

# BRÈVES ÉCONOMIQUES

## Chine

Une publication du SER de Pékin  
Semaine du 13 juillet 2026

### Chine continentale

#### Conjoncture [\(ici\)](#)

Croissance : hausse du PIB de 4,3 % en g.a. au deuxième trimestre 2026

Consommation : lancement du premier plan quinquennal spécifiquement consacré au développement de la consommation

#### Échange et politique commerciale [\(ici\)](#)

Commerce extérieur : hausse de 16,9 % des échanges au premier semestre 2026

Politique commerciale : interdiction temporaire d'exportation d'hélium

#### Industrie et numérique [\(ici\)](#)

Automobile : hausse importante des exportations automobiles au premier semestre 2026

Intelligence artificielle : Selon les États-Unis, la Chine aurait importé, en quantité très limitée, des puces H200

#### Développement durable, énergie et transports [\(ici\)](#)

Énergie : publication du plan 2026-2028 de décarbonation du secteur énergétique

#### Agriculture et agro-alimentaire [\(ici\)](#)

Droits de douane : la Chine impose des droits de douane de 55% sur le bœuf australien

#### Actualités locales [\(ici\)](#)

Shanghai : La start-up Yuanjiwei lance une ligne pilote de semi-conducteurs 2D de 8 pouces

Shenzhen : nouvelle vague de levé de fond de l'entreprise X Square Robot

Shenzhen : robot humanoïde ultra-réaliste d'UBTech

Hainan : première province chinoise à interdire la vente de véhicules à essence

Fujian : entrée en bourse de la société Yikon Smart Driving, spécialisée dans la conduite autonome

## Hong Kong et Macao

### Hong Kong ([ici](#))

Marché boursier : Shein obtient le feu vert de Pékin pour son IPO à Hong Kong

Produits de taux : Hong Kong renforce son rôle de hub du RMB offshore

Gestion d'actifs : lancement d'un nouveau système de compensation de l'or

Immobilier : les institutions éducatives soutiennent le marché de l'immobilier commercial

Economie : Hong Kong est la société la plus inégalitaire au monde pour la distribution des richesses

### Macao ([ici](#))

Industrie du jeu : la dépendance aux jeux présente un « risque structurel »

## Taiwan ([ici](#))

Semi-conducteurs : sur fond de résultats trimestriels exceptionnels, le leader mondial de la fonderie TSMC accélère et annonce 100 Mds USD d'investissements additionnels aux Etats-Unis pour fabriquer des puces de dernière génération A16

# Chine continentale

## Conjoncture

### **Croissance : hausse du PIB de 4,3 % en g.a. au deuxième trimestre 2026**

Le Bureau National des Statistiques (NBS) a [publié](#) les chiffres d'activité et du PIB pour le T2 2026. La croissance du PIB ralentit à 4,3 % en glissement annuel, après 5,0 % au T1 2026. En glissement trimestriel, il ralentit à +0,9 % contre +1,3 % au T1. Les contributions à la croissance sont de :

- 1,9 pt pour la consommation (2,3 pt au T1)
- 1,5 pt pour l'investissement (1,9 pt au T1)
- 0,9 pt pour les exportations nettes (0,8 au T1)

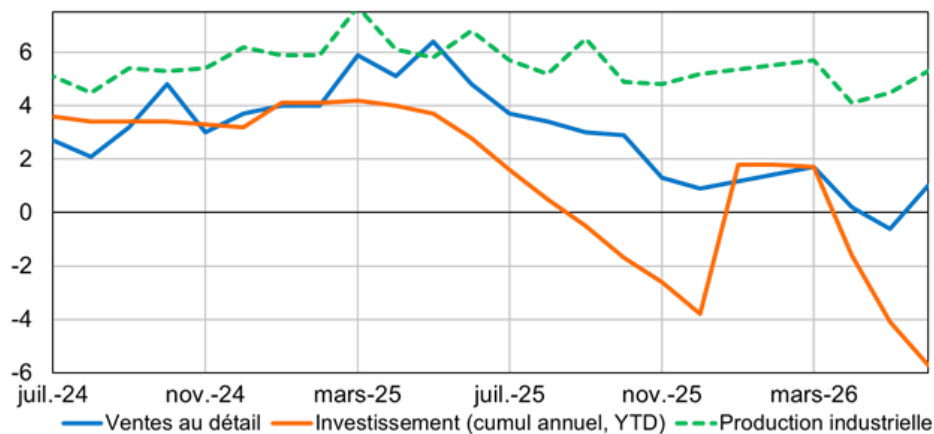
Dans le détail, le secteur primaire ralentit à +3,7 % en g.a. (-0,4 p.p. par rapport au T1) et le secteur secondaire à +3,0 % (-1,9 p.p.). La production industrielle apparaît particulièrement dynamique avec une progression de +4,6 % pour le trimestre (et +5,3 % en juin), dont +4,8 % pour l'industrie manufacturière. De son côté, la croissance du secteur tertiaire ralentit légèrement à +5,1 % (-0,1 p.p.).

Les ventes au détail ralentissent nettement à +0,2 % en g.a. (-1,5 p.p.). Sur la période allant de janvier à juin 2026, les investissements se contractent à -5,7 % par rapport à la même période l'année dernière. Les investissements, hors secteur immobilier toujours en crise, sont en recul (- 2,7 %, dont -1,2 % pour l'industrie manufacturière. Après avoir rebondi au premier trimestre, les investissements en infrastructures reculent également (-2,4 % sur cette même période).

Le [secteur immobilier](#) continue à peser sur la croissance. Sur la période allant de janvier à juin 2026, les investissements immobiliers se sont contractés de -15,6 % en g.a. par rapport à la même période l'année dernière et la baisse des ventes de logements neufs ne s'interrompt toujours pas (-11,6 % en juin). Les fonds dont disposent les promoteurs se contractent eux de 20,2 %.

S'agissant du commerce extérieur, le surplus commercial augmente à 316 Mds USD sur le T2 mars (après 262 Mds au T1) : les exportations restent dynamiques (+20 % en g.a.) et les importations confirment leur hausse (+30 % en g.a.).

## Evolution des principaux indicateurs de conjoncture



## Consommation : lancement du premier plan quinquennal spécifiquement consacré au développement de la consommation

Le [Conseil des affaires d'État a publié le 13 juillet le premier plan quinquennal spécifiquement consacré au développement de la consommation sur la période 2026-2030](#). Le plan vise officiellement une «hausse sensible » du poids de la consommation des ménages dans le PIB. Toutefois, l'objectif affiché de parvenir à un montant de ventes de détail de 60 000 Md RMB en 2030, contre 50 100 Md RMB en 2025 équivaut à une hausse de ces ventes de seulement 3,7% par an.

Le plan décline 28 mesures autour des six axes suivants :

- Le développement de la consommation de services ;
- La modernisation de la consommation de biens ;
- La promotion de nouveaux usages et modèles de consommation ;
- L'amélioration du pouvoir d'achat (avec des objectifs généraux des revenus et salaires minima);
- L'optimisation de l'environnement de consommation ;
- Des réformes institutionnelles.

Les services aux personnes âgées, la garde d'enfants, la santé, le tourisme, la culture et le sport sont particulièrement ciblés. Est évoqué également le soutien à l'emploi et aux salaires, l'amélioration de la protection sociale et des services publics, des mesures de nature à favoriser les revenus du patrimoine et la suppression de certaines restrictions pesant notamment sur l'achat de véhicules, le logement et les événements culturels.

*Retour au sommaire [ici](#)*

# Échanges et politique commerciale

## Commerce extérieur : hausse de 16,9 % des échanges en valeur au premier semestre 2026

Selon les [données publiées par l'Administration générale des douanes chinoises \(GACC\)](#), au premier semestre 2026, les échanges de marchandises de la Chine ont approché 3 700 Mds USD, en hausse de +16,9 % sur un an. Les exportations ont progressé de +13 %, tandis que les importations ont augmenté de +22 %. Ce dynamisme du commerce extérieur s'est même renforcé au deuxième trimestre (+18 %). En juin 2026, le commerce extérieur chinois a progressé de +24 % sur un an, marquant le dix-septième mois consécutif de progression.

Les exportations de produits électromécaniques ont presque atteint 1 400 Mds USD (+20 %), représentant 63 % des exportations totales de la Chine, tandis que les exportations de produits de haute technologie ont augmenté de +39 %.

## Politique commerciale : interdiction temporaire d'exportation d'hélium

Le 10 juillet 2026, le ministère chinois du Commerce (MOFCOM) et l'administration générale des douanes chinoises (GACC) ont conjointement [publié](#) une annonce imposant une interdiction temporaire des exportations d'hélium, effective immédiatement.

Selon le [porte-parole](#) du MOFCOM, cette mesure vise à préserver les réserves nationales d'un gaz aux applications industrielles essentielles – notamment dans la fabrication de semi-conducteurs –, alors que la reprise des hostilités au Moyen-Orient menace de perturber les chaînes d'approvisionnement mondiales.

La Chine [importerait](#) environ 85 % de son hélium, principalement en provenance du Qatar qui représente plus de la moitié des importations chinoises et un tiers de l'offre mondiale. La Chine avait précédemment imposé des restrictions similaires sur des produits comme les carburants et les engrais, en réponse aux perturbations des chaînes d'approvisionnement depuis le début de la guerre au Moyen-Orient ([voir les brèves du SER de Pékin - Semaine du 30 mars 2026](#)).

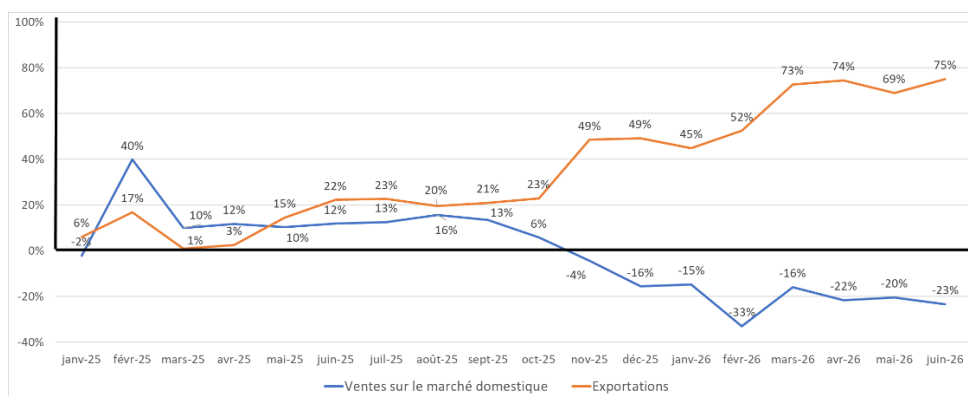
*Retour au sommaire [ici](#)*

# Industrie et numérique

## Automobile : hausse importante des exportations automobiles au premier semestre 2026

D'après les données publiées par l'Association chinoise des constructeurs automobiles ([CAAM](#)) et l'Association chinoise des voitures particulières ([CPCA](#)), la Chine a exporté plus de 5 M véhicules au cours du premier semestre 2026, soit une hausse de +65 % en g.a. Cette forte croissance des exportations contraste avec le marché domestique où les ventes intérieures ont diminué de -21 %, pour s'établir à 10 M véhicules.

Graphique : Evolution des ventes sur le marché domestique et des exportations de véhicules (en glissement annuel)



Au cours du premier semestre, Chery était le premier constructeur automobile chinois en termes de ventes à l'étranger, avec 1 M de véhicules exportés, ce qui représente 70 % des ventes totales du constructeur. Par contraste, Chery a connu une baisse de vente de -40 % entre janvier et mai en g.a. sur le marché domestique.

BYD s'est classé comme deuxième exportateur chinois avec près de 800 000 véhicules vendus à l'étranger au premier semestre, soit une hausse de +70 % en g.a. Cette croissance a contrasté avec le recul des ventes sur le marché domestique (-40 % en g.a., soit 1 M de véhicules vendus).

Au cours des cinq premiers mois de l'année, le Brésil a été la première destination des exportations chinoises d'automobiles (+312 %, s'élevant à 380 000 véhicules). Selon le média chinois [Caixin](#), cette forte hausse des exportations vers le Brésil s'explique par l'anticipation de l'[établissement](#) des droits de douane de 35 % sur les véhicules à énergie nouvelle en juillet 2026.

## **Intelligence artificielle : Selon les États-Unis, la Chine aurait importé, en quantité très limitée, des puces H200**

Le mardi 14 juillet, Jeffrey Kessler, sous-secrétaire américain au Commerce chargé de la sécurité industrielle a indiqué devant le Congrès des États-Unis qu'un nombre très limité de puces H200 de Nvidia, parmi les plus performantes pour l'intelligence artificielle, avait été exporté vers la Chine.

Parallèlement, plusieurs entreprises chinoises, dont une filiale de ZTE ainsi que des géants technologiques comme Alibaba, Tencent et ByteDance, auraient obtenu l'autorisation d'acquérir ces puces avancées, bien que les livraisons aient été retardées.

*Retour au sommaire [ici](#)*

# Développement durable, énergie et transports

## Energie : publication du plan 2026-2028 de décarbonation du secteur énergétique

L'Administration nationale de l'énergie (NEA) a publié son [plan 2026-2028](#) consacré à la décarbonation du secteur énergétique. Ce document fixe une augmentation moyenne d'un point de pourcentage par an de la part des énergies non fossiles dans la consommation d'énergie primaire, afin d'atteindre l'objectif global du 15<sup>e</sup> plan quinquennal de 25 % en 2030 (contre 21,7 % en 2025). Le plan prévoit par ailleurs d'accélérer la décarbonation de la production d'électricité thermique, notamment par la fermeture progressive des centrales au charbon de moins de 300 MW, le développement de la co-combustion avec des combustibles bas carbone et le déploiement de technologies de captage, d'utilisation et de stockage du carbone (CCUS). Il encourage également la décarbonation des transports, des bâtiments et des zones rurales, le développement coordonné de l'électricité verte et des industries émergentes, ainsi que le recours aux technologies numériques et à l'intelligence artificielle pour améliorer l'efficacité énergétique.

*Retour au sommaire [ici](#)*

# Agriculture et agro-alimentaire

## Droits de douane : la Chine impose des droits de douane de 55% sur le bœuf australien

La Chine a décidé d'imposer [des droits de douane de 55%](#) sur les importations de bœuf australien à partir du 20 juin, en raison de l'atteinte du quota annuel, tel que fixé en janvier dernier par le gouvernement chinois.

Ce développement survient dans un contexte de baisse des prix du bœuf en Chine, causée par une surabondance de l'offre et une demande stagnante, amplifiée par une conjoncture économique morose. En décembre dernier, le ministère du Commerce chinois avait instauré des quotas pour diverses importations de bœuf, attribuant à l'Australie un quota fixé à 205 000 tonnes pour 2026, tout en indiquant qu'un droit de douane supplémentaire de 55% *ad valorem* serait appliqué si cette limite était dépassée. Le ministère a noté que les importations australiennes avaient atteint 100% de ce quota, déclenchant la mise en œuvre de ces droits additionnels. Canberra a exprimé sa déception face à cette mesure.

Quant au Brésil, environ 98,5 % de son quota avait déjà été utilisé fin juin, ce qui le rapproche d'une situation identique à celle de l'Australie.

*Retour au sommaire [ici](#)*

# Actualités locales

## Shanghai : La start-up Yuanjiwei lance une ligne pilote de semi-conducteurs 2D de 8 pouces

Le 10 juillet 2026, Yuanjiwei, une start-up chinoise de semi-conducteurs basée à Shanghai, a [mis en activité](#) la première ligne de production pilote de 8 pouces au monde pour les semi-conducteurs 2D. Fabriqués avec des matériaux d'une épaisseur atomique, les semi-conducteurs 2D (ou puces 2D) permettent de [résoudre certaines limites](#) physiques des puces en silicium, offrant une meilleure miniaturisation, une consommation énergétique réduite et moins de courants de fuite. La ligne pilote de Yuanjiwei, couvre l'ensemble du processus de fabrication, depuis la production du substrat jusqu'à la gravure des puces. D'ici 2029, Yuanjiwei ambitionne de produire des puces équivalentes à 5 nanomètres et ce, sans utiliser le processus de lithographie par ultraviolets extrêmes (EUV) – technologie que l'entreprise néerlandaise ASML est la seule à disposer, et qui est soumise aux restrictions des Etats-Unis.

## Shenzhen : nouvelle vague de levé de fond de l'entreprise X Square Robot

[X Square Robot](#), une entreprise spécialisée dans l'intelligence incarnée, a successivement bouclé ses tours de financement B+, B++ et C, avec la participation de plus de 30 institutions de premier plan issues de divers secteurs. Il s'agit d'une nouvelle série de levées de fonds réalisées par l'entreprise en l'espace de deux mois, après la levée de fonds de série B conclue fin avril 2026, portant sa valorisation totale à plus de 20 Mds CNY. Ces fonds seront consacrés à la recherche et au développement de modèles de base pour l'intelligence incarnée, à la collecte de données à grande échelle, ainsi qu'à la mise à niveau continue des robots.

## Shenzhen : robot humanoïde ultra-réaliste d'UBTech

UBTech a lancé une série de [robots humanoïdes ultra-réalistes](#), prétendument conçus pour offrir compagnie et soutien émotionnel. Le prix de ces robots varie entre 119 800 CNY et 990 000 CNY. Ils sont équipés d'un modèle linguistique émotionnel spécialement conçu pour un accompagnement à long terme, capable de reconnaître plus de 20 émotions humaines avec un taux de précision qui serait supérieur à 90 %. L'entreprise a déjà reçu 13 361 commandes et vise à effectuer toutes les livraisons d'ici la fin de l'année. Tan Min, directeur de la marque chez UBTech, estime qu'entre 2026 et 2036, le marché chinois des robots humanoïdes ultra-réalistes passera de plusieurs dizaines de milliards de yuans à plusieurs milliers de milliards de yuans.

## **Hainan : première province chinoise à interdire la vente de véhicules à essence**

Dans le cadre de son 15e plan quinquennal, le gouvernement de Hainan propose la mise en œuvre progressive de [l'interdiction de la vente de véhicules à carburant d'ici 2030](#). D'ici là, la part des véhicules à énergie nouvelle dans le parc automobile de Hainan devrait passer de 23,75 % en 2025 à 45 %. A terme, à l'exception des véhicules destinés à des usages spécifiques, tous les véhicules destinés à un usage public (services officiels, voirie, transport de passagers, etc.), ainsi que les nouveaux véhicules ou ceux achetés en remplacement par les particuliers, devront être des modèles à énergie nouvelle. Des mesures d'accompagnement ont été mises en place notamment pour améliorer la répartition des infrastructures de recharge ; d'ici 2030, le ratio véhicules/bornes de recharge dans la province sera maintenu à 2,5 pour 1.

## **Fujian : entrée en bourse de la société Yikon Smart Driving, spécialisée dans la conduite autonome**

Le 8 juillet 2026, l'entreprise chinoise [Yikon Smart Driving](#), spécialisée dans la conduite autonome pour les mines à ciel ouvert, a fait son entrée en Bourse à Hong Kong (code : 07687.HK).

Avec une levée de fonds de 2,3 Mds HKD et une capitalisation boursière dépassant 13 Mds HKD dès le premier jour, l'entreprise confirme l'attrait des marchés pour ce type de technologies. Leader en Chine avec 55,5 % de parts de marché, Yikon Smart Driving a déjà déployé plus de 2 500 camions autonomes dans des sites miniers majeurs, dont ceux de China Energy et Zijin Mining.

Soutenue par des investisseurs comme J.P. Morgan et Fidelity, l'entreprise prévoit d'utiliser une partie des fonds pour accélérer son expansion internationale.

*Retour au sommaire [ici](#)*

# Hong Kong et Macao

## Hong Kong

### **Marché boursier : Shein obtient le feu vert de Pékin pour son IPO à Hong Kong**

Le géant de la mode éphémère [Shein](#) a reçu l'approbation de la Commission chinoise de réglementation des valeurs mobilières (CSRC) pour une introduction en bourse à Hong Kong, potentiellement prévue en septembre ou octobre 2026, après l'échec de ses tentatives de cotation à New York et à Londres. Fondée en 2012 et basée à Singapour, l'entreprise conserve l'essentiel de sa chaîne d'approvisionnement en Chine.

Shein ciblerait une valorisation comprise entre 40 et 50 Mds USD, en forte baisse par rapport aux 100 Mds USD estimés en 2022. Cette révision s'explique par l'essoufflement du boom des achats en ligne lié à la pandémie, et par la suppression, aux États-Unis, son principal marché, de l'exonération de droits de douane applicable aux petits colis.

### **Produits de taux : Hong Kong renforce son rôle de hub du RMB offshore**

L'Autorité monétaire de Hong Kong (HKMA), la Banque populaire de Chine (PBoC) et la Securities and Futures Commission (SFC) ont annoncé [une série de mesures](#) pour approfondir la coopération financière transfrontalière. Celles-ci comprennent notamment : le relèvement, dès le 10 juillet 2026, de la « RMB Business Facility » de la HKMA, de 200 à 500 Mds RMB (74 Mds de USD), avec de nouvelles maturités allant jusqu'à trois ans, ainsi que l'augmentation du quota annuel du programme « Southbound Bond Connect » de 500 à 800 Mds RMB (118 Mds USD).

Les autres mesures incluent le lancement par HKEX, le 3 août, de contrats à terme sur les obligations souveraines chinoises à cinq ans, le développement d'une plateforme électronique de négociation FIC et l'élargissement de l'utilisation des « *onshore bonds* » émises par le ministère chinois des Finances, en tant que garanties de marge.

PAN Gongsheng, gouverneur de la PBoC, a également indiqué que la PBoC continuera d'augmenter l'allocation de ses réserves nationales de change à Hong Kong.

### **Gestion d'actifs : lancement d'un nouveau système de compensation de l'or**

Hong Kong a entamé la phase d'exploitation expérimentale d'un [nouveau système de compensation de l'or](#), qui introduit un nouvel indice de référence, baptisé « HAU » et désormais disponible sur Bloomberg. Celui-ci a vocation à devenir une référence mondiale.

11 institutions financières, dont JPMorgan, HSBC, UBS et 5 banques chinoises, siègent au conseil d'administration de la Hong Kong Precious Metals Central Clearing Ltd. HSBC a déjà annoncé son intention de porter rapidement sa capacité de stockage d'or à Hong Kong à 200 tonnes. En lançant ce système ce mois-ci, Hong Kong devance Singapour, qui prévoit une initiative similaire d'ici la fin de l'année.

Par ailleurs, un partenariat avec le Shanghai Gold Exchange permettra de relier les réserves de liquidité physique des deux marchés. HKEX a ainsi relancé son contrat à terme sur l'or libellé en USD et envisage la création d'un nouveau contrat libellé en RMB, dont la livraison serait soutenue par la bourse de l'or de Shanghai.

## **Immobilier : les institutions éducatives soutiennent le marché de l'immobilier commercial**

Les institutions éducatives de Hong Kong sont devenues un moteur essentiel du marché de [l'immobilier commercial](#), investissant plus de 1,4 Mds USD au cours des cinq premiers mois de 2026. Selon le cabinet Colliers, ces acquisitions représentent près de 40 % du total des investissements dans le secteur commercial sur cette période.

Parmi les transactions notables, l'Université de Hong Kong a acquis un immeuble de bureaux pour 500 M USD en avril, tandis que le City University a déboursé 250 M USD HKD pour une tour de bureaux en janvier. Le volume total des transactions liées à l'éducation pourrait ainsi dépasser 1,9 Md USD d'ici la fin de l'année, surpassant les chiffres de 2024 (710 M USD) et 2025 (510 M USD). Alors que le secteur des bureaux souffre d'une offre excédentaire et que le commerce de détail subit la concurrence de l'e-commerce, la demande des institutions éducatives offre aux propriétaires une opportunité de repositionnement pour combler les vacances locatives.

## **Economie : Hong Kong est la société la plus inégalitaire au monde pour la distribution des richesses**

Une [étude](#) récente, présentée par le *ZEW-Leibniz Centre* pour la recherche économique européenne, analyse l'évolution des inégalités de revenus et de patrimoine à Hong Kong entre 1981 et 2021. Elle conclut que Hong Kong est devenue la société la plus inégalitaire au monde en matière de répartition des richesses.

Les moteurs de cette inégalité se sont déplacés des disparités salariales vers la concentration du capital, freinant ainsi la mobilité sociale.

En 2018, les 0,001 % les plus riches détenaient au minimum 10,3 % de la richesse privée totale de Hong Kong, contre 4,3 % aux États-Unis et 9,8 % en Russie. Cette situation est accentuée par un système de redistribution jugé faible, avec un taux d'imposition sur le revenu plafonné à 17 % et l'absence de droits de succession depuis 2006.

Malgré un PIB par habitant élevé (56 893 USD en 2025), Hong Kong se caractérise par un salaire minimum relativement faible et des conditions de logement particulièrement contraintes. Parallèlement, le taux de natalité a atteint un niveau historiquement bas en 2025. L'étude appelle à des réformes structurelles afin de renforcer la mobilité sociale et de lutter contre la pauvreté.

*Retour au sommaire [ici](#)*

# Macao

## Industrie du jeu : la dépendance aux jeux présente un « risque structurel »

Une [étude](#) de l'Université de Jinan, en Chine, met en garde contre le risque structurel que la forte dépendance de Macao à l'industrie du jeu fait peser sur la stabilité financière de la RAS et de la Chine continentale. Si la libéralisation du marché en 2002 a favorisé une expansion rapide du secteur, les taxes sur les jeux ont en effet représenté entre 70 % et 80 % des recettes publiques entre 2010 et 2019. En 2024 (période post-Covid), elles se sont à nouveau élevées à 88,1 Mds MOP (10,9 Mds USD), soit près de 80 % des recettes publiques totales.

L'étude estime que la pandémie de Covid-19 a mis en évidence la vulnérabilité de ce modèle : le PIB de Macao est ainsi passé de 55 Mds USD en 2019 à 25 Mds USD en 2020. Le marché du travail demeure également étroitement dépendant des casinos, dont les effectifs sont passés de 23 500 salariés en 2002 à environ 82 900 en 2025.

Les chercheurs mettent par ailleurs en garde contre les risques de blanchiment de capitaux liés aux flux transfrontaliers illicites. Ils recommandent d'accélérer la diversification économique afin de faire des activités « hors-jeu » de véritables moteurs de croissance autonomes, notamment dans le cadre du développement de la Greater Bay Area.

*Retour au sommaire [ici](#)*

# Taiwan

## **Semi-conducteurs : sur fond de résultats trimestriels exceptionnels, le leader mondial de la fonderie TSMC accélère et annonce 100 Mds USD d'investissements additionnels aux Etats-Unis pour fabriquer des puces de dernière génération A16**

Lors de sa conférence aux investisseurs du 16 juillet, TSMC a présenté des résultats à la hausse pour le T2 2026 : +33,7% de CA en glissement annuel à 40,2 Mds USD, avec une marge brute qui s'améliore de +9,1 pp à 67,7% et un Free cash-flow en hausse de 43,8% à 8,9 Mds USD. Ses capex s'élèvent à 15,7 Mds USD en hausse de 66,9% en g.a.. Au T2, TSMC a réalisé 74% de son chiffre d'affaires sur le segment des puces avancées (11% 7nm, 33% 5nm, 30% 3nm) dédiées au calcul de haute performance (HPC) pour 66% des ventes, suivi des smartphones à hauteur de 22%. La production de semi-conducteurs 2nm, dont la production de masse a commencé au T4 2025, représente pour l'instant 3% de son CA.

Alors que le fondeur avait prévu des Capex de 52 à 56 Mds USD pour 2026, TSMC a annoncé une révision à la hausse à hauteur de 60 à 64 Mds USD projetant une hausse continue de la demande, en raison notamment du développement de l'IA agentique. Pour les mêmes raisons, le fondeur révisé également à la hausse ses prévisions de croissance, passant des 30% initialement annoncés à 40%.

Le PDG de TSMC C.C Wei a également déclaré 100 Mds USD d'investissements additionnels aux Etats-Unis, soit un investissement total de 265 Mds USD sur le sol américain, une déclaration qui fait écho à la position dominante des clients américains dans les carnets de commande du fondeur taïwanais. C.C Wei a évoqué un minimum de 4 nouvelles fabs, menant à 10 le nombre de fabs du fondeur taïwanais en Arizona, faisant de sa base de production américaine la 2<sup>ème</sup> plus importante après Taïwan et devant le Japon (2 fabs) et l'UE (1). Alors que TSMC avait déjà annoncé lors de sa conférence au T1 2025 que l'entreprise produirait du 2nm aux Etats-Unis, C.C Wei a déclaré aujourd'hui que TSMC produirait également la technologie suivante, les puces A16 (pour 16 angströms) aux Etats-Unis, faisant des Etats-Unis la base de production de semi-conducteurs la plus avancée après Taïwan. Pour rappel, les puces A16 devraient entrer en phase de production de masse dans la seconde moitié de 2026 à Taïwan.

*Retour au sommaire [ici](#)*

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](http://www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international)

Responsable de la publication : Service économique de Pékin

[christian.gianella@dgtresor.gouv.fr](mailto:christian.gianella@dgtresor.gouv.fr), [kevin.besancon@dgtresor.gouv.fr](mailto:kevin.besancon@dgtresor.gouv.fr)

Rédaction : SER de Pékin

Abonnez-vous : [tanguy.mercierdesrochettes@dgtresor.gouv.fr](mailto:tanguy.mercierdesrochettes@dgtresor.gouv.fr)