



MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA SOUVERAINETÉ
INDUSTRIELLE ET NUMÉRIQUE

Liberté
Égalité
Fraternité

Direction générale du Trésor



BRÈVES ÉCONOMIQUES JAPON - COREE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

DE TOKYO

N° 192 – Du 26 juin au 16 juillet 2023

Sommaire

Japon

- ❖ La Bourse de Tokyo près de son record historique.
- ❖ Le Japon et l'Union européenne renforcent leur coopération dans le secteur des semi-conducteurs.
- ❖ Réunion des ministres du G7 sur le thème du développement urbain durable à Takamatsu.
- ❖ La reprise du marché chinois soutient les résultats des entreprises japonaises de *retail*.

Corée

- ❖ Après 16 mois de déficit, la Corée repasse en excédent commercial.
- ❖ Pour la première fois en 30 ans, la Corée autorise l'arrivée de nouveaux entrants sur le marché bancaire.
- ❖ Arkema rachète le groupe coréen PI Advanced Materials pour 728 M EUR.



LE CHIFFRE À RETENIR

33 753 pts

Cours de l'indice Nikkei du 3 juillet 2023, inégalé depuis 1990

Japon

1 Macro-économie et finance

La Bourse de Tokyo près de son record historique. L'indice boursier Nikkei 225 a augmenté de 30% depuis le début de l'année, retrouvant des cours qui n'avaient été vus depuis l'éclatement de la bulle au début des années 1990, avec un pic à 33 753 le 3 juillet dernier. Les principaux acteurs de cette hausse sont les investisseurs étrangers, qui représentent 70 % des transactions sur les actions japonaises et ont été acheteurs nets durant les 3 derniers mois. Ils sont attirés par la reprise post-COVID, qui est dynamique au Japon, avec une croissance robuste (+2,7% au 1er trimestre 2023 en glissement annuel), des taux d'intérêt très bas et un yen faible. Afin d'encourager les conseils d'administration à adopter une stratégie de maximisation des profits, la Bourse de Tokyo a présenté un plan visant à inciter les entreprises dont le cours est inférieur à leur valeur comptable à augmenter le prix de leurs actions. La progression de la Bourse de Tokyo est aussi soutenue par l'intérêt croissant des ménages japonais pour les comptes NISA (*Nippon Individual Savings Account*, équivalents du PEA français). Le montant en stock investi à travers des comptes NISA est passé de 150 Mds EUR (21 000 Mds JPY) fin 2020 à 214 Mds EUR (30 000 Mds JPY) fin 2022. [Nikkei](#), [The Japan Times](#), [Japan Exchange Group](#), [Financial Services Agency](#)

2 Politiques économiques

Le Japon et l'Union européenne renforcent leur coopération dans le secteur des semi-conducteurs. A l'occasion de la visite du commissaire européen au marché intérieur Thierry Breton dans l'Archipel début juillet, a été signé avec le ministre japonais de l'économie, du commerce et de l'industrie Yasutoshi Nishimura un protocole de coopération sur les semi-conducteurs en vue de sécuriser les approvisionnements de ce bien « critique ». Les deux parties entendent établir un mécanisme d'alerte précoce conjoint permettant de signaler et traiter les perturbations dans les chaînes d'approvisionnement de semi-conducteurs. Le protocole formule également l'objectif d'instaurer une coopération approfondie dans la R&D en matière de composants, le soutien au développement de compétences avancées dans l'industrie des semi-conducteurs et la transparence mutuelle en matière de subventions accordées au secteur. Ces annonces s'inscrivent dans une série d'initiatives du gouvernement japonais visant à sécuriser ses approvisionnements en semi-conducteurs dans un contexte de tensions géopolitiques affectant les chaînes d'approvisionnement mondiales. [METI](#), [Nikkei](#)

Les ministres du G7 en charge du développement urbain se sont réunis du 7 au 9 juillet à Takamatsu, dans la préfecture de Kagawa. C'est la deuxième réunion du G7 sur ce thème après la réunion de Potsdam en 2022. En conclusion des échanges, trois thématiques ont été approfondies dans le communiqué final adopté à l'unanimité : (1) la décarbonation et la résilience des villes face aux catastrophes, (2) l'inclusivité dans les villes pour répondre aux enjeux tels que le vieillissement et la décroissance de la population, et (3) l'utilisation des technologies numériques. Le communiqué souligne entre autres l'importance des espaces verts en ville comme outil en vue de la neutralité carbone et du maintien de la biodiversité. Il a été convenu par ailleurs de promouvoir les politiques de transport et de développement des espaces publics de manière à former une ville accessible et inclusive, adaptée aux personnes vulnérables et aux groupes marginalisés. Aussi, l'importance du partage des savoir-faire dans le domaine numérique avec les pays hors G7 et l'attention à porter aux

inégalités de diffusion du numérique au sein de la population ont été confirmées. Un volet a également été dédié au soutien à la reconstruction de l'Ukraine, notamment de ses infrastructures critiques comme les ports et les routes. Le communiqué a été complété d'un document intitulé « Principes de Kagawa-Takamatsu pour parvenir ensemble à un développement urbain durable », qui rassemble les pays du G7 autour de trois principes : (1) la collaboration avec les gouvernements infranationaux, (2) l'implication de la société civile, du secteur privé et d'autres acteurs de la ville dans l'élaboration de solutions et (3) le soutien aux échanges internationaux, y compris avec les économies émergentes et en développement. [Nikkei \(1, 2, 3\)](#), [G7 Sustainable Urban Development Ministers' Communiqué](#), [Kagawa-Takamatsu Principles of Achieving Sustainable Urban Development Together](#)

3 Entreprises

La reprise du marché chinois soutient les résultats des entreprises de *retail* japonaises. La maison mère d'Uniqlo, Fast retailing, a annoncé des profits record de plus d'1,5 Mds € dans les neuf mois précédant mai 2023, malgré une baisse d'activité sur son marché domestique. C'est sur les marchés étrangers que l'entreprise de *fast fashion* japonaise a enregistré de bons résultats, compensant une contraction de ses profits au Japon de -5,7% et contredisant les prévisions de baisse de ses profits de 7%. L'entreprise, qui depuis 2020 possède davantage de magasins en Chine qu'au Japon, a bénéficié de la reprise en Chine depuis la levée des restrictions sanitaires. Dans ce contexte, l'entreprise a augmenté ses prévisions de ventes et de profits de 19% et 24% pour l'année fiscale 2023. La même tendance s'observe pour Ryohin Keikaku qui possède la marque japonaise Muji, dont les ventes dans ses magasins chinois ont connu un rebond de 39,6%. [Nikkei](#), [Fast retailing](#), [Ryohin Keikaku](#)

Corée

1 Macro-économie et finance

Après 16 mois de déficit, la Corée repasse en excédent commercial. Selon les données préliminaires du ministère du Commerce, de l'Industrie et de l'Energie, l'excédent commercial de juin intervient suite à une baisse des importations (-11 % sur un an à 53 Mds USD) plus rapide que celles des exportations (- 6 % à 54 Mds USD). Le ministère précise que la baisse des exportations du mois de juin constitue la plus faible contraction en glissement annuel observée cette année, laissant présager une reprise de ces dernières pour le reste de l'année 2023. En leur sein, la dynamique des produits n'est pas homogène : les expéditions de semi-conducteurs sont toujours en baisse annuelle bien qu'elles aient atteint leur plus haut niveau mensuel pour cette année (-28 % à 9 Mds USD), les ventes de produits pétroliers ont également chuté (-40 % à 3 Mds USD) du fait de la baisse des cours mondiaux de ces derniers. Au niveau des hausses, le secteur des transports maintient sa bonne dynamique avec des ventes de véhicules en hausse de 58 % à 6 Mds USD et des ventes de navires en hausse de 99 % à 2,5 Mds USD. [YonHap](#), [The Korea Times](#), [Korea Herald](#), [Pulse News](#)



2 Politiques économiques

Pour la première fois en 30 ans, la Corée autorise l'arrivée de nouveaux entrants sur le marché bancaire. Le régulateur financier sud-coréen (FSC) a annoncé une série de mesures afin d'améliorer les conditions de concurrence sur le marché bancaire. Les sociétés financières n'exerçant pas d'activité bancaire pourront demander une licence à tout moment, les évaluations pour accréditation seront effectuées tout au long de l'année et non plus sur une période définie, ce qui permettra l'arrivée constante de nouveaux acteurs. En outre, un plus grand nombre d'institutions pourront offrir des prêts en ligne. Le président de la FSC s'est également engagé à travailler sur l'assouplissement de la réglementation concernant le sujet du partage de données au sein des filiales. En effet ce dernier a affirmé que les filiales pays de grandes banques mondiales étaient limitées dans leur champ d'activité, notamment du fait de ces réglementations rigides. [LongAngDaily](#), [Financial Times](#), [The Korea Times](#), [Le Monde](#)

3 Entreprises

Arkema rachète le groupe coréen PI Advanced Materials pour 728 M EUR. L'entreprise française Arkema, ancienne filiale de Total spécialisée dans la chimie de spécialité et les matériaux de haute performance, a annoncé l'acquisition de 54 % du capital du sud-coréen PI Advanced Materials (PIAM), pour une valeur de 728 M EUR. PIAM est le leader mondial des films polyimides (PI Film), matériaux résistants aux températures élevées et très performants dans l'isolation des circuits imprimés, principalement utilisés pour les batteries électriques et dans l'aéronautique. En 2022, PIAM avait réalisé un chiffre d'affaires de plus de 200 M EUR, avec une marge opérationnelle d'environ 30 %. Opérant à l'origine dans la téléphonie mobile (antennes 3G, écrans, semi-conducteurs), la croissance de l'entreprise (12 % en moyenne entre 2012 et 2021) a été soutenue par l'essor des véhicules électriques, marché d'intérêt pour Arkema. Aujourd'hui la société PIAM emploie 320 salariés, avec deux sites de production et deux centres de R&D en Corée du Sud. [KED Global](#), [Pulse News](#), [Les Echos](#)

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

Responsables de la publication : SER de Tokyo et SE de Séoul

Rédacteurs : Au service économique régional de Tokyo : le pôle Economie et Finance, le pôle Innovation, le pôle Agricole et Alimentation et le pôle Développement Durable

Au service économique de Séoul : le pôle Economie et Finance et le pôle Politiques Sectorielles.

Contact : Raphaël Keller, Ministre Conseiller aux Affaires Economiques
raphael.keller@dgtresor.gouv.fr

Copyright : Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service économique régional de Tokyo (adresser les demandes à : tokyo@dgtresor.gouv.fr).

Newsletter : Adresser votre demande d'inscription à tokyo@dgtresor.gouv.fr.



MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA SOUVERAINETÉ
INDUSTRIELLE ET NUMÉRIQUE

Liberté
Égalité
Fraternité