

Semaine 35 (année 2020)



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

FAITS SAILLANTS

- ❖ **Moody's dégrade la notation du Laos, assortie d'une perspective négative**
- ❖ **Les exportations françaises vers les Philippines ont chuté de 60 % au S1 2020**
- ❖ **Les IDE au Vietnam sont en baisse de 13,7 % en glissement annuel sur les 7 premiers mois 2020**

REGION

- **Selon un rapport de Cento Ventures, les entrées de capitaux dans l'écosystème Tech de l'Asie du Sud-Est ont ralenti en raison de la pandémie à 5,6 Mds USD au premier semestre 2020 (-13 % en glissement annuel).** A noter toutefois que les séries de financement inférieures à 100 M USD ont progressé sur la période (+10,5 % à 2,1 Mds USD au S1). En particulier, les transactions entre 10 M USD et 50 M USD ont augmenté de 33,3 % pour atteindre 1,2 Md USD, une première depuis le S1 2013. Le nombre d'entreprises de l'économie numérique d'envergure régionale (évaluées entre 100 et 500 M USD) ont également continué de croître. Les secteurs attirant le plus d'investissements sont les services à la demande (2,8 Mds USD), la Fintech (692 M USD) et le retail (406 M USD).

INDONESIE

- **La croissance pour le T3 2020 pourrait enregistrer un recul de 2 %.** L'Indonésie a déjà enregistré un recul de 5,3 % au T2 2020 pour la première fois depuis 1999. Une nouvelle contraction au T3 plongerait l'Indonésie en récession. Pour la ministre de l'Economie, Sri Mulyani, les perspectives de reprise reposent sur l'augmentation des dépenses de consommation et des investissements.
- **Dans ses efforts pour relancer l'économie, le gouvernement a décidé de faire des micros, petites et moyennes entreprises une cible privilégiée de ses programmes d'aide.** Ce secteur contribue à plus de 60 % du PIB (2018) et emploie 116,9 millions de personnes, soit 97 % de l'ensemble des travailleurs. Le gouvernement s'attend à ce que 4 millions de personnes tombent sous le seuil de pauvreté cette année à la suite de la pandémie, ce qui porterait le nombre de personnes en situation de pauvreté dans le pays à 28 millions, soit 10,6 % de la population.
- **L'agence de contrôle des finances (BPK) a relevé des faiblesses dans le système de surveillance interne du Bureau des impôts et de la Direction générale des douanes et accises.** Le gouvernement est en train de mettre en place un nouveau système comptable pour améliorer la perception des impôts et répondre aux préoccupations de la BPK.
- **Shell a engagé le processus de cession de ses parts dans le bloc gazier de Masela (65 % Inpex, 35 % Shell),** considéré comme le plus important projet gazier en Indonésie (283 Mds m3 de gaz, capacité de production

estimée de 9,5 Mt/an de GNL). Le processus de cession devrait prendre 18 mois, tandis qu'Inpex espère toujours une entrée en production du champ gazier en 2027.

MALAISIE

- **Le Parlement autorise à porter temporairement le plafond d'endettement fédéral à 60 % du PIB.** La limite de ce plafond, fixée à 55 % du PIB depuis juillet 2009, était devenue intenable en raison des mesures budgétaires de soutien adoptées en réaction à la crise sanitaire (environ 2 Mds EUR), que le gouvernement entend financer par emprunt sur le marché malaisien. Selon le texte adopté au Parlement, cette mesure doit courir jusqu'à fin 2022.
- **Les exportations malaisiennes devraient reculer de 3,5 % en 2020 selon l'agence MATRADE** (homologue malaisien de Business France). Elles ont enregistré une chute de 6,8 % au cours du premier semestre. La baisse a été particulièrement marquée en avril (-23 %) et mai (-25 %), du fait des mesures de confinement et des chocs d'offre qui ont suivi, mais les exportations ont repris leur progression dès juin.

SINGAPOUR

- **Dès le 1er septembre, les visiteurs du Brunei Darussalam et de la Nouvelle-Zélande pourront demander un Air Travel Pass (ATP) pour entrer à Singapour, à partir du 8 septembre 2020, avec l'obligation de subir un test COVID-19 (PCR) à l'aéroport en contrepartie de la levée de la quatorzaine (Stay Home Notice) imposée jusqu'ici.** Il s'agit d'un premier pas vers la relance du hub aérien de Singapour, qui devrait également entamer des discussions avec l'Indonésie et accélérer celles en cours avec la Thaïlande pour la mise en place d'une « voie verte réciproque » afin de permettre la reprise progressive des déplacements essentiels.
- **Le ministère du Travail (MOM) a annoncé le relèvement au 1^{er} septembre des critères salariaux pour l'attribution des Employment Passes (EP) de 3 900 SGD à 4 500 SGD et des S Passes de 2 400 SGD à 2 500 SGD, ainsi que des critères spécifiques au secteur des services financiers (salaire minimum de 5 000 SGD), afin de refléter les nouvelles conditions sur le marché du travail.** Cette annonce intervient dans un contexte de hausse des réductions d'effectifs et de préoccupations concernant la concurrence entre Singapouriens et étrangers sur le marché du travail. La ministre du Travail, Josephine Teo, a par ailleurs rappelé l'importance d'accorder un traitement équitable aux Singapouriens et appelle les employeurs à respecter une plus grande diversité dans les recrutements.
- **7 500 emplois et 1 600 opportunités de formations professionnelles et stages seront créés dans le secteur de la santé d'ici fin 2021.** Ces postes sont principalement destinés aux nouveaux diplômés ainsi qu'aux participants de programmes de conversion professionnelle (PCP), avec l'objectif de mieux répondre aux besoins croissants, actuels et futurs, de services de santé, compte tenu du vieillissement de la population de Singapour. Cette décision vise également à stimuler l'emploi dans le contexte actuel de crise. Les stages et formations professionnelles seront ainsi offerts dans le cadre du paquet SGUnited Jobs and Skills, d'un montant de 2 Mds SGD et qui vise à créer près de 100 000 opportunités d'emploi pour les travailleurs touchés par le ralentissement économique causé par le COVID-19.

VIETNAM

- **Les engagements d'Investissements Directs Etrangers (IDE) au cours de la période de janvier à août se sont élevés à 19,5 Mds USD, en baisse de 13,7 % en glissement annuel,** selon un rapport de l'Agence des investissements étrangers (FIA) du ministère du Plan et de l'Investissement (MPI). Sur cette période, Singapour est le premier investisseur étranger avec 6,5 Mds USD, suivi de la Corée du Sud (3,0 Mds USD) et de la Chine (1,8 Md USD).
- **Le gouvernement vietnamien a demandé à la Banque asiatique de développement (BAsD) un prêt de 1 Md USD pour la construction de la deuxième ligne de métro à Ho Chi Minh-Ville.** Cette demande remplace celle de 390 M USD auprès de la même banque que le Vietnam a annulée plus tôt ce mois-ci pour la ligne de métro Ben Thanh - Tham Luong, ou ligne de métro 2, selon l'Autorité de gestion des chemins de fer urbains (MAUR) de Ho Chi Minh-Ville.

- **Avec neuf votes favorables sur 13, le Conseil national des salaires (National Wage Council) proposera au gouvernement de ne pas augmenter le salaire minimum régional en 2021.** Le Vietnam romprait ainsi avec la tendance des dix dernières années afin d'alléger le fardeau financier des entreprises vietnamiennes dans le contexte de la Covid-19.

THAÏLANDE

- **L'indice de production manufacturière (MPI) a chuté de 14,7 % en juillet 2020 par rapport à juillet 2019,** en raison de la baisse de la production d'automobiles et de produits pétroliers, selon le ministère de l'Industrie. L'utilisation des capacités de production était de 56 % en juillet, après 55 % en juin. Sur l'année 2020, le ministère de l'industrie s'attend à une baisse du PMI entre 8 % et 9 %. Les produits industriels représentent 80 % des exportations thaïlandaises de biens, en baisse de 11,5% en juillet (en glissement annuel).
- **Le Conseil des ministres a approuvé des mesures supplémentaires de relance du tourisme domestique,** avec des subventions de 40 % sur le prix des chambres d'hôtel jusqu'à 10 nuits, et des subventions de 2 000 THB (64 USD) sur les billets d'avion. Le gouvernement a également approuvé le maintien de la TVA à 7 % pour une année supplémentaire afin d'éviter une hausse du coût de la vie.

PHILIPPINES

- **Au premier semestre 2020, les exportations françaises vers les Philippines ont chuté de 60 % (248 M EUR) en glissement annuel et les importations françaises en provenance des Philippines se sont contractées de 33 % (363 M EUR).** Le poste d'exportation « matériels de transport », traditionnellement structurant dans la relation bilatérale, s'est contracté de 94 % (soit 21,8 M EUR contre 362,9 M EUR au S1 2019). Hors matériels de transport, nos exportations ont diminué de 14 %. Sur six mois, la France enregistre ainsi un déficit commercial vis-à-vis de l'archipel (-115 M EUR), après un solde excédentaire de 81 M EUR au S1 2020.
- **Sur les sept premiers mois de l'année, le déficit public s'élève à 700,6 Mds PHP (équivalent 14,4 Mds USD), soit un déficit près de six fois supérieur à celui de janvier-juillet 2019 (117,9 Mds PHP).** Sur la période, les dépenses publiques ont progressé de 23,8 % (2 388,4 Mds PHP), tandis que les revenus ont reculé de 6,8 % (1687,8 Mds PHP). Dans le détail, les recettes collectées par le bureau des impôts (BIR) ont diminué de 10,5 % (1 115 Mds PHP) et celles collectées par le bureau des douanes (BOC) ont chuté de 15,3 % (303 Mds PHP). La charge de la dette a représenté 10,3 % des dépenses. Les autorités anticipent un creusement du déficit public à 9,6 % du PIB en 2020, après 3,6 % en 2019.

CAMBODGE

- **La compagnie pétrolière singapourienne *KrisEnergy Ltd*, développeur du champ pétrolier *Apsara* au large du Cambodge, a annoncé que les travaux de construction de la mini-plateforme étaient achevés et que ses composants étaient en route vers le golfe de Thaïlande.** La société pourrait par conséquent produire son premier baril de pétrole d'ici la fin de l'année, puis atteindre en vitesse de croisière une production de 7 500 barils/jour.
- **La société *Total Solar Distributed Generation* entamera le mois prochain les travaux pour la construction d'une centrale solaire d'une capacité de 1,25 MW sur l'île de Koh Rong Sanloem.** Ce projet sera construit sous forme de deux micro-réseaux solaires autonomes capables de fournir de l'électricité aux habitants et aux entreprises locales (hôtels notamment) de cette petite île touristique proche de Sihanoukville.

LAOS

- **Moody's a dégradé la note de la dette publique du Laos de B3 à Caa2 et abaissé la perspective du pays, maintenant « négative ».** Selon l'évaluation de Moody's, le Laos est confronté à de graves problèmes de liquidité, en raison des échéances supérieures à 1 Md USD par an du service de la dette extérieure à partir de cette année et jusqu'en 2025, ainsi que du peu d'options de financement offertes au pays.

- **Le Japon a annoncé le financement de deux nouveaux projets d'environ 2 Mds JPY dans le cadre de la visite du ministre des Affaires étrangères japonais :** i) la modernisation des collèges pédagogiques pour 1,9 Md JPY (environ 18 M USD) et ii) l'entretien des bus pour 500 M JPY (environ 4,6 M USD).
- **Le gouvernement s'est engagé à rembourser ses dettes envers les entreprises privées afin de sauvegarder la liquidité financière de ces entreprises.** Le total des factures en souffrance au titre des projets achevés l'an dernier s'élève en effet à 10,14 Mds LAK (environ 1,1 Md USD). Les fonds nécessaires proviendront de diverses sources, notamment l'émission d'obligations et la cession à des banques commerciales de ces dettes envers les entreprises privées.
- **Le déficit budgétaire accroît les contraintes pesant sur le gouvernement lao.** Selon une récente estimation officielle, le déficit budgétaire atteindra cette année 5,7 % du PIB. La Banque mondiale a de son côté estimé dans son rapport de juin 2020 que la dette publique devrait atteindre 65 % à 68 % du PIB en 2020.

BIRMANIE

- **Suite à la visite du ministre des Affaires étrangères japonais en Birmanie en début de semaine, le Japon a annoncé des financements d'urgence supplémentaires à destination du pays.** Le Japon va allouer à l'Etat birman un prêt concessionnel de 283 M USD en soutien budgétaire et un prêt concessionnel de 142 M USD dédié au soutien aux PME. Le ministre japonais a indiqué pendant son entretien avec la Conseillère pour l'Etat que le Japon souhaitait, entre autres, poursuivre la coopération avec la Birmanie dans les secteurs de la santé, l'éducation, l'agriculture et le renforcement des capacités de l'administration.
- **Le gouvernement birman va continuer à subventionner les 150 premières unités d'électricité consommées par les foyers jusqu'à fin décembre 2020.** Cette mesure, mise en place par les autorités en avril afin d'aider la population à faire face aux conséquences économiques de la crise liée à la Covid-19, devrait coûter environ 26 M USD par mois au gouvernement, soit 259 M USD d'ici la fin de l'année.
- **L'entreprise américaine MasterCard s'est implantée en Birmanie avec l'ouverture de sa première succursale.** L'entreprise a pour ambition de contribuer sur le long-terme à la croissance de l'économie numérique du pays, où moins de 20 % de la population adulte détient un compte bancaire, mais 80 % dispose d'un smartphone.