



Avec les contributions des Services économiques de Bangkok, Hanoï, Jakarta, Kuala Lumpur, Manille, Rangoun, Phnom Penh et de l'Antenne de Vientiane

FAITS SAILLANTS

- ❖ **Singapour et le Japon envisagent la mise en place de deux voies de voyage dès septembre**
- ❖ **La Malaisie enregistre un recul inattendu du taux de chômage, qui s'affiche à 4,9 % en juin**
- ❖ **63 461 entreprises ont fermé au Vietnam depuis le début de l'année, en hausse de 10,9 % sur un an**

INDONESIE

- **Les réserves de change de la Banque centrale ont atteint 135,1 Mds USD en juillet, le niveau le plus haut jamais enregistré.** La hausse des réserves (+3,4 Mds USD) provient notamment des émissions d'obligations souveraines (100 Mds JPY soit 930 M USD). Elles couvrent l'équivalent de 9 mois d'importations, 8,6 mois en incluant le service de la dette.
- **Les prix de l'immobilier résidentiel neuf ont progressé de 1,6 % au deuxième trimestre 2020 malgré une chute des ventes de 25,6 % en base annuelle.** 78 % des acquisitions ont été financées par des crédits hypothécaires (dans le cadre du programme de Crédit de Propriété Immobilière, « Kredit Pemilikan Rumah », KPR).
- **Les ventes au détail ont chuté de 17 % en juin en glissement annuel,** après un recul de 26 % enregistré en mai. Un recul moindre a été enregistré dans les ventes de véhicules motorisés (-27 % après -45%), de produits alimentaires (-7,6 % après -9,7%), et de produits des technologies de l'information et de la communication (-16,3% après -19,7%) signalant un début de reprise de la consommation. Fermés en mai, les centres commerciaux ont progressivement rouvert leurs portes en juin.

MALAISIE

- **La Malaisie enregistre une forte progression de l'indice de production industrielle (IPI) en juin, de 26,2 % par rapport à mai 2020, sous l'impulsion de la production manufacturière (+36,8 %).** Il demeure néanmoins marginalement en repli par rapport à juin 2019 (-0,4 %). La contribution des industries extractives (essentiellement pétrole et gaz naturel) reste très en retrait par rapport à l'an dernier (-17,1 %), situation préoccupante compte tenu de l'importance du secteur des hydrocarbures dans les revenus budgétaires (20 %).
- **Le taux de chômage connaît un recul inattendu à 4,9 % en juin contre 5,3 % en mai,** alors que les prévisions tablaient sur un taux de 6 à 7 % jusqu'à la fin de l'année. Les autorités malaisiennes attribuent ce résultat aux plans de soutien face à la crise sanitaire (aides directes au maintien dans l'emploi pour les salaires les plus faibles et moratoire sur les remboursements d'emprunts bancaires en faveur des PME).

- **En variation annuelle, le PIB de la Malaisie s'est contracté de 17,1 % au deuxième trimestre 2020, alors qu'il avait enregistré une croissance marginale de 0,7 % au premier trimestre.** La banque centrale estime désormais que le PIB connaîtra une baisse de 3,5 à 5,5 % pour l'ensemble de 2020, puis une croissance de 5,5 à 8 % pour 2021.

SINGAPOUR

- **Singapour a enregistré une contraction de 13,2 % de son économie au deuxième trimestre.** Les secteurs qui affichent le ralentissement le plus marqué sont : la construction (-59,3 %), le commerce (-8,2 %), les transports et la logistique (-39,2 %), l'hébergement et la restauration (-41,4 %). Le secteur de la finance et des assurances enregistre une croissance de 3,4 %, néanmoins inférieure à celle du trimestre précédent (+8,3 %). En termes de commerce extérieur, les exportations sont en baisse de 15,2 %. Le Ministère du commerce et de l'industrie (MTI) prévoit désormais une diminution du PIB de 5 % à 7 % en 2020 (contre une estimation de 4 % à 7 % en mai).
- **L'Autorité monétaire de Singapour (MAS) s'est engagée à apporter 250 M SGD afin de soutenir le développement du secteur de la Fintech à Singapour.** Le montant sera investi au cours des trois prochaines années dans le cadre du programme *Technologie et Innovation du Secteur Financier (FSTI 2.0)* visant à accélérer la croissance du secteur financier axée sur la technologie et l'innovation. Il s'agit d'une augmentation de 11 % par rapport aux 225 millions de dollars qui ont été injectés dans le cadre du programme initial, lancé en 2015.
- **Singapour et le Japon envisagent la reprise des voyages essentiels à partir de septembre.** Les deux pays négocient actuellement un accord pour la mise en place de deux voies qui permettront les déplacements transfrontaliers dès septembre. La première voie prévoit un quota de déplacements transfrontaliers pour les détenteurs de permis de travail. La seconde est une « voie verte » commerciale réciproque destinée aux voyageurs d'affaire. Ces négociations interviennent dans un contexte de reprise plus lente que prévue du trafic aérien international. Le trafic de passagers du groupe Singapore Airlines (SIA) et de l'aéroport de Changi devrait rester à 1 % de son niveau normal pour le reste de l'année 2020.

VIETNAM

- **Le Groupe national de pétrole et de gaz du Vietnam PetroVietnam a réalisé un bénéfice de plus de 430,6 M USD et a contribué à plus de 1,6 Md USD au budget de l'État au cours des sept premiers mois de 2020, malgré les perturbations causées par le Covid-19.** De janvier à juillet, la production de pétrole s'est élevée à 12,5 M de tonnes, dépassant le plan de sept mois de 5,3 % et représentant 61,5 % du plan annuel. La production d'électricité a atteint 12,75 Mds de kWh, soit 99,3 % du plan de sept mois et 59 % du plan annuel.
- **Au cours des sept premiers mois de cette année, le Vietnam a exporté pour 1,9 Md USD de grains de riz, une hausse de 10,9 % en glissement annuel, les Philippines étant le principal acheteur,** selon le ministère de l'Agriculture et du Développement rural (MARD). Les brisures de riz à 5 % du Vietnam coûtent entre 468 et 472 dollars la tonne depuis le 8 août, soit 15 dollars de plus que ses concurrents thaïlandais. Les prix ont augmenté de 6,8 % depuis le début du mois.
- **Après plus de 10 ans, les fonds membres d'Arisaig Partner, à savoir Arisaig Asia Consumer Fund et Arisaig Gem Consumer Fund, ont cédé leurs investissements dans Vinamilk.** Arisaig Partner se désinvestit de Vinamilk pour investir dans le distributeur de téléphones portables et d'appareils électroménagers MWG et le plus grand brasseur du Vietnam, Sabeco.
- **Depuis le début de l'année, ce sont environ 63 461 entreprises qui ont fermé au Vietnam, en hausse de 10,9 % sur un an, selon l'Agence de gestion de l'enregistrement des entreprises du Ministère du Plan et de l'Investissement (MPI).** Chaque mois, environ 9 000 entreprises ont disparu.

THAÏLANDE

- **Le Bureau de planification de la politique énergétique (EPPO) a annoncé une baisse de la consommation d'énergie de 10,1 % au premier semestre** (−12,6 % pour le pétrole raffiné, −8,5 % pour le gaz naturel et −3,9 % pour l'électricité). Avec une contraction du PIB de 5 à 6 % en 2020, la demande en énergie baisserait de 5,3 % sur l'année. En cas de baisse du PIB entre −7 % et −9 %, la demande en énergie diminuerait de 7,9 %.
- **Le groupe PTT a enregistré un bénéfice net de 12 Mds THB (386 M USD) au deuxième trimestre 2020, après une perte de 1,5 Md THB (48 M USD) au premier trimestre.** Par rapport au deuxième trimestre 2019, ce bénéfice net est cependant en baisse de 53 %. Si les ventes de gaz et de pétrole sont en forte baisse, PTT a pu bénéficier du trading international et de ses activités de technologies et d'ingénierie. La filiale PTT Global Chemicals a enregistré une perte de 7,1 Mds THB (228 M USD) au premier semestre, en raison de la chute des cours du pétrole, liée à la baisse de la demande mondiale.
- **L'Autorité du Tourisme de Thaïlande a publié plusieurs scénarios pour 2021 : dans le meilleur des cas, la Thaïlande accueillerait 20,5 millions de touristes en 2021 (contre 39,8 millions en 2019).** Dans le pire scénario envisagé, le tourisme international ne pourrait reprendre qu'au quatrième trimestre 2021, permettant l'arrivée de 6,1 millions de touristes et 296 Mds THB (9,5 Mds USD) de revenus (contre 1900 Mds THB, soit 61 Mds USD en 2019).

PHILIPPINES

- **Les autorités philippines ont revu à la baisse leurs prévisions macroéconomiques pour 2020, après la publication de la récession historique du PIB de 16,5 % au T2 2020.** Le gouvernement anticipe désormais une récession de l'économie de 5,5 % en 2020 (contre une estimation de −2 % à −3,4 % en mai) et un déficit budgétaire à 9,6 % du PIB (contre 8,4 % en mai). Les anticipations d'inflation portent sur une fourchette de 1,75 à 2,75 % (contre 2 à 4 % en mai). Egalement, selon le gouvernement, les exportations devraient se contracter de 16 % et les importations de 18 % en 2020.

CAMBODGE

- **Depuis le 12 août, une partie des principaux produits d'exportations du Cambodge tels que les vêtements, les chaussures et les articles de voyage sont soumis aux droits de douane de l'Union européenne.** La décision de l'UE de lever partiellement et temporairement le traitement préférentiel dont bénéficie le Cambodge (« Tout sauf les armes ») touche un cinquième des exportations cambodgiennes vers le marché européen. Selon une estimation du gouvernement, le Cambodge devra payer plus de 100 M USD de taxes par an. L'UE s'est déclarée ouverte à la coopération avec le Cambodge sur les réformes nécessaires en matière de droits de l'Homme, motif pour lequel l'accord a été partiellement retiré.
- **Le conglomérat cambodgien Royal Group a obtenu environ 169 hectares de terrain dans le parc national de Botum Sakor à Koh Kong, dans le cadre d'un contrat de location, pour développer une centrale électrique à charbon de 700 MW.** Ce projet d'investissement, à hauteur de 1,3 Mds USD, figure dans la disposition de garantie de l'Etat avec deux autres projets de production de l'électricité approuvés par l'Assemblée nationale en mars.
- **Selon un rapport de Mekong Strategic Partner, le secteur bancaire cambodgien a connu une excellente année 2019, avec une hausse des revenus de 23 % et des bénéfices de 46 %.** Les encours de prêts ont progressé de 24 % tandis que les dépôts ont augmenté de 15 %. Le total des prêts pour l'ensemble du secteur financier, y compris les institutions de microfinance, s'est élevé à 32 Mds USD. Malgré cette croissance, le rendement des capitaux propres dans le secteur est resté relativement faible à 11,7 %.

LAOS

- **L'Agence française de développement (AFD) devrait accorder au Laos une subvention de 12 M EUR (dont 7 M d'euros de l'UE) dans le cadre du projet de Transition Agro-écologique et Sécurité Alimentaire (ASSET).** Ce projet vise à soutenir la transition de la production alimentaire et agricole vers des systèmes plus durables en Asie du Sud-Est. Il sera mis en œuvre de 2020 à 2025 par le *Groupe pour les échanges dans la recherche et la*

technologie (GRET) et l'*Organisation française de la recherche agricole et de la coopération internationale* (CIRAD). Les expertises de 27 partenaires nationaux, européens et internationaux seront mobilisées, dont les Ministères de l'agriculture des quatre pays cibles, l'*Organisation des Nations Unies pour l'alimentation et l'agriculture* (FAO) et la *Commission économique et sociale des Nations Unies pour l'Asie et le Pacifique* (UNESCAP).

BIRMANIE

- **Les autorités birmanes ont ajouté 71 nouveaux projets d'infrastructure dans la *Banque de Projet* d'une valeur totale de 7,9 Mds USD, dont 21 projets dans le secteur de l'énergie.** La plateforme, lancée en février, présente 129 projets nationaux de développement et d'infrastructure, en particulier dans les secteurs des transports (ports, aéroports, autoroutes), de l'électricité et du développement urbain. La *Banque de Projet* en ligne a pour objectif d'établir un système transparent avec le partage de toutes les informations relatives aux projets publics, dans le cadre de la mise en œuvre du *Myanmar Sustainable Development Plan* pour 2018-2030.