



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

Liberté
Égalité
Fraternité

Direction générale du Trésor



BRÈVES ÉCONOMIQUES GRANDE CHINE ET MONGOLIE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

DE PÉKIN

Semaine du 30 mai 2022

Chine continentale

Point Covid ([ici](#))

Point sanitaire : la baisse du nombre de cas se confirme

Shanghai : Déconfinement rapide et plan d'aide à la reprise économique en 50 mesures

Zhejiang : Mesures pour stabiliser l'économie

Automobile : reprise de la production à la suite du relâchement des mesures de confinement à Shanghai

Conjoncture ([ici](#))

PMI : les PMI publiés par Caixin-Markit et les PMI officiels rebondissent en mai

Banque et finance ([ici](#))

Ouverture financière : le gouvernement chinois permet aux investisseurs étrangers de négocier sur les marchés obligataires des bourses d'échange, et en ajoutant les ETFs aux programmes Stock Connects avec Hong Kong

Ouverture financière : la SAFE a élargi le projet pilote de financement transfrontalier pour les entreprises de haute technologie et les entreprises de « spécialisation, raffinement, distinction et originalité »

Finance et climat : le MOF a publié les « Avis sur le soutien financier à [la réalisation des objectifs] d'atteinte du pic d'émission carbone et de neutralité carbone »

Marché boursier : le marché boursier rebondit fortement cette semaine

Echanges et politique commerciale ([ici](#))

Chaînes de valeur : Apple transfère une partie de sa production d'iPad de Chine vers le Vietnam

Industrie et numérique ([ici](#))

Economie numérique : des discussions censurées sur la plateforme open-source Gitee

Electronique : le marché de la surveillance en pleine expansion

Economie numérique : Alibaba voit son chiffre d'affaires augmenter de 9% au T1 2022

Données : la municipalité de Pékin publie un plan d'action pour développer la « chaîne industrielle de l'économie numérique »

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

Energie : multiplication de plans de haut niveau en vue de promouvoir les énergies renouvelables, tout en réservant une marge pour le charbon

Climat : Baisse des émissions de CO2 au premier trimestre 2022 par rapport à 2021, pour le troisième trimestre consécutif

Energie : Deuxième explosion en trois ans pour le premier pipeline interprovincial de méthane de couche, dans l'est de la Chine

Aéronautique : l'aéronef électrique de la start-up chinoise TCab Tech sera motorisé par Safran

Actualités régionales [\(ici\)](#)

Shanghai : Projet de construction d'un centre de R&D sur les batteries par le constructeur automobile Nio

Hong Kong et Macao [\(ici\)](#)

Hong Kong

Bourse : signature d'un accord de principe concernant l'intégration des ETF au sein du Stock Connect

Bourse : Hang Seng lance un nouvel indice ESG

Ventes de détail : rebond de 11,7% au mois d'avril

Macao

Economie : le PIB de Macao en baisse de -8,9% au premier trimestre 2022

Commerce extérieur : les importations de Macao ont augmenté de 19,8% au cours des 4 premiers mois de l'année

Secteur du jeu : les revenus des casinos se contractent de -68% en mai (g.a)

Taiwan [\(ici\)](#)

Commerce extérieur : lancement d'une nouvelle initiative commerciale entre Taiwan et les USA

PIB : les chiffres de la croissance économique au T1 2022 ont été revus à la hausse à 3,14%

Commerce bilatéral : les exportations françaises progressent au T1 2022, notre déficit aussi...

Computex Taipei : Micron annonce le renforcement de ses capacités de production de mémoires

Industrie satellitaire : un marché en plein essor

Covid-19 : le gouvernement libère un budget de 34,6 Mds TWD pour les secteurs les plus touchés

Chine continentale

Point Covid

Point sanitaire : la baisse du nombre de cas se confirme

En Chine continentale, la baisse du nombre de cas se confirme encore cette semaine, le nombre de nouveaux cas quotidiens étant désormais passé sous la barre des 100 cas depuis quelques jours. La tendance semble donc bien confirmer la fin de cette 5^{ème} vague de contaminations qui a frappé le pays fin février avec la diffusion d'Omicron.

A l'heure des pré-bilans, on comptabilise ainsi depuis fin février plus de 775 000 infections dans tout le pays, dont 650 000 à Shanghai et plus de 1850 à Pékin.

Moins de la moitié des provinces sont désormais concernées par des cas positifs de Covid, avec seulement 61 cas déclarés pour la journée du 1^{er} juin pour toute la Chine continentale. Le nombre de zones à risque est tombé à 22, dont 15 à Pékin.

Shanghai a débuté officiellement son déconfinement le 1^{er} juin, après plus de trois jours consécutifs sans nouveau cas en circulation sociale. Il n'y a en outre plus de nouveau décès déclaré ces derniers jours, portant le bilan à 588 décès sur 2022 à Shanghai, avec une moyenne d'âge des personnes décédées d'environ 84 ans, la quasi-totalité souffrant par ailleurs de lourdes comorbidités et n'étant pas vaccinées.

A noter qu'il reste néanmoins encore dans la ville des zones confinées, avec environ 5 millions de personnes qui ne peuvent toujours pas sortir de leur domicile.

A Pékin, qui ne compte que 14 nouveaux cas pour la journée du 1^{er} juin, 13 districts sur 17 n'ont déclaré aucun nouveau cas positif en circulation sociale, permettant aux autorités d'amorcer le relâchement des contraintes et des restrictions. Néanmoins, si le déconfinement progressif de la capitale semble être en effet en bonne voie, de nombreuses restrictions et limitations persistent :

- Les écoles restent fermées, de même dans le domaine culturel où des interrogations persistent quant aux modalités et au calendrier de « retour à la normale ».
- Une politique massive de tests est mise en place, avec l'obligation de présenter un test de moins de 48h pour la plupart des actes de la vie courante, voire pour accéder à sa résidence; des centres de tests apparaissent ces derniers jours à tous les coins de rue.
- Les contrôles d'accès, les restrictions en terme de déplacements, notamment interprovinciaux, se renforcent : Il était déjà difficile voire impossible de quitter Pékin, ce sont désormais toutes les connexions entre villes et entre provinces au sein du pays qui deviennent compliquées. La persistance de zones à risque (au nombre de 15) à Pékin empêche quoiqu'il en soit à ce jour toute sortie de la ville.
- Les interventions précoces sont devenues la norme, avec des confinements ciblés et des mises à l'isolement au premier cas positif détecté ou même suspecté ; le risque étant toujours aussi fort de se retrouver au mauvais endroit au mauvais moment.

- Des restrictions importantes sont en outre maintenues, avec notamment :
 - Les restaurants, bars, salles de sport sans aération fermés
 - Des jauges (50% de la capacité) dans les magasins, les parcs, les sites touristiques, ou certains lieux culturels ayant pu rouvrir
 - Quatre districts (Dongcheng, Haidian, Fengtai, Changping) ayant constaté des cas positifs en circulation sociale sur la semaine écoulée voient leurs transports publics limités et l'ensemble de leurs commerces non essentiels toujours fermés

Shanghai : déconfinement rapide et plan d'aide à la reprise économique en 50 mesures

1- Contexte général

Le 29 mai, après deux mois de confinement strict, Shanghai a annoncé la réouverture de la ville pour le 1^{er} juin et publié 50 [mesures](#) pour accélérer la reprise de l'économie. Les [restrictions](#) à la mobilité au sein de la ville ont été levées à l'exception des zones qualifiées à risque ou encore sous contrôle. Les transports en commun sont de nouveau opérationnels et les écoles devraient reprendre le 6 juin pour les niveaux passant les examens. Les services publics de la ville ont également réouvert. La rapidité de mise en œuvre de ce déconfinement a surpris, favorablement, l'ensemble des acteurs économiques.

Concernant les entreprises de Shanghai, celles-ci n'ont désormais plus besoin d'obtenir l'approbation du gouvernement pour reprendre leurs activités (fin du système des listes blanches) mais doivent déposer un plan de prévention et de contrôle de l'épidémie, les retours des employés au bureau étant souvent échelonnés sur juin pour les entreprises à effectifs importants. Les centres commerciaux, les supermarchés, les magasins de proximité, les pharmacies et autres points de vente sont autorisés à reprendre leurs activités hors ligne mais doivent limiter leurs capacités d'accueil à 75 % ou favoriser les réservations de créneau en ligne si possible. Les services postaux et de messagerie devraient reprendre normalement. Les tests PCR de moins de 72h pour accéder aux lieux publics et aux lieux de travail sont désormais la norme.

2- 50 mesures pour aider la reprise

Les 50 mesures visent à accompagner [financièrement](#) la réouverture des entreprises à travers des possibilités de report des paiements des contributions de sécurité sociale, de prolongation des délais de paiement des impôts et de remboursement des [prêts](#), de réductions des loyers pour les entreprises, les PME, de [subventions](#) à l'emploi pour les entreprises des secteurs en difficulté qui ne licencient pas leurs employés et de coupons de [consommation](#).

Pour la stabilisation des investissements étrangers, le plan met en place un mécanisme pour aider les principales entreprises étrangères à reprendre le travail et la production. Les entreprises du commerce extérieur feront également l'objet de soutiens spécifiques (abattements fiscaux à l'exportation, assurance-crédit à l'exportation). Les ports et les entreprises de transport maritime sont encouragés à réduire ou à supprimer les frais de stockage des marchandises, afin de réduire les charges pesant sur les entreprises en raison de la crise. Pour promouvoir la consommation, la ville met l'accent sur des mesures incitatives. Par exemple, un quota de 40 000 nouvelles immatriculations de voitures particulières non commerciales a été rajouté pour 2022, la taxe d'achat des voitures particulières sera progressivement réduite et une subvention de 10 000 CNY sera accordée aux particuliers qui remplaceront leur vieille voiture par un véhicule entièrement électrique. En ce qui concerne le soutien à l'investissement, de nouveaux plans et politiques seront publiés pour promouvoir la rénovation urbaine.

Ce plan devrait coûter à Shanghai plus de 300 Mds CNY en 2022, soit l'équivalent de près de la moitié des recettes du budget général de la ville en 2021 (843 Mds CNY). En pratique, ce plan propose peu de mesures nouvelles fortes par rapport aux différents plans d'aide annoncés depuis le début de la crise au niveau national et au niveau de la municipalité. Il reflète néanmoins la mobilisation de la municipalité de Shanghai face à l'urgence d'une situation économique très détériorée par le confinement.

3- Communication des chiffres de la consommation électrique du mois de mai

Pour démontrer la reprise des activités, le gouvernement met en avant les chiffres de la consommation d'électricité du mois de mai. D'après [State Grid Shanghai](#), la consommation totale d'électricité de la ville est revenue à plus de 78 % de son niveau d'il y a un an. Les données des trois premières semaines de mai montrent une augmentation moyenne de 2,25 % de la consommation hebdomadaire d'électricité, dont une augmentation moyenne de 5,88 % dans le secteur secondaire. La consommation quotidienne moyenne d'électricité des entreprises industrielles supérieures se serait rétablie à plus de 83 % de la consommation enregistrée à la même période l'année dernière, et celle des entreprises clés des "listes blanches" serait désormais proche de 85 %.

Sur le mois de mai, [Bloomberg](#) a également communiqué des chiffres pour évaluer la reprise. Le flux quotidien de conteneurs, une mesure de l'activité de manutention du fret maritime au port de Shanghai, aurait rebondi à 95,3 % du niveau normal. Cependant, les indices du trafic routier de marchandises pour Shanghai ont été inférieurs de 81 % au cours des trois premières semaines de mai par rapport à 2021, après une chute de 84 % en avril.

Zhejiang : Mesures pour stabiliser l'économie

Le 31 mai, le Zhejiang, bien qu'étant moins touché par l'épidémie, a publié un ensemble de mesures pour stabiliser l'économie. Ces mesures font écho aux 50 mesures publiées par Shanghai et mettent en avant des politiques de soutien au financement, à l'investissement, à la consommation, au commerce extérieur, à la stabilité des chaînes d'approvisionnement et aux moyens de subsistance.

En termes de soutien financier, la politique de remboursement des taxes sur la TVA sera renforcée. Une attention particulière sera donnée aux financements des nouvelles infrastructures, des nouveaux projets énergétiques, et aux aides aux PME et entreprises particulièrement touchées par la crise. Pour accroître les investissements, le

Zhejiang va accélérer la construction d'un certain nombre de projets de conservation de l'eau, d'infrastructures de transport et d'infrastructures municipales urbaines. Différents types de bons de consommation seront distribués, dont des bons pour l'achat de véhicules, d'équipements pour les ménages, pour la consommation dans les restaurants, les hôtels, le tourisme culturel et les sports. Le Zhejiang a également annoncé une facilité de paiement pour les factures d'eau, d'électricité et de gaz pour les PME et les entrepreneurs individuels via la mise en place d'un moratoire de paiement de six mois, au cours duquel les frais de retard seront supprimés. Comme les 50 mesures de Shanghai, les mesures du Zhejiang encouragent les réductions ou exonérations de loyers, de la taxe foncière et de la taxe d'utilisation des sols urbains pour les acteurs du marché.

Automobile : reprise de la production à la suite du relâchement des mesures de confinement à Shanghai

La production automobile a partiellement repris, notamment pour Tesla, dont la gigafactory [aurait retrouvé ses niveaux de production pré-confinement](#), alors qu'elle opère depuis plus de trois semaines en « circuit fermé ». Entre le 28 mars et le 18 avril, Tesla avait enregistré des pertes de 50 000 véhicules en raison de la suspension de la production dans sa gigafactory à Shanghai. Avec une production à venir (voir [brèves du SER de Pékin de la semaine du 2 mai 2022](#)).

De la même manière, [les constructeurs de véhicules électriques affichent une reprise](#) au mois de mai. La production de Nio a augmenté de 38%, celle de Xpeng de 12%, tandis que celle de Li Auto a doublé par rapport au mois d'avril.

Retour au sommaire ([ici](#))

Conjoncture

PMI : les PMI publiés par Caixin-Markit et les PMI officiels remontent en mai

Pour le secteur manufacturier, [l'indice des directeurs d'achats \(PMI\) Caixin-Markit](#) remonte à 48,1 en mai, alors qu'il avait atteint son plus bas niveau en avril depuis février 2020 (à 46). L'indice demeure néanmoins en zone de contraction, sous la barre des 50. « L'épidémie de Covid dans plusieurs régions chinoises a continué de peser sur l'économie, et l'offre manufacturière et la demande se sont contractées davantage [...] En outre, la guerre russo-ukrainienne a fait grimper les prix mondiaux des matières premières, accroissant la pression des coûts enregistrée par les producteurs manufacturiers », selon Wang Zhe, économiste senior chez Caixin Insight Group.

[L'indice PMI manufacturier officiel](#) remonte en juin à 49,6 (contre 47,4 en avril, qui avait été le niveau le plus bas depuis février 2020), tout en demeurant en-dessous du seuil d'expansion de 50. Ce rebond s'explique par l'amélioration des conditions d'opérations des entreprises, qui avaient dû réduire voire arrêter la production en raison des confinements et disruptions des chaînes d'approvisionnement dans un contexte de forte recrudescence épidémique les mois précédents. Dans le détail, les 5 sous-indices le composant augmentent tous, notamment le sous-indice de la production à 49,7 (contre 44,4 en avril) ; le sous-indice des nouvelles commandes à 48,2 (contre 42,6), témoignant d'une reprise de la demande intérieure ; le sous-indice de livraison par les fournisseurs à 44,1 (contre 37,2) ; le sous-indice des inventaires en matières premières à 47,9 (contre 46,5) ; et le sous-indice de l'emploi à 47,9 (contre 47,2). Ces cinq sous-indices principaux demeurent néanmoins tout en-dessous de la barre des 50.

[Le PMI non manufacturier officiel](#) remonte également fortement à 47,8 (contre 41,9 en avril). Par secteur d'activité, cette hausse est tirée par le rebond du sous-indice du secteur des services (47,1 contre 40) et le passage des sous-indices du transport ferroviaire, du transport aérien, et des télécommunications au-dessus de la barre des 55. Par sous-indice, il convient de noter la forte hausse du sous-indice des nouvelles commandes (44,1 contre 37,4) et de l'activité commerciale (47,8 contre 41,9).

Pour mémoire, le PMI manufacturier de Caixin, compilé par la société d'analyse de données IHS Markit Ltd., est davantage représentatif de l'industrie légère tandis que l'enquête officielle donne davantage de poids aux industries lourdes. Il arrive donc régulièrement aux deux indices de diverger.

Retour au sommaire ([ici](#))

Banque et finance

Ouverture financière : le gouvernement chinois permet aux investisseurs étrangers de négocier sur les marchés obligataires des bourses d'échange, et en ajoutant les ETFs aux programmes Stock Connects avec Hong Kong

Le 27 mai, [la PBoC a annoncé que les investisseurs étrangers auraient accès aux marchés obligataires sur les bourses de Shanghai et de Shenzhen à partir du 30 juin](#). Cette décision intervient après que les investisseurs internationaux ont vendu pour un montant record de 35 Mds USD d'obligations chinoises au cours des quatre premiers mois de l'année. Les mesures de contrôle du Covid, ainsi que la hausse des rendements des bons du Trésor américain, ont réduit l'appétit des investisseurs internationaux pour ces produits, et contribué à la chute du RMB de plus de 5 % par rapport au dollar en 2022. La Chine permet actuellement déjà à 1035 investisseurs institutionnels étrangers de négocier directement sur son marché obligataire interbancaire centralisé, qui représente environ 90 % des 138 Mds RMB (20,6 Mds USD) d'obligations onshore du pays, alors que les marchés obligataires sur les bourses d'échange, auparavant interdits aux investisseurs internationaux, représentent les 10 % restants. En vertu de la nouvelle réglementation, les investisseurs étrangers pourront investir sur les marchés obligataires des bourses d'échange à la fois directement et via le programme Bond Connect.

Le même jour, [les régulateurs des valeurs mobilières chinois et hongkongais ont annoncé qu'ils ajouteraient les exchange traded funds \(ETFs\) aux programmes Stock Connects, facilitant les investissements offshore dans les actions chinoises onshore](#). Selon les bourses de Shanghai et de Shenzhen, les ETFs du continent éligibles à ce programme devront avoir une valeur moyenne quotidienne d'actifs de plus de 1,5 Md RMB (223 M USD) sur les six derniers mois, ce niveau étant fixé à 1,7 Md HKD (217 M USD) d'actifs pour les ETFs de Hong Kong. Pour mémoire, un ETF est fond qui suit un indice sous-jacent pouvant contenir des actions, des obligations, des dérivés de matières premières ou un panachage de ces différents produits. Les bourses de Hong Kong et du continent avaient déjà dévoilé le projet d'ajouter des ETFs aux programmes Stock Connects en décembre 2021. En février, la CSRC et la banque centrale de Singapour ont également déclaré qu'elles soutiendraient les bourses des deux pays pour lancer des produits ETFs pouvant être négociés sur les marchés des deux Etats. L'année dernière, la Bourse de Shanghai et la Bourse de Corée en Corée du Sud ont aussi convenu de travailler sur un programme ETF connect.

Ouverture financière : la SAFE a élargi le projet pilote de financement transfrontalier pour les entreprises de haute technologie et les entreprises de « spécialisation, raffinement, distinction et originalité »

Le 31 mai, *State Administration of Foreign Exchange (SAFE)* a publié un [« Avis sur la facilitation du financement transfrontalier aux entreprises de haute technologie et aux entreprises de spécialisation, raffinement, distinction et originalité \(专精特新\) »](#), visant à faciliter l'emprunt des entreprises les plus innovantes auprès de financeurs étrangers dans la limite d'un certain quota, et sous réserve d'une approbation gouvernementale. A l'heure actuelle, le financement étranger est possible dans 9 zones pilotes (les provinces du Jiangsu, du Hubei, du Guangdong et du Hainan ; les villes de Shanghai, Pékin, Chongqing, Shenzhen et Ningbo) pour les entreprises de haute technologie et à hauteur de 5 M USD. Concrètement :

- i) Les zones pilotes sont étendues, passant ainsi à 17 provinces/villes (dont les provinces du Shandong, du Sichuan, du Shaanxi, du Zhejiang et de l'Anhui ; les villes de Tianjin et Qingdao) ;

- ii) Les types d'entités couvertes sont également étendus. A part les entreprises de haute technologie, de nouvelles entreprises dites de « spécialisation, raffinement, distinction et originalité » sont ajoutées. D'après la SAFE, les 17 zones choisies recouvrent 80% des entreprises de haute technologie et de « spécialisation, raffinement, distinction et originalité » présentes en Chine
- iii) Le quota de financement transfrontalier pour les anciennes neuf zones pilotes est augmenté de 5 M USD à 10 M USD, et le quota pour les nouvelles zones pilotes rajoutée s'établit à 5 M USD.

Les critères de « spécialisation, raffinement, distinction et originalité » ne font pas l'objet d'une définition précise, mais cela devrait essentiellement viser les PME innovantes. L'appréciation est laissée aux gouvernements locaux. Pour mémoire, en mars 2018, la SAFE a lancé ce projet pilote de financement transfrontalier dans la zone d'innovation de Zhongguancun à Pékin, permettant aux petites, moyennes et micro-entreprises de haute technologie d'emprunter à l'étranger jusqu'à un certain montant. Depuis lors, la SAFE a élargi la portée du projet pilote à des zones spécifiques dans neuf provinces/villes.

Finance et climat : le MOF a publié les « Avis sur le soutien financier à [la réalisation des objectifs] d'atteinte du pic d'émission carbone et de neutralité carbone »

Le 25 mai, le MOF a publié des « [Avis sur le soutien financier à l'atteinte du pic d'émission carbone et à la neutralité carbone](#) », qui visent à établir un système de politique budgétaire et fiscale propice à la promotion d'un développement vert et à faible émission de carbone, au service de toutes les provinces et les industries. Ils mentionnent des échéances plutôt vagues aux horizons 2025, 2030 et 2060. Cette publication constitue le volet financier du fameux dispositif « 1+N » censé détailler la stratégie de décarbonation chinoise en un plan général et « N » plans sectoriels.

Sur le volet budgétaire, les principales mesures citées sont les suivantes :

- **Renforcer la planification globale des ressources financières, optimiser la structure et l'efficacité des dépenses et accroître le soutien en vue de la réalisation des objectifs de pic d'émission carbone et de neutralité carbone.** Les avis indiquent notamment que dans le cadre des transferts budgétaires du gouvernement central aux gouvernements locaux, le gouvernement central mettra en place des modalités incitatives et un soutien renforcé pour les provinces ayant réalisé des avancées notables en matière environnementale.
- **Améliorer les mécanismes d'investissement axés sur le marché :** les avis mentionnent l'établissement d'un « fonds national de transformation à faible émission de carbone » pour soutenir la transformation verte des industries traditionnelles, ainsi que le renforcement du rôle du Fonds national de développement vert. Les projets de développement vert et à faible émission de carbone seront intégrés dans le champ d'application des obligations d'État. Les partenariats public-privé (PPP) dans le domaine de l'écologie seront soutenus.
- **Faire jouer pleinement le rôle incitatif et modérateur de la politique fiscale,** notamment par le déploiement d'une taxe de protection de l'environnement, et de politiques fiscales préférentielles dans les secteurs liés à la réduction des émissions carbone (conservation de l'énergie et de l'eau, utilisation des ressources, etc.).
- **Améliorer les politiques gouvernementales en matière énergétique et écologique :** amélioration du système de normes sur les marchés publics pour la demande en produits et services verts et à faible

émission de carbone, et augmentation des achats des services publics en véhicules et navires à énergie propre ;

- **Renforcer la coopération internationale dans la lutte contre le changement climatique** : stabilisation des canaux de financement climatique multilatéraux et bilatéraux existants ; participation active aux négociations des Nations Unies sur le financement du climat.

S'agissant des moyens, les avis détaillent la nécessité de mettre en œuvre des « responsabilités communes mais différenciées » en fonction des niveaux administratifs, citant les « services financiers des municipalités et des comtés » comme responsables des mesures de soutien financier dans leurs régions administratives respectives. La coordination et la coopération aux différents échelons administratifs devront être renforcées avec une synergie dans le travail « de haut en bas ». Tous les domaines clés seront concernés : énergies propres (photovoltaïque, éolien, biomasse), nouveaux modes de stockages d'énergie, secteur manufacturier haut de gamme, transports.

Marché boursier : le marché boursier rebondit fortement cette semaine

Avec l'assouplissement des mesures de confinement dans les villes de Shanghai et de Pékin, le marché boursier chinois rebondit fortement cette semaine, en particulier pour les plateformes axées sur l'innovation technologique : ChiNext +5,8 % et STAR Market +8,7 %. Les bourses de Shanghai, Shenzhen et Beijing ont gagné respectivement de 819 Mds RMB, 888 Mds RMB et 6,9 Mds RMB de capitalisation pendant la semaine. Les flux de capitaux entrants nets ont atteint 29,2 Mds RMB.

	CSI 300	SSE	SZSE	ChiNext	STAR Market 50
Entre le 30 mai et le 2 juin	2,2%	2,1%	3,9%	5,8%	8,7%
Depuis le 1er janvier 2022	-17,2%	-12,2%	-21,7%	-26,0%	-22,8%

Retour au sommaire ([ici](#))

Echanges et politique commerciale

Chaînes de valeur : Apple transfère une partie de sa production d'iPad de Chine vers le Vietnam

Apple aurait [décidé](#) de transférer une partie de sa production d'iPad de Chine vers le Vietnam. En janvier 2021, Apple aurait déjà [envisagé](#) procéder à cette relocalisation, mais la flambée de cas de COVID-19 au Vietnam aurait forcé l'entreprise à repousser cette décision.

Cette décision intervient dans un contexte sanitaire dégradé en Chine, dont les mesures de confinement dans de nombreuses villes représentant près de 40 % du PIB du pays pèsent sur l'activité économique des entreprises en Chine. Les fournisseurs d'Apple, principalement situés à Shanghai et dans la province voisine du Jiangsu, ont été fortement touchés par les mesures sanitaires, et le retour à un rythme de production normal pourrait prendre plusieurs mois. Début mai, l'usine de Qanta à Shanghai – qui produit 75 % des MacBook d'Apple – avait notamment connu un [cas marquant](#) de contamination. Le responsable financier d'Apple avait indiqué que les confinements, couplés à la pénurie de puces, pourraient réduire le chiffre d'affaires de l'entreprise de 8 Mds USD au T2 2022.

L'entreprise américaine aurait également demandé à ses fournisseurs (de l'ensemble de ses produits : iPhones, iPads, AirPods, MacBooks...) de constituer des stocks pour se prémunir de futures pénuries et perturbations logistiques et assurer la pérennité de la production au cours des prochains mois.

Le fabricant américain avait déjà commencé à [relocaliser](#) une partie de ses sites de production chinois d'AirPods vers le Vietnam début 2020. De même, au T1 2022, la production d'iPhone en Inde aurait augmenté de 50 % en g.a.

Retour au sommaire ([ici](#))

Industrie et numérique

Economie numérique : des discussions censurées sur la plateforme open-source Gitee

Le 18 mai, une grande partie des lignes de code hébergées sur la plateforme open-source chinoise Gitee ont été supprimées. Dans un communiqué, Gitee indique « ne pas avoir eu le choix », ce retrait temporaire étant dû à une revue du contenu. Parmi les lignes de codes, de nombreux développeurs partageaient également des contenus plus triviaux, mais aussi potentiellement obscènes ou politiques. Cette suppression en masse peut donc être interprétée comme une reprise en main par les organes de censure.

Selon un analyste du secteur, la plupart des utilisateurs de Gitee sont issus de la sphère publique ou de secteurs sensibles. Cette plateforme est en effet présentée comme une [alternative](#) nationale à GitHub, qui appartient à Microsoft, bien qu'elle ne totalise que 10 M de projets, contre 44 M pour GitHub. Si en 2013 le gouvernement chinois avait brièvement [interdit](#) l'accès à GitHub, cette option a été rapidement abandonnée lorsqu'il s'est avéré que cela entraverait la capacité des développeurs chinois à développer des solutions logicielles. Une surveillance accrue du secteur pourrait donc [remettre davantage en cause](#) le travail des développeurs sur Gitee, déjà largement isolés du reste du monde de l'open-source, lui-même très largement dominé par GitHub. En mai 2020, la plateforme de travail collaborative américaine Notion, également très utilisée par les développeurs, [avait été bannie](#) en Chine.

Electronique : le marché de la surveillance en pleine expansion

Dopé notamment par la demande due à la lutte contre la pandémie de covid-19, les entreprises chinoises du marché de la surveillance ont enregistré une forte hausse de leurs ventes depuis 2020. L'entreprise Wuhan Guide Infrared, spécialisée dans l'imagerie thermique, aurait ainsi [doublé](#) ses ventes en 2020. Cette demande [se répercute](#) sur les entreprises microélectroniques situées en amont des chaînes de valeurs, telles que SmartSens Technology, spécialisée dans les puces pour capteurs d'images (CIS).

En 2019 déjà, la Chine [représentait](#) 48% de la demande mondiale d'équipements de surveillance, portée notamment par les projets de *safe cities* (平安城市) réparties sur l'ensemble du territoire. Au niveau central, le renforcement des capacités de surveillance fait l'objet d'un fort soutien gouvernemental, qui s'est traduit par différents textes du Conseil des affaires de l'Etat tels que « [les opinions sur le renforcement du système de contrôle sécuritaire de la société](#) » (2015) ou « [les lignes directrices sur le renforcement de la construction d'un réseau unifié de surveillance de sécurité publique](#) » (2015 également), ainsi que des grands projets nationaux, tels que l'initiative [Xueliang](#) (雪亮). Celle-ci vise à informatiser le contrôle social en s'appuyant sur un renforcement des capacités de surveillance administrative sur trois niveaux (district 县, canton 乡 et village 村), l'objectif étant d'atteindre une « couverture totale, sans angle mort » (全覆盖、无死角).

Selon les données de China Baogao, le marché de la sécurité en Chine [représentait](#) 756,2 Mds CNY (106 Mds EUR) en 2019, un chiffre qui pourrait atteindre 1 013,4 Mds CNY (142,1 Mds EUR) dès 2022, soit une augmentation de 34% en trois ans. En 2020, les ventes de caméras représentaient 55% de ce marché. L'entreprise Hikvision, filiale du conglomérat CETC, [contrôlait](#) 36% du secteur, contre 28% pour son principal concurrent Dahua. Par

ailleurs, l'utilisation accrue de l'intelligence artificielle, notamment pour la reconnaissance faciale, est l'une des principales tendances observées dans le secteur. En 2020, le marché de la *smart security* représentait 51,1 Mds CNY (7,2 Mds EUR) en Chine, ce qui reste néanmoins marginal (5%) par rapport à l'ensemble du secteur.

Selon le [Financial Times](#), les Etats-Unis pourraient imposer des sanctions à l'encontre de Hikvision, [accusé](#) de participer au système de surveillance de masse mis en place au Xinjiang. L'entreprise, qui dispose de clients dans près de 180 pays (y compris aux Etats-Unis et au Royaume-Uni), pourrait ainsi être ajoutée à la [Specially Designated Nationals And Blocked Persons](#) du Département du Trésor. Ces mesures pourraient [potentiellement](#) empêcher toute transaction en dollar avec cette dernière, ce qui serait une première pour une entreprise technologique chinoise.

Economie numérique : Alibaba voit son chiffre d'affaires augmenter de 9% au T1 2022

Contrairement aux anticipations du marché, le chiffre d'affaires d'Alibaba a augmenté de [9 % en g.a. au T1 2022](#) ; une croissance portée principalement par l'e-commerce selon l'entreprise. Le cours de son action a par la suite progressé de [14 %](#). Alibaba n'a toutefois pas dévoilé ses estimations de CA pour l'année 2022.

Ces résultats trimestriels d'Alibaba s'inscrivent dans une tendance générale. JD.com, géant du e-commerce, a également rapporté un chiffre d'affaires au T1 2022 plus élevé que les estimations, enregistrant [une hausse](#) de 16% de nouveaux clients.

Résultats annuels du groupe Alibaba					
	avril 2019- mars 2020	avril 2020- mars 2021	Variation (%)	avril 2021 - mars 2022	Variation (%)
Chiffre d'affaires	509,711 Mds CNY (71,985 Md USD)	717,289 Mds CNY (109,480 Mds USD)	+41	853,062 Mds CNY (134,567 Mds USD)	+19
Bénéfices nets	140,35 Mds CNY (19,821 Mds USD)	143,284 Mds CNY (21,869 Mds USD)	+2	47,079 Mds CNY (7,427 Mds USD)	-67
Nombre d'employés	117 600	251 462	+114	254 941	+14

Données : la municipalité de Pékin publie un plan d'action pour développer la « chaîne industrielle de l'économie numérique »

Le 30 mai, le Bureau de l'économie et de l'informatisation de la municipalité de Pékin a publié un plan d'action de développement de la « chaîne industrielle de l'économie numérique » (« [北京市数字经济全产业链开放发展行动方案](#) »). Il tente de jeter les bases d'une économie numérique avec les données comme principale ressource, celles-ci étant identifiées au niveau national comme un facteur de production à part entière depuis avril 2020.

Le plan fait d'abord état des avancements de la ville de Pékin en matière d'économie numérique : +7,2 % de progression pour la valeur ajoutée de l'économie numérique au T1 2022, la portant ainsi à 387 Mds CNY soit 54 Mds EUR, bien qu'aucune précision ne soit apportée sur la méthode de calcul.

Il préconise ensuite une série de mesures afin de tester la mise en œuvre concrète d'un marché des données, en insistant toujours sur le « développement sain de l'économie des plateformes ». Aussi, le plan recommande les mesures habituelles des autorités chinoises, souvent similaires à d'autres secteurs : établir des projets pilotes pour l'économie numérique et l'innovation à partir des données ; élaborer des normes pour le commerce des données. En outre, le plan préconise d'établir un système de mise en conformité à plusieurs niveaux, qui apparaît analogue au MLPS (*multi-level protection scheme*) en vigueur depuis la loi sur la cybersécurité (2017).

Les recommandations de la municipalité de Pékin suivent ainsi les orientations des autorités centrales. Alors que ces orientations générales appellent à la mise en place d'un marché des données, davantage de déclinaisons locales de ces orientations sont à attendre ; conformément à la logique industrielle chinoise, les échelons locaux développeront ainsi leurs propres zones pilotes, en vue de faire émerger les meilleures pratiques au niveau national.

Retour au sommaire ([ici](#))

Développement durable, énergie et transports

Energie : multiplication de plans de haut niveau en vue de promouvoir les énergies renouvelables, tout en réservant une marge pour le charbon

Sur trois jours consécutifs dans la semaine, le gouvernement central chinois a publié plusieurs documents en vue de promouvoir les énergies renouvelables, tout en réservant une marge pour le charbon. Le [premier document](#), intitulé « plan d'implémentation pour promouvoir le développement de haute qualité des énergies renouvelables », est publié conjointement le 30 mai par la Commission nationale pour le développement et la réforme (NDRC) et l'Administration nationale de l'énergie (NEA). Le plan propose 21 mesures spécifiques afin de lever des points bloquants concernant le développement, la distribution et le financement des énergies renouvelables. Par exemple, il est suggéré pour la première fois dans un document officiel de simplifier le régime d'approbation concernant les projets éoliens afin d'accélérer la concrétisation des projets.

Ensuite, le Conseil des Affaires de l'Etat a publié un [avis](#) reprenant les 33 mesures destinées à stabiliser l'économie déjà annoncé le 23 mai (voir [Brèves du SER de Pékin, semaine du 23 mai](#)). L'une de ces dispositions ordonne aux acteurs compétents de « libérer des capacités de production de charbon de haute qualité » en assurant son « utilisation sûre, propre et efficace » ainsi que d'améliorer la capacité des réserves stratégiques de charbon et de pétrole brut, toujours dans le but de garantir la sécurité énergétique.

Enfin, neuf administrations dont la NDRC et la NEA ont publié le 1^{er} juin le longuement attendu 14^e [plan](#) quinquennal sur les énergies renouvelables, qui dispose que l'accroissement de la production d'électricité renouvelable représenterait plus de 50% de l'augmentation de la consommation d'électricité du pays au cours de la période du 14^e exercice (2021-2025). Cependant, un porte-parole de la NEA avait déjà [déclaré](#) en mars 2021 qu'il était prévu que ce chiffre atteigne environ deux tiers d'ici 2025. Selon l'[analyse](#) de Bloomberg, ce changement de formulation pourrait ouvrir la voie à une croissance de la production d'électricité à partir de charbon. Il est également mentionné que les énergies renouvelables devraient représenter plus de 50% de la demande supplémentaire de l'énergie primaire jusqu'en 2025, ce qui reste aligné avec les orientations précédentes.

Climat : Baisse des émissions de CO2 au premier trimestre 2022 par rapport à 2021, pour le troisième trimestre consécutif

Selon une [analyse](#) du think tank britannique Carbon Brief, les émissions de CO2 chinoises ont connu une baisse de 1,4% au premier trimestre 2022, le troisième trimestre consécutif de baisses en glissement annuel. Cette baisse est la plus longue depuis 10 ans. Elle s'explique principalement par la baisse d'activité du secteur de la construction qui fait suite au ralentissement de l'immobilier chinois, le gouvernement chinois ayant mis en place des mesures visant au désendettement du secteur.

Sur le premier trimestre de l'année 2022, cette baisse est principalement due à l'industrie du ciment suivie par les secteurs de l'électricité et de l'acier. Bien que la consommation d'électricité ait augmenté au premier trimestre, l'amélioration de l'efficacité énergétique des centrales thermiques et le passage à des combustibles moins émetteur, conjugués à une production importante d'énergie renouvelable ont entraîné une baisse des émissions du secteur. Les émissions provenant de la consommation de pétrole ont également baissé, conséquence des

mesures sanitaires en place. Pour rappel, le mois de mars avait été marqué par des confinements à Shenzhen et dans le Jilin, mais le confinement de Shanghai n'a commencé qu'à la fin du mois de mars et n'a donc pas de conséquences sur ces chiffres.

La tendance devrait se poursuivre au second trimestre, en raison des importantes restrictions sanitaires aux mois d'avril et de mai, notamment à Shanghai. Les premiers chiffres d'avril témoignent d'ailleurs d'une tendance à la baisse.

Pour rappel, la baisse des émissions de CO₂ due à la première vague de covid-19 en 2020 avait été suivie, lors de la reprise économique, d'un rebond des émissions suffisamment important pour annuler le bénéfice climatique de cette période de baisse. Carbon Brief rappelle que les autorités chinoises ont l'habitude de répondre aux crises économiques par des stimulations du secteur de la construction, provoquant ainsi des rebonds d'émissions carbone. Les récentes annonces de relance économique par le gouvernement chinois indiquent que cela pourrait également être le cas en 2022.

Pour rappel, le président Xi a annoncé en 2020 que la Chine atteindrait son pic d'émission de CO₂ avant 2030, objectif souvent jugé comme peu ambitieux par rapport aux capacités du pays.

Energie : Deuxième explosion en trois ans pour le premier pipeline interprovincial de méthane de couche, dans l'est de la Chine

Le [quotidien économique Caixin rapporte](#) une explosion d'un pipeline de méthane de couche, dans le Shanxi, près de la frontière avec le Henan. Mise en service fin 2010, il s'agit du [premier gazoduc](#) interprovincial pour le méthane de couche en Chine. Caixin estime que la société propriétaire du pipeline avait augmenté le volume transporté par l'infrastructure, jusqu'à 2,6 millions de m³ par jour. Un tel flux serait dans les normes théoriques de l'infrastructure, mais supérieur à la limite maximale autorisée par les autorités chinoises, fixée à 1,6 millions. Cette augmentation du débit est probablement due aux prix élevés de l'énergie actuellement, rendant le méthane de couche plus rentable qu'en temps normal. Le même pipeline avait déjà subi une explosion en 2019, obligeant l'infrastructure à fermer pendant un an.

Le méthane de couche, ou « gaz de couche », est un gaz qui se forme dans les filons de charbon ; il constitue le « grisou », redouté pour son caractère explosif lors de l'exploitation minière.

Aéronautique : l'aéronef électrique de la start-up chinoise TCab Tech sera motorisé par Safran

Safran Electrical & Power et TCab Tech ont annoncé la signature d'un [accord de coopération](#) pour équiper le E20, un aéronef électrique à décollage et atterrissage vertical (eVTOL) de cette nouvelle start-up chinoise, [fondée](#) en mai 2021. L'E20 est un eVTOL à cinq places, avec un [design proche](#) du Joby S4. Cette nouvelle plateforme est dotée de 6 rotors et sera dédiée au transport de passagers sur une distance maximale de 200 km et avec une vitesse de croisière de 260 km/h. Safran Electrical & Power fournira l'ensemble des 6 moteurs électriques intelligents [ENGINEUS](#). La certification de la plateforme par l'Administration de l'Aviation Civile de Chine (CAAC) est attendue d'ici 2025. En parallèle, Safran conduit également des travaux de certification avec l'Agence européenne pour la sécurité de l'aviation (EASA). Deux fonds chinois, BlueRun Ventures et Decent Capital (détenu

par M. Jazon Zeng, cocréateur de Tencent), ont investi [10 M USD](#) en septembre dernier pour accompagner le développement de TCab Tech. Son PDG est M. Yon Wui Ng, ancien directeur du centre d'ingénierie d'Airbus à Pékin (ABEC) et qui fut également pilote du projet Terrafugia TF-2A. Pour rappel, Terrafugia est une start-up américaine acquise en 2017 par Geely, dont toutes les activités américaines ont [cessé](#) début 2021.

Retour au sommaire ([ici](#))

Actualités régionales

Shanghai : Projet de construction d'un centre de R&D sur les batteries par le constructeur automobile Nio

Selon une déclaration du gouvernement fin mai, le constructeur d'automobile chinois [Nio](#) se lance dans un projet de construction d'un centre de recherche et de développement de batteries près de son siège social à Shanghai. Ce centre a pour but de développer de nouveaux types de cellules de batteries pour les véhicules électriques (VE). Doté d'une superficie d'environ 22 000 mètres carrés dans le district de Jiading, le centre nécessitera un investissement d'environ 219 millions de CNY selon une déclaration de la société d'évaluation environnementale chargée de l'étude de faisabilité du projet. La construction devrait commencer en août et comprendra 31 laboratoires, une ligne de production d'essai et une ligne d'assemblage pour les cellules de batteries lithium-ion.

L'initiative de Nio s'inscrit dans une tendance croissante parmi les constructeurs automobiles qui cherchent à développer leurs propres batteries et s'assurer un avantage sur le segment des VE en pleine croissance en Chine. Leapmotor, une autre startup locale de VE, a dévoilé sa technologie dite "cell-to-chassis" en avril, qui remplace les packs de batteries par des modules directement intégrés dans la carrosserie du véhicule. D'autre part, d'après SNE Research, un cabinet de recherche sud-coréen, BYD, le constructeur automobile chinois leader sur le segment des VE est également le troisième plus grand fabricant de batteries au monde, avec une part de marché de 11,1 % au 31 mars 2022. Jusqu'à présent, Nio s'approvisionne en cellules fabriquées par le fournisseur chinois de batteries CATL et les assemble en packs de batteries dans l'une de ses usines de Nankin depuis mi-2019.

Retour au sommaire ([ici](#))

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Bourse : signature d'un accord de principe concernant l'intégration des ETF au sein du Stock Connect

Les régulateurs hongkongais et chinois ont annoncé le 27 mai l'ouverture d'ici deux mois de la connexion boursière avec la Chine (« *Stock Connect* ») aux ETF (*Exchange Trade Funds*), des fonds négociés en bourse permettant de répliquer la performance d'indices boursiers. Celle-ci permettra aux investisseurs institutionnels et aux particuliers d'échanger des parts de fonds indiciels cotés en bourse entre la Chine et Hong Kong (de la bourse de Hong Kong vers celles de Shanghai et Shenzhen et inversement). Cette extension était attendue depuis 2016, après un accord initial signé par la China Securities Regulatory Commission (CSRC) et la Securities and Futures Commission (SFC). Elle offrira un accès transfrontalier réciproque aux investisseurs chinois et hongkongais pour une nouvelle classe d'actifs.

Les critères d'éligibilité pour les ETF disponibles à travers ce programme ont été détaillés par les bourses de Hong Kong, Shenzhen et Shanghai et une liste de fonds accessibles devrait bientôt être publiée. Les ETF cotés à Shanghai et Shenzhen devront, pour être accessibles via Hong Kong avoir des actifs sous gestion supérieurs à 1,5 Mds RMB (224 M USD) en moyenne au cours des 6 derniers mois, suivre un indice composé au moins à 90% de A-shares et à 80% d'actions éligibles au Stock Connect Northbound et avoir au moins 6 mois d'historique de cotation (1 an pour l'indice répliqué). Pour ce qui est des critères d'éligibilité appliqués aux ETF hongkongais, ceux-ci se verront appliqués des critères similaires en termes d'historique de cotation et d'actifs sous gestion, ainsi que de part des titres cotés localement et accessibles à travers le « Stock Connect ». Ils devront en outre être cotés en HKD, suivre un indice composé à 90% au moins d'actions cotées à la bourse de Hong Kong (et au moins 70% d'actions intégrées au sein des indices HSI, HSCEI, HSTECH). Les ETF synthétiques, shorts ou à effet de levier seront exclus du programme.

Cette annonce fait suite à l'élargissement en 2021 du Bond Connect dans le sens Chine - Hong Kong et à l'ouverture du Wealth Management Connect la même année. Ce dernier programme permet depuis septembre 2021 aux particuliers d'investir dans des produits de gestion de fortune domiciliés de part et d'autre de la GBA (Greater Bay Area) : de Hong Kong et Macao vers la Chine et de 9 villes chinoises du Guangdong vers Hong Kong et Macao réciproquement. Il a rencontré un succès plutôt limité jusqu'ici, avec au 27 avril respectivement [120 M RMB \(17 M EUR\)](#) et [230 M RMB \(32 M EUR\)](#) investis via les canaux Sud-Nord et Nord-Sud de ce programme de « Connect ».

Bourse : Hang Seng lance un nouvel indice ESG

Hang Seng Indexes, filiale de la banque locale Hang Seng spécialisée dans la construction et la commercialisation d'indices a annoncé le 16 mai le lancement d'un nouvel indice nommé « Hang Seng Climate Change 1.5oC Target Index ». Celui-ci intégrera les entreprises du Hang Seng Large-Mid Cap Index (310 constituants représentant 85% de la capitalisation boursière hongkongaise) dont les pratiques sont jugées conformes recommandations internationales en matière de lutte contre le réchauffement climatique, avec une pondération au sein de l'indice

inversement proportionnelles à leurs émissions de gaz à effet de serre. La composition de l'indice évoluera ensuite chaque année avec pour objectif de produire une réduction de 7% par an de l'intensité carbone du portefeuille répliqué, conformément à l'objectif de limitation du réchauffement climatique à +1,5% au-dessus du niveau préindustriel d'ici 2050.

Ventes de détail : rebond de 11,7% au mois d'avril

Les ventes de détail ont progressé de 11,7% en glissement annuel en mars, soit une performance largement supérieure au consensus Bloomberg (-7,9%), après une contraction de 13,8% en mars (-14,6% en février et +4,1% en janvier). Sur les 4 premiers mois de l'année, le recul des ventes de détail en g.a atteint ainsi 3,1%. L'assouplissement progressif des mesures de distanciation sociale et le versement de la première vague de bons d'achat par le gouvernement (4 000 HKD en avril) ont été les principaux moteurs de ce rebond marqué. Parmi les postes ayant le plus bénéficié de cette reprise des ventes figurent l'électronique et les biens de consommation durables (+40,9%), bijouterie et l'horlogerie (+13,9%) et l'ameublement (+27,6%).

Retour au sommaire ([ici](#))

Macao

Economie : le PIB de Macao en baisse de -8,9% au premier trimestre 2022

Les dernières statistiques du bureau des statistiques et du recensement macanais font état d'une baisse du PIB de -8,9% (g.a) au premier trimestre 2022 et de -14,7% par rapport au quatrième trimestre 2021. Malgré des arrivées de visiteurs en hausse de 8%, les exportations de services (auxquels sont intégrés les revenus liés au tourisme) ont baissé de -4,7% en g.a (dont -25,1% pour les exportations de services de jeux mais +1,9% pour les services touristiques). La consommation privée est en baisse de -2,2% en g.a. et les dépenses des administrations publiques de -2%. L'investissement (FBCF) augmente de +3,4%.

Commerce extérieur : les importations de Macao ont augmenté de 19,8% au cours des 4 premiers mois de l'année

Les importations macanaises ont augmenté de +19,8% à 6,41 Mds USD au cours des 4 premiers mois de 2022, dont +6,8% pour celles en provenance de Chine (1,86 Mds USD) et +31,5% pour celles en provenance de l'UE (2,3 Mds USD). En avril, les importations macanaises ont diminué de 3,1% à 1,64 Mds. Les importations de bijoux en or et de montres ont chuté de 39,6 % et 31,8 % respectivement, tandis que les importations d'aliments et boissons et celles de téléphones portables ont augmenté de respectivement 63,4 % et 9,3 %. La France demeure le 1er fournisseur européen de Macao (+52,8% en g.a à 1,34 Mds USD), devant l'Italie et la Suisse, avec 21% de part de marché.

Secteur du jeu : les revenus des casinos se contractent de -68% en mai (g.a)

Les revenus des casinos reculent en mai de -68% en g.a à 410 M USD. En glissement mensuel ils marquent toutefois une hausse de +24,8%, bénéficiant des congés annuels au titre de la fête du travail début mai. Sur les 4 premiers mois de l'année, la baisse des revenus des casinos est de -44% en g.a (2,95 Mds USD), soit une baisse de -81,1% par rapport à la même période en 2019.

Taiwan

Commerce extérieur: lancement d'une nouvelle initiative commerciale entre Taiwan et les USA

John DENG, Négociateur commercial en Chef (OTN) et Ministre sans portefeuille taiwanais en charge du commerce extérieur, et Mme Sarah Bianchi, la représentante adjointe au commerce des États-Unis, ont tenu le 1er juin 2022, une réunion par visioconférence, suite à laquelle [les deux parties ont annoncé le lancement d'une nouvelle initiative entre les États-Unis et Taiwan sur le commerce du 21ème siècle \(U.S.-Taiwan Initiative on 21st-Century Trade\)](#). Cette initiative qui vise à approfondir de manière concrète les relations économiques et commerciales, portera sur 11 domaines tels que la facilitation des échanges commerciaux, les pratiques réglementaires, l'agriculture, la lutte contre la corruption, la participation des PME dans le commerce international, les avantages du commerce numérique, la promotion du commerce basé sur les conditions de travail saines, l'environnement et l'action climatique, les normes, les entreprises publiques, et, les politiques et pratiques relatives aux services non marchands. La première réunion devrait se tenir avant la fin juin à Washington. Selon les [statistiques des douanes taiwanaises](#), les États-Unis restent le deuxième partenaire commercial de l'île en 2021, derrière la Chine, avec 65,6 Mds USD d'exportations (2ème client) et 39,1 Mds USD d'importations (3ème fournisseur). Le déficit commercial Taiwan-US s'établit à 26 Mds USD en 2021, soit en hausse de 47% par rapport à 2020 (18 Mds USD), voire 181% par rapport à 2011 (9,4 Mds USD).

PIB : les chiffres de la croissance économique au T1 2022 ont été revus à la hausse à 3,14%

D'après l'estimation publiée le 27 mai par la DGBAS, le PIB taiwanais a augmenté de 3,14% au cours du premier trimestre 2022, contre 3% dans ses prévisions publiées en février dernier. La croissance au cours de cette période reste très inférieure à celle du T1 2021 (9,2%) mais supérieure à celle de la même période en 2020 (2,99%) semblant indiquer un retour au rythme de croissance antérieur à la pandémie. La contribution du commerce extérieur à la croissance reste forte et s'établit à 1,54 pb, grâce à la croissance des exportations de biens et de services (+8,95%). Quant à la demande domestique, l'investissement a progressé de 5,82%, contribuant à hauteur de 1,46 pb à la croissance du PIB. La consommation privée, qui progresse légèrement de 0,46%, apportent également une contribution positive (+0,18 pb) alors que la baisse des dépenses publiques (-0,52%) se traduit par une contribution négative (-0,06 pb). Pour ce qui concerne l'inflation, l'indice des prix à la consommation a atteint 2,81% sur les trois mois de l'année. Pour 2022, la DGBAS table sur une croissance de 3,91% et une inflation de 2,67%, l'augmentation des prix de l'énergie devrait être absorbée en grande partie par les compagnies publiques CPC et Taipower dont la situation financière devrait se dégrader en conséquence. Elle anticipe également une hausse des exportations (+5,85%) et de l'investissement public et privé (respectivement de +13,04% et +4,61%) et de la consommation privée (+3,10%).

Commerce bilatéral : les exportations françaises progressent au T1 2022, notre déficit aussi...

Selon les derniers chiffres des douanes françaises, le commerce de biens entre la France et Taiwan a atteint 1,7 Mds EUR au T1 2022, soit une augmentation de 33,7% par rapport à la même période de 2021. Les exportations françaises progressent de 27,7% pour atteindre 624,6 M EUR, grâce à la reprise des exportations de « Matériels

de transport » (115,8 M EUR, soit +43,8% par rapport au T1 2021). Parmi les autres produits les plus demandés, les « Produits chimiques, parfums et cosmétiques », 1er poste de nos exportations, hors aéronautique, progressent de 28% à 108,2 M EUR, suivis par les « Produits informatiques, électroniques et optiques » (99,9 M EUR, +27,3%), les « Produits des industries agroalimentaires (IAA) » (76,6 M EUR, +17,7%), les « Textiles, habillement, cuir et chaussures » (60,1 M EUR, +35,9%) et les « Produits pharmaceutiques » (43,1 M EUR, +19,9%). Les importations en provenance de Taïwan augmentent également de 37,1% pour atteindre 1,1 Mds EUR, avec notamment les achats des « Produits informatiques, électroniques et optiques » (542,8 M EUR, +31,1%), des « Produits métallurgiques et métalliques » (131 M EUR, +67,2%), des « Matériels de transport » (126,8 M EUR, +32,9%) et des « Machines industrielles et agricoles » (115,4 M EUR, +55,4%). Au final, cette belle progression du commerce bilatéral se fait au détriment de la France notre déficit commercial progressant de 50,4% pour s'établir à 521 M EUR.

Computex Taipei : Micron annonce le renforcement de ses capacités de production de mémoires

[Le salon Computex Taipei 2022 s'est tenu du 24 au 27 mai à Taipei](#), en présentiel, suite à deux éditions virtuelles. Dans son discours d'inauguration, la présidente TSAI Ing-Wen a présenté les atouts de l'écosystème de l'industrie des semi-conducteurs, un environnement économique hautement résilient et compétitif, allant de la fonderie à la conception des circuits intégrés, en passant par leur conditionnement et leur test. Cette puissance scientifique et technologique offrait une base solide pour le développement de l'ensemble de l'économie taïwanaise et un outil-clé pour contribuer à la modernisation et à la transformation des autres secteurs industriels de l'île. M. Sanjay Mehrotra, CEO de Micron Technology Inc., qui s'exprimait lors d'une session « CEO Keynotes » organisée dans le cadre du salon, a [annoncé la mise en place de nouveaux équipements de lithographie EUV dans son site de fabrication à Taichung en 2022](#), dédié à la production utilisant le processus 1-gamma en 2024. Pour rappel, la production des puces du fabricant américain à Taïwan utilise le procédé 1-alpha, lancé en 2021, et offre une densité de mémoire de 40% supérieure au procédé 1z. Micron qui emploie plus de 10 000 employés à Taichung et Taoyuan, a indiqué poursuivre le recrutement de nouveaux talents.

Industrie satellitaire : un marché en plein essor

Le Bureau du développement Industriel du MOEA a organisé [une rencontre avec 6 entreprises](#) présentes dans le domaine [des services satellitaires](#) (TMY Technology, Tron Future Tech, Auden Techno, Rapidtek, Universal Microwave Technology, et Pyras Technology) suite à leur participation au salon *Satellite 2022*, organisé à Washington en mars dernier. Les entreprises du secteur, notamment Chunghwa Telecom, réfléchissent à développer des partenariats avec [Starlink](#) (Space X). Même [Foxconn](#) a annoncé vouloir se lancer aussi dans la course. [Taïwan compte environ 90 entreprises fournisseurs de composants dans ce secteur](#). Selon Trendforce, la valeur de la production mondiale devrait atteindre 295 Mds USD en 2022 (+3,3% sur l'année). En avril dernier, le Yuan législatif a validé la transformation de la National Space Organization en agence indépendante des Narlabs dotée de son propre budget, l'objectif étant de rester dans la course face aux concurrents régionaux [qui disposent de ressources souvent plus importantes](#) : selon la NSPO, le budget total dédié au secteur spatial est d'environ 3,5 Mds TWD en 2022 (113 M EUR), contre 120 Mds TWD au Japon, 19 Mds TWD en Corée du Sud et 4,4 Mds TWD en Indonésie. Taïwan prévoit le lancement [de 6 satellites entre 2023 et 2028](#), dans le cadre de son programme Formosa 8.

Covid-19 : le gouvernement libère un budget de 34,6 Mds TWD pour les secteurs les plus touchés

Alors que Taiwan enregistre plus de 80 000 cas quotidiens d'Omicron pratiquement depuis 15 jours, [le Yuan exécutif](#) vient de valider sur proposition du National Development Council [une nouvelle enveloppe](#) de 34 Mds TWD (environ 1,1 Mds EUR) destinée à soutenir près de 900 000 personnes, notamment des secteurs de la restauration (3,6 Mds TWD), des transports (500 M TWD pour les services routiers et 6 Mds TWD pour ceux du secteur aérien) et du tourisme (5,5 Mds TWD). Les aides seront allouées sous la forme de subventions salariales, formations professionnelles, exonérations de loyer et prolongations de prêt. Le ministère de l'Economie, qui est parvenu à sécuriser [une enveloppe supplémentaire de 3 Mds TWD](#) (contre 600 M prévus initialement), a décidé de simplifier le traitement des demandes du secteur de la restauration (18 000 doléances reçues en quelques jours). D'après les dernières [statistiques publiées le 1er juin par le ministère du travail](#), 243 entreprises du secteur de l'hôtellerie et de la restauration auraient déclaré avoir demandé à leurs employés de prendre des congés sans solde, soit près de 2 610 personnes (contre 151 entreprises et 1 117 personnes fin avril dernier).

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



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

*Liberté
Égalité
Fraternité*

Responsable de la publication : Jean-Marc Fenet

Rédacteurs :

Thomas Carré, Lennig Chalmel, Zilan Huang, Yang Jingxia, Baptiste Gosson-Brion, Orhan Chiali, Furui Ren, Kimberley Le Pape, Antoine Moisson, Camille Paillard, Hu Haowei, Julien Boudet, François Lemal, Dominique Grass, Li Wei, Florian Surre, Valérie Liang-Champrenault, Odile Huang, Charlotte Lau, Max Chang, Alain Berder, Rodolphe Girault, Pascal Millard, Julien Defrance

Revu par :

Axel Demenet

Pour s'abonner :

camille.paillard@dgtresor.gouv.fr