

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Chine & Mongolie

Une publication du SER de Pékin
Semaine du 14 avril 2025

Chine continentale

Conjoncture [\(ici\)](#)

La Chine enregistre une croissance du PIB de 5,4 % en g.a. pour le T1 2025
Immobilier : poursuite de la baisse du marché immobilier au T1 2025

Banque et Finance [\(ici\)](#)

Marchés financiers : redressement progressif des marchés chinois cette semaine

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

Relations Chine-US : nouvelles sanctions chinoises

Relations UE-Chine : visioconférence entre Maroš ŠEFČOVIČ et WANG Wentao

Contrôle export : conférence nationale 2025 du MOFCOM sur le contrôle des exportations

Industrie et numérique [\(ici\)](#)

Semi-conducteurs : les États-Unis imposent une licence à Nvidia pour exporter ses puces H20 vers la Chine

Semi-conducteurs : les droits de douanes chinois s'appliqueront à toutes les puces fabriquées aux États-Unis

Automobile : Tesla en Chine cesse l'importation de deux modèles en provenance des États-Unis

Automobile : forte croissance de la vente des VEN et des exportations de véhicules hybrides au T1 2025

Données : la CAC clarifie certaines règles pour les transferts de données transfrontaliers

Batteries : partenariat entre CATL et Sinopec dans l'échange de batteries

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

Environnement : multiplication des tempêtes de sable dans le nord de la Chine sous l'effet du réchauffement climatique

Energie : publication d'un plan d'action pour la modernisation des centrales à charbon (2025-2027)

Transport : publication des statistiques annuelles de l'année 2024

Pêche : la Chine rejoint officiellement le PSMA, l'accord clé de la lutte contre la pêche illégale

Aéronautique : le Vietnam renforce ses liens avec la Chine

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

Accès au marché : deux protocoles d'exportation signés entre l'Espagne et la Chine

Actualités locales [\(ici\)](#)

Shanghai : la ville de Shanghai annonce de nouvelles mesures pour favoriser les petites et moyennes entreprises des secteurs stratégiques

Hong Kong et Macao

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

Relations commerciales : Hongkong Post suspend les envois vers les États-Unis en réponse aux tarifs douaniers

Relations commerciales : AmCham soutient la position de Hong Kong en tant qu'entité douanière distincte

Bourse : le LME approuve quatre entrepôts pour stimuler le commerce des métaux

Tourisme : Hong Kong a enregistré 12,2 millions de visiteurs au premier trimestre, en hausse de 9 %

Macao [\(ici\)](#)

Discours de politique générale 2025 : le chef de l'exécutif de Macao a présenté le 14 avril son premier discours de politique générale

Taiwan [\(ici\)](#)

Réserves de changes : la détention de titres de dette américaine par Taiwan enregistre une nouvelle hausse début 2025

Commerce extérieur : une clarification officielle des autorités américaines précise l'étendue des exemptions de droits de douane pour Taiwan sur les semi-conducteurs

Relations commerciales : le gouvernement taiwanais ne répondra pas au relèvement des tarifs américains et met en place des mesures générales de soutien à l'économie

Semi-conducteurs : TSMC présente un premier trimestre 2025 à la hausse

Intelligence artificielle : Nvidia annonce investir 500 Mds USD aux États-Unis dans le développement des infrastructures IA et amènera dans son sillage les leaders taiwanais de l'industrie électronique

Energies renouvelables : premier contrat d'achat d'électricité d'origine géothermique à Taiwan

Chine continentale

Conjoncture

La Chine enregistre une croissance du PIB de 5,4 % en g.a. pour le T1 2025

Le Bureau National des Statistiques (NBS) a publié cette semaine les chiffres d'activité et du PIB pour le T1 2025. La croissance du PIB est de 5,4 % en glissement annuel identique au T4 2024, dépassant les attentes du marché (5,2 %). En glissement trimestriel, il croît de +1,2 % contre +1,6 % au T4 2024.

Dans le détail, le secteur primaire ralentit à +3,5 % (-0,2 p.p. par rapport au T4 2024). Le secteur secondaire croît de +5,9 % (+0,7 p.p.) et le secteur tertiaire ralentit à 5,3 % (-0,5 p.p.).

Les contributions à la croissance par la demande sont de : 2,8% pour la consommation (après 1,6% au T4), 0,5% pour l'investissement (après 1,32% au T4) et 2,1% pour les exportations (après 2,47% au T4).

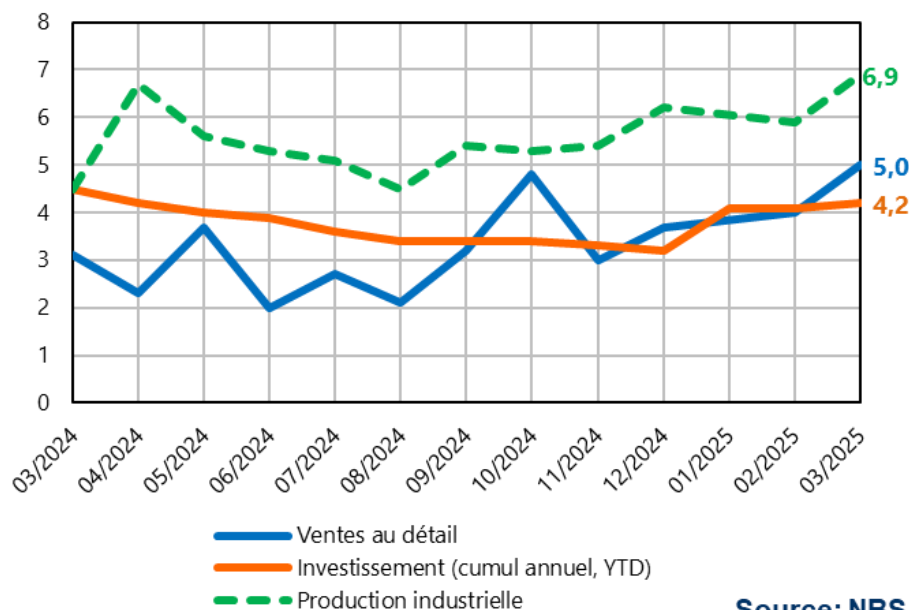
Les ventes aux détails en décembre progressent de +5,9 % (+2,2 p.p.), dont +4,6 % pour les biens de consommation et +7,9 % pour les ventes en ligne. En particulier, les ventes d'appareils électroménagers et d'équipements audiovisuels augmentent fortement (respectivement +21,7 % et +19,3 % en g.a.) bénéficiant du programme d'échanges (« trade-in program »). Les ventes aux détails de services augmentent à +5,0 %.

Les investissements croissent à + 4,2 % en g.a. (+1,0 p.p.), mais augmentent de +8,3 % en excluant le secteur immobilier. Ils sont principalement portés les investissements en infrastructure (+5,8 %) et l'industrie manufacturière (+9,1 %).

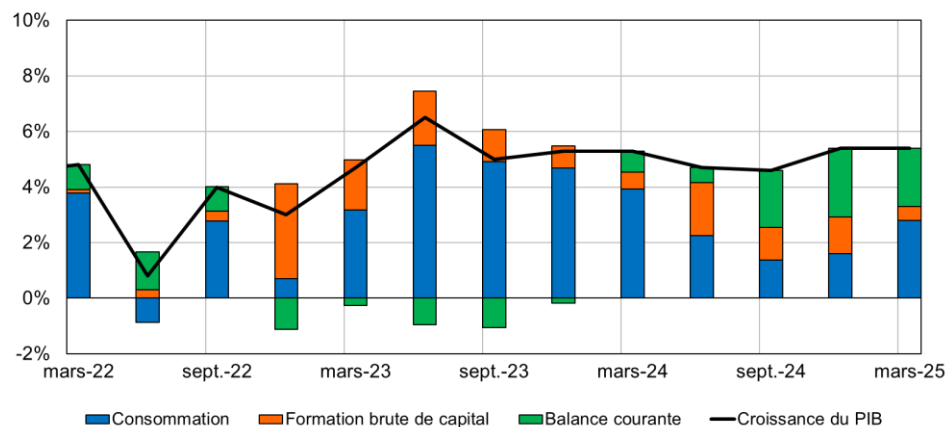
Les dépenses de consommation par habitant augmentent de +5,3 % en termes réels (+0,2 p.p.) et le revenu disponible par habitant de +5,6 % en (0,5 p.p.).

Principaux indicateurs mensuels de conjoncture

%, en g.a.



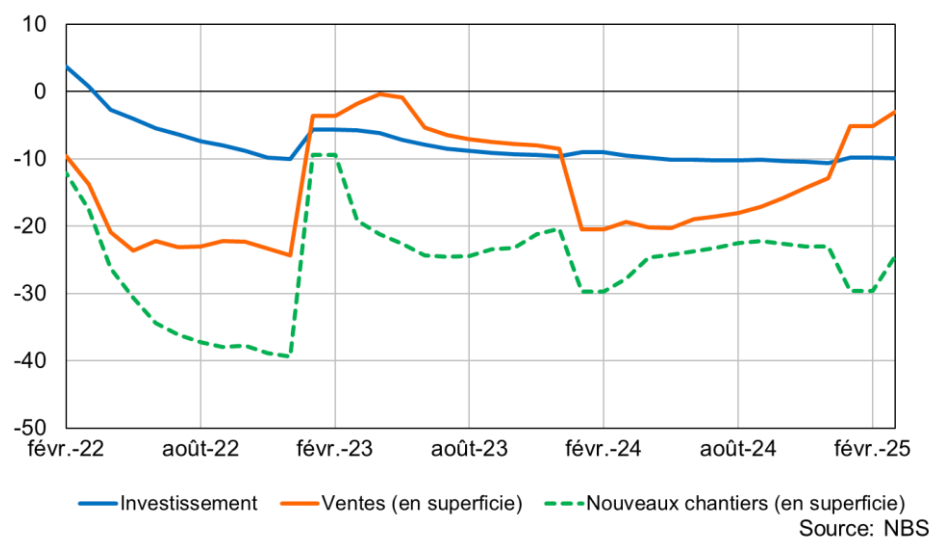
Décomposition des contributions à la croissance, par les composantes de la demande (en %, g.a)



Immobilier : Poursuite de la baisse du marché immobilier au T1 2025

Le secteur immobilier reste le facteur principal de la faible croissance des investissements. L'investissement immobilier décline de -9,9 % (après -9,8 % en février), dont -9,0 % pour l'immobilier résidentiel et -9,4 % pour l'immobilier commercial. Les ventes de logements neufs continuent également de baisser à un rythme moindre à -3,0 % (après -5,1 % en février), dont -2,0 % pour les ventes immobilières résidentielles.

Evolution de l'investissement immobilier, des ventes et des financements (en %, g.a)



Retour au sommaire [ici](#)

Banque et Finance

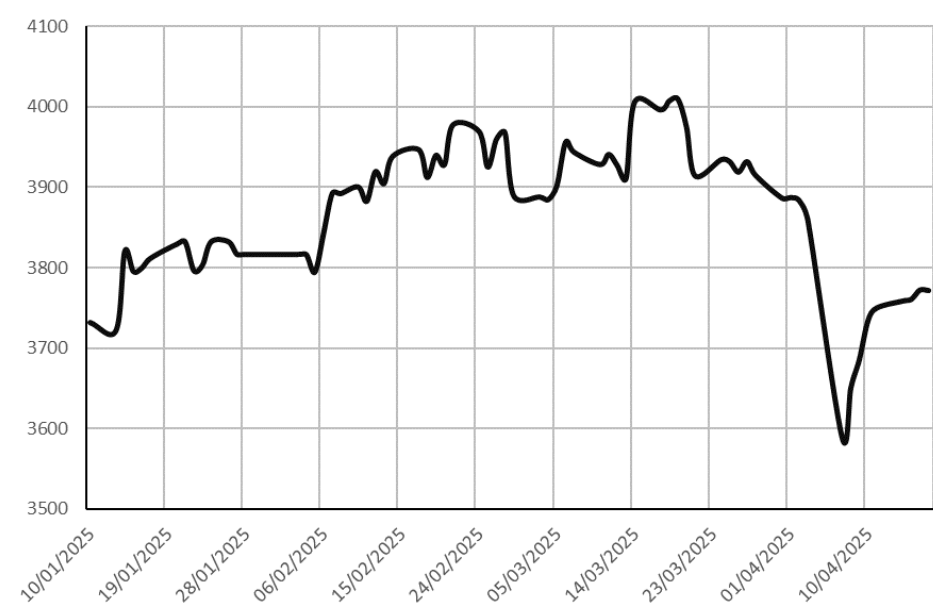
Marchés financiers : redressement progressif des marchés chinois grâce au soutien public

Les indices boursiers chinois ont légèrement augmenté comparé à la semaine dernière. Dans le détail, le CSI 300 a gagné +1,0 % et les indices technologiques de +0,9 %. L'indice principal de Hong Kong, le Hang Seng, gagne plus que les autres (+3,9 %).

Tableau : Evolution des principaux indices boursiers chinois et hongkongais

Evolutions	CSI 300	SSE	SZSE	Moyenne indices technologiques	Chinext	Star 50	BSE 50	Hang Seng Index
Depuis la dernière clôture	1,0%	0,0%	1,8%	0,9%	0,4%	2,6%	3,0%	3,9%
Depuis 1 an	5,8%	4,0%	6,8%	12,1%	6,2%	35,4%	62,1%	29,6%

Graphique : Evolution du CSI 300 sur les trois derniers mois



Retour au sommaire [ici](#)

Échanges et politique commerciale

Relations Chine-US : nouvelles réactions chinoises aux mesures américaines

Après l'instauration la semaine dernière de droits additionnels cumulés de 125 % sur les produits chinois entrant aux Etats-Unis, les autorités américaines ont [annoncé](#) le 11 avril dernier une exemption pour plusieurs produits électroniques (ordinateurs, téléphones et semi-conducteurs). Toutefois, les importations depuis la Chine de ces produits restent soumises à des droits additionnels de 20 %.

En parallèle, Washington a annoncé l'ouverture successive de trois enquêtes au titre de la section 232 du *Trade Expansion Act*, visant les produits suivants :

- [Produits et ingrédients pharmaceutiques](#) ;
- [Semiconducteurs et les équipements nécessaires](#) ;
- [Minéraux critiques](#).

Si ces enquêtes ne visent pas formellement la Chine, elle serait le principal pays affecté en cas d'instauration de droits de douane. Pour rappel, la section 232 prévoit un délai de 270 jours maximum afin que le département du Commerce examine ces cas et remette un rapport au Président, qui peut ensuite décider des mesures à mettre en œuvre.

Enfin, le Bureau du représentant américain pour le Commerce a [annoncé](#) l'imposition dans 180 jours d'une taxe sur tous les navires chinois accostant aux Etats-Unis, dans le cadre de son enquête au titre de la section 301 du *Trade Act* sur le secteur maritime chinois.

En réaction, l'agence [Bloomberg](#) rapporte que les autorités chinoises auraient donné instruction aux compagnies aériennes chinoises de suspendre leurs nouvelles commandes d'avions Boeing et de cesser tout achat d'équipements et de pièces aéronautiques auprès de fournisseurs américaines. De plus, Pékin aurait également [annoncé](#) réduire ses importations de films américains.

Relations UE-Chine : visioconférence entre Maroš ŠEFČOVIČ et WANG Wentao

Le 8 avril 2025, le ministre chinois du Commerce (MOFCOM), WANG Wentao, s'est [entretenu](#) par visioconférence avec le commissaire européen chargé du commerce et de la sécurité économique, Maroš ŠEFČOVIČ. Les deux homologues ont notamment échanger leurs points de vue sur le

renforcement de la coopération économique et commerciale dans le contexte des droits de douane réciproques imposés par les États-Unis.

Selon le [communiqué](#) du MOFCOM, les deux parties ont convenu d'engager des consultations dans les plus brefs délais pour discuter en profondeur des questions liées à l'accès au marché, créer un environnement commercial plus favorable aux entreprises, et entamer immédiatement des négociations sur les engagements de prix minimums pour les véhicules électriques fabriqués en Chine. Ils ont également convenu d'approfondir leur coopération en matière d'investissement dans le domaine de l'industrie automobile.

Contrôle export : conférence nationale 2025 du MOFCOM sur le contrôle des exportations

Les 9 et 10 avril 2025, la conférence nationale de travail sur le contrôle des exportations s'est [tenue](#) à Pékin. Elle avait pour objectif de dresser un bilan des actions menées depuis 2024 en matière de contrôle des exportations, et de définir les priorités pour l'année 2025.

Les participants à cette réunion ont souligné que la situation internationale actuelle était « complexe et grave », et que le ministère du Commerce ainsi que l'ensemble des départements concernés devaient accélérer l'amélioration du système national de contrôle des exportations, notamment à travers :

- Le renforcement du cadre juridique et réglementaire ;
- L'actualisation des listes de contrôle des articles ;
- L'optimisation de la délivrance des licences et de l'application de la loi ;
- Le développement des dialogues et échanges bilatéraux et multilatéraux dans le domaine du contrôle des exportations ;
- La promotion de la conformité.

Retour au sommaire [ici](#)

Industrie et numérique

Semi-conducteurs : les États-Unis imposent une licence à Nvidia pour exporter ses puces H20 vers la Chine

Les autorités américaines [auraient confirmé](#) avoir imposé à Nvidia l'obligation d'obtenir une licence pour exporter de nouveaux types de puces d'intelligence artificielle (IA) vers la Chine. Les puces concernées sont les H20, spécialement conçues par Nvidia pour le marché chinois (dans le but de s'adapter aux précédentes mesures américaines de contrôle export) et moins performantes que les modèles H100 et H200 utilisés aux États-Unis. Les puces MI308 d'AMD seraient aussi concernées par ces restrictions. Cette décision constitue donc un nouveau durcissement de la politique américaine visant à restreindre l'exportation des technologies de pointe vers la Chine.

Les puces H20 [représenteraient](#) environ 12 Mds USD sur les 17 Mds USD de revenus de Nvidia en Chine. Nvidia, qui a réalisé un chiffre d'affaires annuel record en 2024 (plus de 100 Mds USD), a vu chuter ses actions de 5 %. À l'issue d'un entretien entre son PDG Jensen Huang et le Président Trump, Nvidia avait pourtant annoncé la veille la relocalisation de la production de certaines de ses puces aux États-Unis – bien que cette décision relève *in fine* de ses sous-traitants taiwanais comme TSMC, Foxconn et Wistron.

Semi-conducteurs : les droits de douanes chinois s'appliqueront à toutes les puces fabriquées aux États-Unis

Le 11 avril, l'Association chinoise de l'industrie des semi-conducteurs (CSIA) a [annoncé](#) que les droits de douane chinois de 125 % toucheront l'ensemble des semi-conducteurs américains, y compris ceux assemblés en pays tiers. Le pays d'origine des puces sera en effet déterminé par l'endroit où la fabrication initiale a lieu, et non par l'endroit où la puce est assemblée. À titre d'exemple, Texas Instruments et Intel devraient ainsi être confrontées à ces droits de douane lorsqu'elles vendront leurs puces en Chine.

Ces contre-mesures interviennent alors que les importations de semi-conducteurs chinois sont pour le moment exemptées de droits de douanes supplémentaires par l'administration Trump, dans l'attente d'annonces spécifiques pour le secteur. Le président américain [a en effet indiqué](#) que de nouveaux droits de douane sur les puces importées aux États-Unis devraient être instaurés dans un avenir proche.

Les droits de douanes chinois pourraient inciter les acheteurs chinois à se fournir localement. Cependant, la Chine accuse un retard technologique concernant la fabrication de puces avancées nécessaires pour entraîner l'IA notamment.

Automobile : Tesla en Chine cesse l'importation de deux modèles en provenance des États-Unis

La filiale chinoise de Tesla a [cessé](#) l'importation de berlines de modèle S et de voitures utilitaires de sport de modèle X en provenance des États-Unis suite à l'adoption de contre-mesures chinoises aux droits de douane américains ([voir les brèves du SER de Pékin – semaine du 7 avril 2025](#)). Les modèles S et X représentaient moins de 2000 véhicules vendus par Tesla sur le marché chinois en 2024, tandis que la majorité des modèles vendus (modèles 3 et Y) étaient produits par les deux gigafactories de Tesla à Shanghai ([Voir les brèves du SER de Pékin – semaine du 2 mai 2022](#)).

Sur le marché chinois, l'entreprise fait face à la concurrence des constructeurs locaux, en particulier de BYD qui, pour la première fois en 2024, a annoncé un chiffre d'affaires supérieur à Tesla ([voir les brèves du SER de Pékin – semaine du 24 mars 2025](#)). Sur le premier trimestre 2025, Tesla ne se situe qu'au cinquième rang des constructeurs en termes de ventes de véhicules à énergies nouvelles sur le marché chinois, derrière BYD, Geely, SAIC et Chang'an.

Automobile : forte croissance de la vente des VEN et des exportations de véhicules hybrides au T1 2025

Selon les chiffres de l'Association chinoise des constructeurs automobiles ([CAAM](#)) et de l'Association chinoise des voitures particulières ([CPCA](#)), au premier trimestre 2025, les ventes automobiles en Chine ont augmenté (+11,2 % en g.a.) pour atteindre 7,5 M unités. La production (+50,4 % en g.a., 3,2 M unités) et les ventes (+47,1 % en g.a., 3,1 M unités) de VEN ont été particulièrement dynamiques. Les véhicules électriques ont représenté 67 % des ventes de VEN. Les constructeurs automobiles chinois Xpeng (+334 %, 86 000 unités) et Chery (+230 %, 116 000 unités) sont les entreprises qui ont connu la progression la plus importante de leurs ventes de VEN lors de ce premier trimestre.

Les exportations ont progressé moins rapidement (+7,3 %, à 1,42 M unités) que les ventes sur le marché intérieur. Elles ont été nettement portées par l'augmentation des exportations de véhicules hybrides (+ 156 % en g.a.). BYD était le premier exportateur au mois de mars (67 307 unités).

Données : la CAC clarifie certaines règles pour les transferts de données transfrontaliers

Le 9 avril, l'Administration du cyberspace de Chine (CAC) a [publié](#) un document – sous forme de questions-réponses – clarifiant plusieurs interrogations relatives à la réglementation sur le transfert transfrontalier de données.

La CAC indique notamment que, si une entreprise possède plusieurs filiales en Chine, la société mère peut gérer les demandes d'exportation de données pour toutes ses filiales. De plus, si l'une des Zones de libre-

échange (ZLE) engagées dans des projets pilotes d'exportation de données publie une liste négative (qui recense les données dont l'exportation hors de Chine est soumise à approbation), cette liste est valide pour toutes les autres zone pilotes.

Ces annonces de la CAC s'insèrent dans un mouvement plus large – initié en mars 2024 – visant à assouplir les contraintes pour les entreprises étrangères visant les exportations de données. Cependant, selon Trivium, seulement 84,1 % des demandes d'exportation de données seraient approuvées, et beaucoup de ces approbations seraient partielles.

Batteries : partenariat entre CATL et Sinopec dans l'échange de batteries

Le leader mondial de l'industrie des batteries CATL et l'entreprise pétrolière et chimique Sinopec ont [signé](#) un accord de coopération pour le développement d'infrastructures d'échange de batteries. Les entreprises se sont engagées à investir dans la construction de 500 stations d'échange de batteries en 2025 et de 10 000 à long terme. Ce mois-ci, CATL a aussi conclu un accord d'échange de batteries avec Nio.

Retour au sommaire [ici](#)

Développement durable, énergie et transports

Environnement : multiplication des tempêtes de sable dans le nord de la Chine sous l'effet du réchauffement climatique

Le nord de la Chine a été frappé du 13 au 15 avril par des vents violents et des tempêtes de sable, affectant l'est du Xinjiang, le Gansu et la Mongolie-Intérieure. Selon un [communiqué](#) de l'Administration nationale des forêts et des prairies (NFGA), il s'agit là du cinquième épisode de tempêtes de sables depuis le début du printemps, une fréquence supérieure à la moyenne de ces 20 dernières années. Ces tempêtes de sable seraient exacerbées par le peu de précipitations, un manque d'humidité dans le sol, une couverture neigeuse réduite, et un retard dans le reverdissement de la végétation. Le think tank *Centre for Research on Energy and Clean Air* [note](#) que le changement climatique a un effet direct sur la multiplication de ces phénomènes. Le ministère cite des conséquences directes multiples : maladies respiratoires pour les populations vulnérables ; effets sur le transport routier ; maritime et aérien ; perturbations de l'activité agricole...

Energie : publication d'un plan d'action pour la modernisation et le développement d'une nouvelle génération de centrales à charbon (2025-2027)

La Commission nationale du développement et de la réforme (NDRC) et l'Administration nationale de l'énergie (NEA) ont publié un "[Plan d'action pour la modernisation des centrales à charbon de nouvelle génération \(2025-2027\)](#)", visant à renforcer le rôle des centrales à charbon comme « filet de sécurité » du système électrique chinois. Le plan détaille les objectifs de transformation et la modernisation des centrales existantes en fixant une multitude d'exigences techniques (puissance ; facteur charge ; consommation de charbon par KWh...). Il inclue également le soutien à la planification et à la construction de la nouvelle génération de centrales à charbon, justifié par le besoin de répondre aux pics de consommation d'électricité. Cela vient confirmer la tendance de ces dernières années d'une politique de transformation du secteur plutôt que de sortie.

L'association chinoise du charbon a d'ailleurs [publié](#) une étude estimant le pic de consommation de charbon à 2028 et un plateau de 5 à 10 ans, dans ce qui s'apparente plus à une projection souhaitée que réaliste. Pour rappel, la Chine a produit 4,78 Mds tonnes en 2024.

Transport : publication des statistiques annuelles de l'année 2024

Le ministère des transports (MoT) a [publié](#) les statistiques des secteurs routiers et fluviaux chinois pour l'année 2024. Les frets routier et fluvial sont en hausse, respectivement à + 3,8 % en g.a. (4 188 Mt) et +4,7 % en g.a. (981 Mt). Cette dynamique se retrouve dans les chiffres du flux maritime avec + 7 % en g.a. des volumes de cargos transportés (1 759 Mt).

Du côté des transports de passagers, le volume du trafic sur les autoroutes a dépassé les 59,3 Mds de voyageurs (+ 4,8 %) dont 11,78 Mds de passagers commerciaux. Le trafic urbain commercial (sans prendre en compte les moyens de transports personnels) est en hausse de 5,7 % avec 106,79 Mds de voyageurs. Ce chiffre se décompose entre : les réseaux de bus et de trams (38,67 Mds, +1.6 %), les taxis (35,84 Mds, +7,1 %) et les réseaux de trains et de métros (32,21 Mds, +9,6 %).

Les investissements dans les infrastructures ont chuté de -7,5 % g.a. (2798.2 Mds RMB), une tendance expliquée par la baisse des investissements dans les infrastructures routières (-8,7 %) s'établissant à 2 577,4 Mds RMB en 2024.

Pêche : la Chine rejoint officiellement le PSMA, l'accord clé de la lutte contre la pêche illégale

Le 16 avril 2025, le ministère chinois de l'Agriculture et des Affaires rurales (MARA) a annoncé, lors d'une [conférence de presse](#), que la Chine avait officiellement adhéré à l'Accord relatif aux mesures du ressort de l'État du port visant à prévenir, contrecarrer et éliminer la pêche illicite, non déclarée et non réglementée (INN). L'instrument d'adhésion a été transmis au Directeur général de la FAO le 17 mars 2025, avec une entrée en vigueur pour la Chine le 16 avril 2025, soit 30 jours plus tard.

Selon Liu Xinzhong, directeur du Bureau de gestion des pêches, l'adhésion à cet accord est cohérente avec la position de principe de la Chine, dont le système juridique en matière de pêche repose sur la Loi sur la pêche, complétée par divers règlements tels que ceux relatifs aux permis de pêche et à la gestion de la pêche en haute mer. Un projet de révision de la Loi sur la pêche a été adopté par le Conseil des affaires de l'État le 18 octobre 2024, intégrant les exigences du PSMA. Le MARA travaille activement avec l'Assemblée populaire nationale pour promulguer ce texte, qui offrira une base juridique claire pour la mise en œuvre de l'accord à l'échelle nationale.

M. Liu a par ailleurs souligné que l'application du PSMA en Chine nécessite la coordination de plusieurs ministères et administrations : à part le MARA, sont également concernés le ministère de l'Industrie et de la Technologies de l'information (MIIT), le ministère des Transports (MoT), l'Administration générale des douanes (GACC) et l'Administration nationale de l'immigration (NIA). Un [mécanisme](#) de coordination interinstitutionnelle a été mis en place à l'échelle centrale, impliquant tous les départements concernés. Au niveau local, les autorités sont appelées à établir progressivement des

dispositifs de coopération entre les services des pêches et les autres départements concernés, notamment pour le contrôle des navires étrangers, la vérification des informations et la gestion des ports.

Afin d'appuyer la mise en place du PSMA, le MARA prévoit trois actions majeures :

1) Lancement d'opérations de contrôles ciblées : l'application de l'accord est intégrée aux campagnes annuelles d'inspection sur les affaires des pêches. Des contrôles conjoints seront menés prochainement avec les services maritimes, les douanes et les postes frontières sur les navires étrangers liés à la pêche entrant dans les ports chinois.

2) Renforcement des capacités de mise en œuvre : des sessions de formation seront organisées pour les agents des pêches, de la navigation, des douanes, des affaires maritimes et de l'immigration.

3) Mobilisation d'expertises nationales : des équipes issues d'universités et d'organismes techniques seront mobilisées pour appuyer l'analyse juridique, l'échange d'informations et la participation aux mécanismes d'évaluation et de négociation suivants concernant l'accord.

Selon le MARA, en 2024, la Chine comptait 167 entreprises agréées de pêche en haute mer, avec plus de 2 470 navires opérant dans les eaux internationales du Pacifique, de l'Indien, de l'Atlantique, en Antarctique, ainsi que dans les zones économiques exclusives des pays partenaires. La production annuelle est estimée à 2,19 Mt. Le pays prévoit de maintenir une flotte globalement stable tout en renforçant sa coopération en matière de gouvernance mondiale de la pêche.

Aéronautique : le Vietnam renforce ses liens avec la Chine

À l'occasion de la visite d'État au Vietnam du président chinois Xi Jinping le 14 et le 15 avril, le Vietnam et la Chine ont publié une déclaration conjointe. En particulier, sur le thème de l'aviation, les deux pays ont souhaité développer le marché et les liaisons entre les deux pays.

Le Premier ministre vietnamien M. Pham Minh Chinh a également proposé à COMAC de coopérer dans le développement de l'industrie aéronautique et aérospatiale, notamment dans de nouveaux projets d'investissement au Vietnam. Le gouvernement vietnamien a également publié un décret élargissant l'autorisation d'import d'aéronefs certifiés aux Etats-Unis d'Amérique et en Union Européenne à 5 pays supplémentaires : la Chine, le Brésil, la Russie, le Royaume-Uni et le Canada.

La compagnie aérienne vietnamienne à bas prix VietJet a commencé à exploiter deux jets régionaux C909 loués à Chengdu Airlines mi-avril. Selon les informations sur les réseaux sociaux, Vietjet prévoirait de recevoir six C909 d'ici 2026, dont deux seront utilisés pour des liaisons internationales régionales telles que Bangkok et Phnom Penh.

Retour au sommaire [ici](#)

Agriculture et agro-alimentaire

Accès au marché : deux protocoles d'exportation signés entre l'Espagne et la Chine

Dans le cadre du voyage officiel du Premier Ministre espagnol en Chine, le ministre de l'Agriculture, de la Pêche et de l'Alimentation d'Espagne, et la ministre de l'Administration générale des douanes de Chine, [ont signé deux nouveaux protocoles pour exporter des cerises et du porc](#) de l'Espagne vers la Chine, le 11 avril à Pékin.

Depuis 2018, les deux pays ont déjà signé 10 protocoles (dont la pâte d'olive, les aliments pour animaux de compagnie, l'avoine fourragère, les amandes et les kakis) pour l'ouverture des marchés aux produits alimentaires espagnols. En 2024, des produits agroalimentaires d'une valeur de 1 864 millions EUR ont été exportés vers la Chine.

Le nouveau protocole sur le porc, valable pour une période de cinq ans, permettra d'élargir la liste des produits autorisés à être exportés d'Espagne à l'estomac de porc, un produit largement consommé en Chine. En tant que premier produit espagnol exporté vers la Chine, [la viande de porc a atteint 571 millions EUR d'exportations vers la Chine en 2024](#). En outre, le nouvel accord pour l'exportation de cerises marque l'ouverture de ce produit sur le marché chinois et sera valable pour trois ans.

[Selon Reuters](#), les analystes considèrent la signature du protocole du porc comme un signal que la Chine pourrait assouplir son enquête antidumping sur le porc de l'UE, lancée en juin dernier.

Retour au sommaire [ici](#)

Actualités locales

Shanghai : la ville de Shanghai annonce de nouvelles mesures pour favoriser les PME spécialisées et innovantes des secteurs stratégiques (« petits géants »)

Le 11 avril, la ville de Shanghai a annoncé une série de 20 mesures visant à soutenir le développement des petites et moyennes entreprises (PME) susceptibles de devenir des ["petits géants"](#), des entreprises hautement spécialisées et innovantes, positionnées sur des segments de niche. À terme, ces mesures visent à améliorer les capacités d'innovation et accroître les parts de marché de ces PME. Par exemple, les entreprises qualifiées dans les secteurs de l'industrie, de l'Internet, des logiciels et des services informatiques se verront accorder une récompense d'environ 500 000 RMB (environ 60 000 EUR) lorsque leur chiffre d'affaires annuel dépassera pour la première fois 20 M RMB (environ 2,5 M EUR). Les PME intégrées à ce programme pourront également recevoir 500 000 RMB si elles parviennent à maintenir une croissance annuelle de leur chiffre d'affaires de 20 % durant deux années consécutives. Parmi les entreprises soutenues, environ 2 000 touchent le marché international, notamment dans le domaine de la robotique. À l'heure actuelle, la ville de Shanghai compterait plus de 12 000 entreprises dans les domaines des technologies de pointe et de l'industrie avancée, dont 857 sont déjà intégrées au programme des « petits géants » mis en œuvre par le ministère de l'Industrie et des Technologies de l'Information (MIIT). Avec ces nouvelles mesures, la ville compte attirer de nouveaux investissements en soutenant environ [20 000 PME](#) d'ici la fin de l'année 2030, soit deux fois le nombre actuel.

Retour au sommaire [ici](#)

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Relations commerciales : Hongkong Post suspend les envois vers les États-Unis en réponse aux tarifs douaniers

Hongkong Post [a annoncé la suspension des services postaux](#) pour les marchandises destinées aux États-Unis, en réponse aux tarifs douaniers imposés par Président TRUMP sur la Chine et Hong Kong. Depuis le 16 avril, les envois terrestres de marchandises sont arrêtés, et la suspension des envois aériens prendra effet le 27 avril. Les envois contenant uniquement des documents ne seront pas affectés.

Hong Kong, bien que port franc, se retrouve pris dans la guerre tarifaire lancée par les États-Unis et devrait souffrir davantage dans son rôle de hub aérien et maritime au bénéfice des exportations chinoises que du fait de la baisse de ses propres exportations de marchandises, qui sont très limitées.

Relations commerciales : AmCham soutient la position de Hong Kong en tant qu'entité douanière distincte

[La Chambre de commerce américaine](#) à Hong Kong (AmCham) a décrit la situation de Hong Kong, prise en étau entre les politiques tarifaires du président TRUMP et la Chine, comme « malheureuse ». La Chambre, qui regroupe 2 000 membres, soutient la position du gouvernement hongkongais qui affirme que la ville est une entité douanière distincte de la Chine continentale, conformément à l'Accord général sur les tarifs douaniers et le commerce (GATT). L'AmCham rappelle que Hong Kong demeure un port franc et un membre indépendant de l'Organisation mondiale du commerce (OMC), avec un système juridique et commercial distinct de celui de la Chine continentale, et demande que ce statut soit reconnu dans les décisions de politique commerciale.

Selon l'Amcham, les échanges de biens entre les États-Unis et Hong Kong ont atteint 33,8 Mds USD en 2024, générant un excédent commercial américain de 21,9 Mds USD et soutenant 140 000 emplois aux États-Unis, notamment dans les secteurs de l'agriculture, de la mode et de l'industrie. Par ailleurs, le nombre de sièges régionaux et bureaux de représentation de sociétés américaines à Hong Kong a augmenté de 9,2 %, pour atteindre 1 390 entités employant environ 77 000 personnes.

Bourse : Le LME approuve quatre entrepôts pour stimuler le commerce des métaux

Le London Metal Exchange (LME), filiale de HKEX, a approuvé quatre entrepôts à Hong Kong, qui pourront d'ici trois mois stocker sept des quatorze métaux négociés au LME.

Selon Mme Bonnie CHAN, PDG de HKEX, ces installations joueront un rôle crucial en reliant les marchés physiques des métaux en Chine à la détermination des prix internationaux sur le LME. Le LME prévoit d'élargir ultérieurement son réseau à Hong Kong avec des entrepôts supplémentaires.

Fondé en 1877, le LME a traité 178 millions de lots de métaux en 2024, pour une valeur de 18 trillions USD et un volume de 4 milliards de tonnes. Son réseau comprend 450 entrepôts répartis sur 33 sites.

Tourisme : Hong Kong a enregistré 12,2 millions de visiteurs au premier trimestre, en hausse de 9 %

Hong Kong [a accueilli 12,2 millions de visiteurs](#) au premier trimestre 2025, en hausse de 9 % en g.a. En mars, les arrivées ont bondi de 12 % en g.a, atteignant 3,82 millions de visiteurs. Cette hausse est largement attribuée à une série d'événements majeurs en mars, notamment le salon de la « *pop culture* » ComplexCon, le tournoi de rugby Hong Kong Sevens, les foires d'art Art Basel et Art Central, ainsi que la compétition de golf LIV Golf Hong Kong.

Parmi les visiteurs, 9,25 millions (soit 75,8 %) venaient de Chine continentale, en progression de 6 %. Les arrivées en provenance d'autres pays ont augmenté de 18 %, avec des hausses de plus de 30 % pour le Japon, la Corée du Sud, Taïwan et l'Australie.

Certains économistes estiment que la guerre commerciale sino-américaine pourrait attirer des visiteurs hors Chine, grâce à des taux de change favorables. Par ailleurs, les droits de douane nuls sur les importations de Hong Kong pourraient inciter davantage de touristes chinois à venir acheter des produits américains, notamment vêtements et chaussures, à des prix compétitifs.

Retour au sommaire [ici](#)

Macao

Discours de politique générale 2025 : le chef de l'exécutif de Macao a présenté le 14 avril son premier discours de politique générale

Le Chef de l'exécutif, M. SAM Hou Fai, a présenté le 14 avril [son premier discours de politique générale](#), mettant en avant quatre axes principaux : la diversification économique, l'amélioration des conditions de vie de la population, le renforcement de la gouvernance et l'intégration au développement global de la Chine. Parmi les annonces clés :

Développement de Hengqin : création d'un groupe de travail dédié au lancement de la deuxième phase du développement de Hengqin ; accélération de la construction du terminal cargo de l'aéroport international de Macao à Hengqin.

Diversification économique : mis en place d'un indice destiné à évaluer les investissements non liés au jeu ; création de fonds pour soutenir les industries et les innovations technologiques ; ouverture de bureaux à l'étranger pour promouvoir l'économie, le commerce, la culture et le tourisme, en étroite collaboration avec les casinos ; développement du marché obligataire et attraction de talents financiers ; mise en œuvre du projet de monnaie numérique « Digital Macao Patacas » ; expansion des produits de médecine traditionnelle chinoise sur les marchés internationaux.

Projets d'infrastructure : construction de la ville universitaire internationale Macao-Hengqin, de districts touristiques et culturels intégrés, et d'un parc industriel dédié à la recherche technologique.

Mesures sociales : distribution des aides financières (pour la 19e année consécutive) dans le cadre du « Welfare Partaking Scheme 2025 » (allocation de 1 251 USD par an aux résidents permanents et 751 USD aux résidents non-permanents) ; revalorisation des subventions destinées aux personnes âgées et handicapées ; subvention annuelle de 2 252 USD aux familles ayant des enfants de moins de trois ans ; et augmentation des bons de santé, portés de 75 USD à 88 USD.

Retour au sommaire [ici](#)

Taiwan

Réserves de changes : la détention de titres de dette américaine par Taïwan enregistre une nouvelle hausse début 2025

Selon les [données du Trésor américain](#), la détention de titres de dette américaine par Taïwan s'établit à 295 Mds USD fin février 2025, en hausse d'environ 14 % en glissement annuel, soit le niveau le plus élevé depuis septembre dernier (291 MUSD). L'île figure à la 10ème place des pays détenteurs de dette américaine, et en 3ème position en Asie derrière le Japon (1 126 Mds USD) et la Chine (784 Mds USD), respectivement premier et deuxième du classement mondial.

Commerce extérieur : une clarification officielle des autorités américaines précise l'étendue des exemptions de droits de douane pour Taiwan sur les semi-conducteurs

Par un [communiqué de la Maison Blanche du 11 avril](#), les autorités américaines ont apporté des précisions sur les lignes tarifaires concernées par le rehaussement des droits de douane annoncé par le Président Donald Trump le 2 avril (« Liberation Day »). 65 % des exportations taiwanaises vers les Etats-Unis ne sont pas concernées par les nouveaux droits de douane, au titre de l'exemption « semi-conducteurs », qui inclut également la plupart des appareils électroniques contenant des semi-conducteurs. Pour rappel, d'autres secteurs sont exemptés de droits de douane supplémentaires, en particulier l'acier et l'aluminium, déjà taxés à hauteur de 25 % avant le « Liberation Day », et qui représentent environ 4 % des exportations taiwanaises vers les Etats-Unis. Les secteurs taiwanais affectés par le récent relèvement des droits de douane américains sont principalement les pièces détachées d'automobile (3 %), le plastique (3 %) et la chimie (2 %). Ces secteurs sont taxés à hauteur de 10 % depuis le 9 avril et ce taux pourrait être relevé à 32 % à l'issue des 90 jours de « suspension » décrété par Donald Trump.

Relations commerciales : le gouvernement taiwanais ne répondra pas au relèvement des tarifs américains et met en place des mesures générales de soutien à l'économie

Dans une tribune du journal Bloomberg du 10 avril, [le président taiwanais Lai Ching-te s'exprime en réponse aux tarifs réciproques de l'administration américaine](#), où il décline les « cinq stratégies » annoncées dimanche 6 avril : zéro droits de douane entre Taïwan et les États-Unis, augmentation des importations et des achats d'armes et des produits en provenance des

États-Unis, augmentation des investissements taiwanais aux États-Unis et engagement à supprimer les barrières commerciales non tarifaires.

En vue de mitiger l'impact de ces nouveaux tarifs douaniers, le gouvernement a présenté un plan de soutien aux entreprises taiwanaises de l'ordre de 88 Mds TWD (2,5 Mds EUR, soit 0,3 % du PIB). Le gouvernement prévoit de consacrer 70 Mds TWD au secteur industriel dont près de 60 % sera dédié au ministère des affaires économiques dans le but de renforcer le plan de financement en matière de R&D (20 Mds TWD), de diminuer les taux d'intérêt sur les emprunts des entreprises exportatrices (11 Mds TWD) et d'accompagner ces dernières dans la diversification des marchés (10 Mds TWD). Une enveloppe de 15 Mds sera prévue au ministère du travail pour stabiliser le marché d'emploi et une autre de 14 Mds TWD pour le ministère des finances (financement et crédit d'assurance pour les exportations). 18 Mds TWD seront alloués au secteur agricole visant à renforcer la compétitivité du secteur (8,4 Mds TWD), à diversifier les débouchés pour les produits agricoles domestiques (7,2 Mds TWD) et à accroître les prêts et subventions pour les agriculteurs taiwanais.

Suite à l'annonce du gel des mesures tarifaires par l'administration américaine pour une période de 90 jours, le gouvernement a reporté d'une semaine la publication des détails relatifs à la mise en œuvre du plan de soutien aux entreprises.

Semi-conducteurs : TSMC présente un premier trimestre 2025 à la hausse

Lors de sa conférence aux investisseurs du premier trimestre 2025, [le leader de la fonderie TSMC a présenté des résultats à la hausse](#) : +35,3% de CA par rapport au T1 2024, à hauteur de 25,5 Mds USD avec une marge brute qui s'améliore de +5,7 pp en g.a à 58,8% et un free cash-flow en hausse de +16,5% à 9,2 Mds USD. Ses capex s'élèvent à 10,3 Mds USD en hausse de 83,9% en glissement annuel. Au T1, TSMC a réalisé 73% de son chiffre d'affaires sur le segment des puces avancées (15% 7nm, 36% 5nm, 22% 3nm) dédiées au calcul de haute performance (HPC) pour 59% des ventes, suivi des smartphones à hauteur de 28%.

L'introduction de nouvelles mesures tarifaires américaines apparaît sans impact sur les projections 2025 de TSMC avec une prévision de Capex inchangée entre 38 et 42 Mds USD à 70% sur les technologies avancées de puces logiques, le reste étant dédié à l'advanced packaging (technologie CoWoS) et au développement de puces mémoires HBM.

Le PDG de TSMC, C.C. Wei, a indiqué que TSMC poursuivrait son développement à l'étranger - 6 fabs en Arizona, 2 à Kumamoto, 1 à Dresde - conformément au calendrier. Dans un premier temps, le renforcement de la présence de TSMC à l'étranger devrait lui coûter 2 à 3% de marge brute, puis passera à 4 à 5%, une hausse justifiée par l'inflation et l'augmentation des coûts résultants des nouvelles mesures tarifaires.

Interrogé sur le développement des unités américaines de TSMC, C.C Wei a indiqué qu'à terme, les 3^{ème} et 4^{ème} fab, dédiées à la production de puces 2nm, devraient assurer près de 30% de la capacité totale de TSMC sur ce segment.

C.C. Wei a ajouté que TSMC prévoyait de renforcer sa présence à Taïwan avec la construction d'un total de onze fabs et sept unités de packaging avancé sans indiquer de chronologie précise. Un total de cinq fabs sont en cours de construction, trois sur le segment des puces 2nm et deux sur le packaging avancé. Plus tôt dans le mois, TSMC avait annoncé un [investissement de 45,2 Mds USD dans le renforcement de ses capacités de production de puces 2nm à Kaohsiung](#).

Intelligence artificielle : Nvidia annonce investir 500 Mds USD aux Etats-Unis dans le développement des infrastructures IA et amènera dans son sillage les leaders taïwanais de l'industrie électronique

Le leader de la conception de puces IA Nvidia a annoncé construire pour 500 Mds USD d'infrastructures IA aux Etats-Unis sur les quatre prochaines années. L'entreprise a déclaré qu'elle construirait la chaîne d'approvisionnement américaine des puces IA et des supercalculateurs [en partenariat avec les leaders du marché de l'intelligence artificielle taïwanais Foxconn, Wistron, TSMC et une des filiales du groupe ASE, SPIL](#).

L'ensemble de la production serait réalisé aux Etats-Unis, les puces d'IA avancées « Blackwell » de Nvidia étant d'ores et déjà fabriquées dans l'usine de TSMC en Arizona. En partenariat avec les entreprises taïwanaises Foxconn et Wistron, [des unités de production de supercalculateurs seraient également en cours de développement au Texas](#).

Energies renouvelables : premier contrat d'achat d'électricité d'origine géothermique à Taïwan

Google vient d'annoncer [la signature d'un contrat d'achat d'électricité](#) (PPA) d'origine géothermique auprès de Baseload Capital, [premier](#) de ce type à Taïwan, portant sur 10 MW de capacité installée. Si le [développement de la géothermie](#) reste complexe, notamment en raison des restrictions liées à l'emplacement des sites (parcs nationaux, zones aborigènes), et des considérations environnementales, l'île, qui se situe sur la ceinture de feu du Pacifique, dispose d'un potentiel géothermique important évalué entre 30 et 40 GW. Avec un objectif de développement défini par les autorités à 6 GW en 2050, [plusieurs projets sont actuellement en cours de développement](#) (environ 7 MW), notamment à Yangmingshan, Ilan, Hualien et Taitung.

La [loi sur le développement des énergies renouvelables](#) inclut l'énergie géothermique depuis 2023. [L'administration de l'énergie](#) du Ministère des affaires économiques fixe des tarifs de rachat du prix de l'électricité d'origine géothermique pour les installations d'une capacité inférieure à 2 MW à 5,9 TWD/kWh (0,16 EUR), et à 5,2 TWD/kWh (0,14 EUR) pour les sites d'une capacité supérieure à 2 MW.

Google a mis en service en 2013 [un premier centre de données à Changhua](#) et acheté depuis plusieurs terrains pour s'étendre potentiellement sur Tainan et Douliu. Le groupe est également présent à New Taipei City

(Banchiao) où il a inauguré récemment un centre de R&D. En 2024, il avait pris une participation dans le capital du développeur solaire taiwanais [New Green Power](#) lui permettant d'acquérir jusqu'à 300 MW d'actifs solaires.

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

Responsable de la publication : Service économique de Pékin

christian.gianella@dgtresor.gouv.fr, hannah.fatton@dgtresor.gouv.fr

Rédaction : SER de Pékin

Abonnez-vous : arthur.quinquennet@dgtresor.gouv.fr