 USD en étant actuellement exempts.

BRUNEI

- **Dans le cadre de la troisième édition du « mois de l'investissement en France », le Service économique régional de Singapour et Business France sont intervenus lors d'un évènement organisé par l'Ambassade de France.** Cette intervention a été l'occasion de présenter les facteurs clés de l'attractivité française et l'agenda des réformes du gouvernement. Pour rappel, cette opération – organisée dans tout le réseau diplomatique – vise à promouvoir les atouts de la France auprès des investisseurs internationaux, décideurs économiques et relais d'opinions.

BIRMANIE

- **Suite à la mission de consultation au titre de l'Article IV 2017, les services du FMI prévoient une croissance économique pour la Birmanie à 6,7% pour l'année administrative avril 2017- mars 2018.** L'économie s'est stabilisée sur l'année administrative 2016-17, malgré un début difficile et une croissance inférieure aux attentes (5,9%) en raison de la faiblesse de la production agricole et des exportations. Leur reprise attendue en 2017-18 justifie des perspectives économiques de moyen-terme favorables, la croissance devant également être alimentée par la hausse des dépenses fiscales. Les projections sont cependant plus modestes qu'anticipées précédemment, en raison du niveau modeste de l'investissement intérieur et de la situation dans l'Etat de Rakhine, qui pèse particulièrement sur le tourisme. Prenant acte du succès de la première phase de réformes menées par les autorités pour libéraliser l'économie, les services du FMI préconisent une nouvelle série de réformes pour notamment accroître l'intégration du pays au sein des chaînes de valeurs mondiales et améliorer l'inclusion financière de la population.

CAMBODGE

- **La Banque mondiale a révisé sa prévision de croissance pour le Cambodge de 6,9 à 6,8% pour 2017.** Cet abaissement fait suite notamment à la baisse des investissements immobiliers et au ralentissement des exportations textiles. En dépit des développements politiques récents, les prévisions de la croissance économique du Royaume pour les années à venir demeurent robustes. La Banque mondiale projette une croissance de 6,9% en 2018 de 6,7% en 2019, stimulée par la diversification progressive des exportations vers les chaussures, les équipements électriques et les pièces détachées d'automobiles, ainsi que par la hausse projetée des flux d'investissements étrangers.