

BRÈVES ÉCONOMIQUES GRANDE CHINE ET MONGOLIE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL

DE PÉKIN

Semaine du 13 juin 2022

Chine continentale

Point Covid ([ici](#))

Point sanitaire : en Chine continentale, la baisse du nombre de cas se confirme encore cette semaine, et le nombre de nouveaux cas quotidiens ne concerne qu'un tiers des provinces de Chine continentale

Shanghai : enquête de la Chambre Américaine de Shanghai sur l'impact du confinement de la ville sur les entreprises étrangères

Shanghai : l'inflation à Shanghai s'établit à 4,6 % en mai

Conjoncture ([ici](#))

Conjoncture : relative amélioration de l'activité économique en mai, après un important ralentissement en avril sous l'effet de la politique 0-Covid

Immobilier : poursuite marquée du ralentissement du marché immobilier sur les cinq premiers mois

Finances publiques : ralentissement de la croissance des recettes et augmentation des dépenses publiques sur la période de janvier à mai

Réunion du Conseil des affaires d'Etat : annonces de mesures de soutien à l'investissement privé et à la promotion des projets d'investissements à « externalités positives », dans la lignée des annonces précédentes

Banque et finance ([ici](#))

Marché obligataire : le MOF a émis 7,5 Mds RMB d'obligations souveraines sur la place de Hong Kong

Marchés boursiers : rebond des marchés boursiers cette semaine

Industrie et numérique ([ici](#))

Economie numérique : obligation de renseigner son identité pour certaines applications à compter du 1er août prochain

Données : premier cas d'abus avéré des applications de santé de Covid-19 (« Health kits »)

Economie numérique : Didi Chuxing s'est retiré du NYSE

International : premier dialogue de coopération industrielle sino-britannique

Innovation : les « laboratoires nationaux » au cœur du système d'innovation chinois

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

Environnement : lancement de projets pilotes d'évaluation économique des ressources forestières dans 5 provinces

Climat : publication d'une nouvelle stratégie nationale d'adaptation au changement climatique pour 2035

Transport et logistique : les chiffres du mois de mai indiquent une légère reprise par rapport au plus fort de la crise sanitaire

Energie : lancement d'un grand plan de rénovation des gazoducs urbains

Transport aérien : malgré un léger redressement par rapport à avril, résultats négatifs en mai pour les principales compagnies aériennes chinoises

Aéronautique : plan quinquennal pour le développement de l'aviation générale

Actualités régionales ([ici](#))

Shanghai : signature de 6 projets lors de la conférence biomédicale du district de Fengxian

Jiangsu : croissance du commerce extérieur de la province entre janvier et mai 2022

Delta du Yangse : Jumelage de la ville de Suzhou (Jiangsu) et de Fuyang (Anhui)

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

Hong Kong

Secteur aérien : Cathay Pacific anticipe des pertes moins importantes que l'année dernière au 1^{er} semestre

Place financière : New World Development réalise une émission obligataire en USD à deux tranches, sociales et environnementales

Commerce extérieur France – Hong Kong : baisse de 8,1% des exportations françaises vers Hong Kong au T1-2022

Politique monétaire : la HKMA intervient de nouveau pour défendre le peg

Flux de population : l'inversion de tendance observée au mois de mai avec des arrivées nettes de 23 078 personnes se poursuit en juin

Compétitivité : Hong Kong regagne deux rangs au classement IMD des économies les plus compétitives

Macao

Industrie du jeu : publication du texte définitif de révision de la loi sur les jeux

Taiwan ([ici](#))

Economie numérique : la France et Taïwan organisent un séminaire sur la protection des données dans le cadre de la Présidence Française du Conseil de l'Union Européenne (PFUE).

Position extérieure: Taïwan reste le 5^{ème} pays créateur en 2021

Taux de change : le Trésor américain place Taïwan sur sa liste de surveillance

Taux d'intérêt : la CBC relève ses taux directeurs et revoit ses prévisions de croissance à la baisse

Chine continentale

Point Covid

Point sanitaire : en Chine continentale, la baisse du nombre de cas se confirme encore cette semaine, et le nombre de nouveaux cas quotidiens ne concerne qu'un tiers des provinces de Chine continentale

Si les situations à Shanghai et à Pékin semblent se stabiliser en terme de nombre de cas, les tests de masse s'intensifient dans ces deux villes, notamment à Pékin suite à l'identification d'un nouveau cluster la semaine dernière. Près de 400 nouveaux cas positifs ont ainsi été découverts dans ce cadre en quelques jours, et près d'une centaine de résidences se retrouvent sous strict lockdown.

Dans toute la Chine continentale, seulement 64 cas ont été déclarés pour la journée du 16 juin, répartis dans 10 villes, mais les déplacements interprovinces restent très compliqués pour ne pas dire fortement limités du fait des mesures de restrictions.

Shanghai : enquête de la Chambre Américaine de Shanghai sur l'impact du confinement de la ville sur les entreprises étrangères

Entre le 7 et le 9 juin, la Chambre Américaine à Shanghai a mené une enquête auprès de ses membres afin d'évaluer l'impact des deux mois de confinement de Shanghai sur les entreprises étrangères. 133 entreprises membres ont répondu à l'enquête, dont 69 provenant du secteur manufacturier et 64 des secteurs de la consommation et des services.

Concernant l'impact sur les investissements des entreprises, 25% des entreprises dans le domaines des biens de consommation et des services et 20% des entreprises du secteur manufacturier disent avoir revu à la baisse leurs plans d'investissement. 93 % des participants ont réduit leurs prévisions de chiffre d'affaire pour l'année et 25% s'attendent à ce que leur chiffre d'affaire soit inférieur de plus de 20% aux prévisions initiales. Ce chiffre atteint 36% dans les biens de consommation et les services. L'enquête suggère également un impact du confinement sur la stratégie en matière de chaînes d'approvisionnement chez les entreprises du secteur manufacturier. 23 % d'entre elles indiquent ne pas avoir été impactées tandis que 26 % accélèrent la localisation de leurs chaînes d'approvisionnement en Chine, tout en déplaçant hors de Chine la production de produits destinés aux marchés mondiaux.

Au sujet de la reprise dans le secteur manufacturier, 35% des entreprises répondantes indiquent fonctionner à pleine capacité, 25% opèrent à 75% ou moins de leur capacité et 3% n'ont pas repris leurs activités. Pour les biens de consommation et les services, seules 27 % des entreprises sont pleinement opérationnelles. De plus, seuls 9% des participants disent avoir bénéficié de mesures de soutien économique du gouvernement de Shanghai pour se remettre des effets du confinement, et 19 % ont fait une demande d'aide sans obtenir de réponse.

Shanghai : l'inflation à Shanghai s'établit à 4,6 % en mai

Les données de mai publiées par le Bureau municipal des statistiques de Shanghai ont montré une augmentation de l'indice des prix à la consommation (IPC) de Shanghai de 4,6 % en glissement annuel. La hausse de l'IPC est principalement due à la hausse des prix des aliments enregistrée pendant le confinement de la ville, l'IPC de Shanghai ayant augmenté en mai à un rythme nettement plus élevé que la moyenne nationale pour la même période (2,1 %). Il s'agit également du deuxième mois consécutif au cours duquel l'IPC a augmenté de plus de 4 %, après avril (4,3 %). En mai, les prix des produits alimentaires ont augmenté de 19 % en glissement annuel, les transports et les communications de 4,0%. Les prix des biens et services ménagers, des soins de santé, de l'éducation, de la culture et des divertissements, du logement, des autres services ont augmenté de 2,5%, 2,4%, 2,3%, 1,2% et 0,3% respectivement. Seul les prix de l'habillement affichent une légère baisse de 0,4%.

Retour au sommaire ([ici](#))

Conjoncture

Conjoncture : relative amélioration de l'activité économique en mai, après un important ralentissement en avril sous l'effet de la politique 0-Covid

La [croissance de la production industrielle \(en valeur ajoutée\)](#) rebondit de +0,7 % en g.a. en mai, contre une contraction de -2,9 % en g.a. en avril. Cette augmentation s'explique notamment par le rebond de la production du secteur manufacturier (+0,1 % contre -4,6 % en avril) et du secteur des équipements manufacturiers (+1,1 % contre -8,1 % en avril), malgré la poursuite du ralentissement des croissances de l'exploitation minière (+7 % en mai contre +9,5 % en avril) et de la production et l'approvisionnement en électricité, en énergie thermique, en gaz et en eau (+0,2 % en mai contre +1,5 % en avril). En termes de produits, il convient de noter la forte expansion de la production de produits verts et intelligents (par exemple, véhicules à énergie nouvelle, cellules photovoltaïques), qui ont augmenté respectivement de +108,3 % et +31,4 % en g.a. en mai. Les productions des entreprises publiques et des entreprises privées rebondissent respectivement à +0,7 % et +1,1 % en mai (après des contractions de -2,9 % et -1,1 % en avril). Sur la période de janvier à mai, la production industrielle augmente de +3,3 %.

[Les ventes au détail](#) se contractent moins sévèrement en mai qu'en avril, à -6,7 % en g.a. contre -11,1 % en avril, mais les impacts des restrictions liées au Covid se poursuivent, en particulier sur les secteurs de la restauration (-21,1 % en mai contre -22,7 % en avril) et des biens de consommation *retail* (-5 %). Au contraire, les ventes des produits de première nécessité (grains, huile, nourriture) rebondissent de +12,3 % en mai. De janvier à mai, les ventes au détail se contractent aussi, de -1,5 %.

De janvier à mai 2022, [la croissance des investissements bruts en capital fixe](#) poursuit son ralentissement à +6,2 % en g.a. (contre +6,8% de janvier à avril). Le NBS ne fournit pas les données pour le seul mois de mai. En détail, la croissance des investissements manufacturiers ralentit à +10,6 % (contre +12,2 % de janvier à avril), quand les investissements en infrastructures rebondissent modestement de +6,7 % (contre +6,5 % de janvier à avril). La contraction des investissements immobiliers s'accélère à -4 % (contre -2,7 % de janvier à avril). Les

investissements publics ralentissent à +6,3 % (contre de +9,1 % de janvier à avril), tout comme les investissements privés, à +4,1 % contre +5,3 % de janvier à avril. En termes sectoriels, les investissements de hautes technologies augmentent de +20,5 % (contre +22 % de janvier à avril), dont +24,9 % pour les investissements manufacturiers de haute technologie et +10,8 % pour les investissements de services haute technologie. Les investissements industriels ralentissent légèrement à +11,1 % (contre +12,7 % de janvier à avril), tirés par la baisse des investissements dans l'exploitation minière (+17,3 %), manufacturiers (+10,6 %) et dans la production et l'approvisionnement en électricité, chauffage, gaz et eau (+11,5 %). En mai, les investissements bruts en capital fixe rebondissent de +0,72 % en g.m., alors qu'ils se contractaient de - 0,82 % en g.m. en avril.

Sur les cinq premiers mois de l'année, [le nombre de nouveaux emplois créés](#) dans les zones urbaines s'accroissent pour atteindre 5,29 M (contre 4,06 M de janvier à avril). Pour rappel, l'objectif fixé lors des *Lianghui* pour 2022 s'élève à 11 M. En mai, la situation de l'emploi s'améliore avec une diminution du taux de chômage, à 5,9 % contre 6,1 % en avril, en raison de la relative amélioration de l'activité économique, alors que les mesures de contrôle épidémique avaient fortement pesé sur les opportunités d'emploi des travailleurs le mois précédent. En particulier, le taux de chômage pour la population détenant le *hukou* correspondant à leur lieu de travail est de 5,5 % ; alors que celui pour la population ne détenant pas le *hukou* local de leur lieu de travail (incluant notamment les travailleurs migrants précaires) est supérieur, à 6,6 %. Néanmoins, le taux de chômage sur le segment des 16-24 ans enregistre un nouveau rebond à 18,4 % (contre 18,2 % en avril), et largement supérieur à celui des 25-59 ans de 5,1 %. Cette variable demeure un sujet de préoccupation majeur pour les autorités, alors que près de 11 millions de nouveaux diplômés entrent sur le marché du travail cette année et en particulier cet été

Nota Bene : le chiffre de création de nouveaux emplois ne permet pas d'appréhender la situation réelle du marché du travail, en particulier en raison de la méthodologie statistique utilisée, qui ne considère qu'un échantillon de zones urbaines. Le taux de chômage urbain est également réalisé sur la base d'une enquête sur un périmètre urbain limité. Il ne reflète que de façon approximative la réalité du marché du travail, n'intégrant qu'imparfaitement les données relatives aux travailleurs migrants, qui jouent le rôle de variable d'ajustement du marché du travail.

Immobilier : poursuite marquée du ralentissement du marché immobilier sur les cinq premiers mois

Sur les cinq premiers mois de l'année, [les investissements immobiliers](#) enregistre une contraction de - 4% en g.a. (contre -2,7 % de janvier à avril). En particulier, la contraction des investissements immobiliers résidentiels poursuit son accélération, à -3% contre -2,1% de janvier à avril.

S'agissant des [ventes immobilières](#), en termes de superficie vendue, leur chute s'accroît à -23,6 % (contre -20,9 % de janvier à avril) avec en particulier une chute de -28,1 % (contre -25,4% de janvier à avril) pour les ventes de logements résidentiels. En termes de chiffre d'affaires, elles plongent davantage de -31,5 % (contre -29,5 % de janvier à avril), avec une chute pour les ventes de logements résidentiels de -34,5 % (contre -32,2 % de janvier à avril). S'agissant des projets de construction, la superficie des chantiers de logements neufs se contracte à -30,6 % (contre -26,3 % de janvier à avril).

Depuis 2022, le NBS [fournit](#) un nouvel indicateur relatif aux sources de financement des promoteurs immobiliers, qui confirme la poursuite de leurs difficultés à se financer et reflète une situation de liquidité préoccupante. De janvier à mai 2022, les fonds dont disposaient les promoteurs immobiliers s'élèvent à 6040 Mds RMB, en baisse de 25,8 % en g.a. Ces fonds comprennent : les prêts octroyés par les institutions financières chinoises (805 Mds

RMB, en baisse de 26 %), les prêts hypothécaires (i.e. les prêts contractés par les ménages pour l'achat de biens immobiliers, directement transmis par les banques aux promoteurs pour financer leurs projets, à hauteur de 979 Mds RMB, en baisse de 27 %); les fonds levés sur les marchés chinois (dont émissions d'obligations et actions, à hauteur de 2106 Mds RMB, en baisse de 7,2 %) ; les dépôts et recettes perçues de manière anticipée (1 914 Mds RMB, en baisse de 38 %) et les fonds provenant de capitaux étrangers (probablement prêts et obligations *offshore*, à hauteur de 5 Mds RMB, en hausse de 101 %).

Finances publiques : ralentissement de la croissance des recettes et augmentation des dépenses publiques sur la période de janvier à mai

Note bene : les [données](#) publiées par le MOF pour les finances publiques détaillent les « recettes publiques » et les « dépenses publiques » du budget général national (le premier compte public), qui regroupe les recettes et dépenses générales du gouvernement central et des collectivités locales. Le solde de ce compte donne le déficit budgétaire public officiel. Les deuxième, troisième et quatrième comptes publics couvrent les dépenses et recettes de divers fonds des administrations publiques (APU) et de Caisses de Sécurité Sociale, qui ne sont pas détaillées ci-dessous.

S'agissant des recettes publiques, de janvier à mai 2022, elles s'établissent à 8674 Mds RMB (1295 Mds USD), en diminution de -10,1% en g.a. (incluant les remboursements et crédits d'impôts). Parmi elles, les recettes fiscales s'élèvent à 7246 Mds RMB (1082 Mds USD), en chute de 13,6 % ; et les recettes non fiscales s'élèvent à 1428 Mds RMB (213 Mds USD), en augmentation de 13,1%.

S'agissant des dépenses publiques, elles s'établissent à 9906 Mds RMB (1479 Mds USD), enregistrant une accélération de la croissance en g.a. de +5,9 %. En particulier, les dépenses d'éducation se sont élevées à 1 496 Mds RMB (223 Mds USD), soit une augmentation de +3,8% ; et les dépenses de sécurité sociale et d'emploi se sont élevées à 1 617 Mds RMB (241 Mds USD), soit une augmentation de +3,1%.

Sur ce compte, avant transferts et ajustements (non précisés par le MOF), le déficit budgétaire enregistré à fin mai s'élève ainsi à 1232 Mds RMB (184 Mds USD).

Réunion du Conseil des affaires d'Etat : annonces de mesures de soutien à l'investissement privé et à la promotion des projets d'investissements à « externalités positives », dans la lignée des annonces précédentes

Lors de la réunion exécutive du Conseil des affaires d'Etat tenue le 15 juin présidée par le Premier ministre Li Keqiang, les autorités chinoises ont de nouveau annoncé des mesures visant à :

- « maintenir la croissance à court terme et promouvoir un développement sain et durable à long terme » pour « stabiliser l'économie »
- intensifier les efforts de soutien à la croissance en mettant en œuvre « toutes les politiques possibles », tout en évitant toute « création monétaire excessive » afin de garder une certaine marge de manœuvre pour l'avenir ;
- protéger les acteurs du marché et stabiliser les prix.

Les mesures annoncées sont les suivantes :

- Soutenir l'investissement privé et promouvoir les projets « à externalités positives », élargir les investissements utiles, stimuler la consommation et l'emploi. Sélectionner certains des 102 grands projets prévus par le 14^{ème} plan quinquennal pour attirer la participation de capitaux privés à leur financement. Soutenir un développement sain de l'économie des plateformes et l'investissement privé en capital-risque. Encourager les institutions financières à soutenir l'investissement privé en renouvelant ou prolongeant les prêts, accordant des prêts à long terme et émettant des obligations pour les projets sélectionnés. Apporter des garanties de financement gouvernemental aux projets éligibles. Lancer rapidement des projets de REIT (Real Estate Investment Trust) destinés à l'investissement privé. Encourager les entreprises privées à effectuer des opérations d'échange de dette contre la prise de participation (*debt-to-equity swap*).
- Préciser les modalités des reports de cotisation patronale à l'assurance maladie pour les employés des petites, moyennes et micro-entreprises, renforcer le soutien aux entreprises en difficulté et stabiliser l'emploi. Les petites et moyennes entreprises dans les zones éligibles sont autorisées à reporter de 3 mois la cotisation patronale à l'assurance maladie, pour un montant total d'environ 150 Mds CNY.
- Interdire la mise en place de taxations nouvelles (décrites comme « illégales ») par les gouvernements locaux sur les entreprises, essentiellement les secteurs suivants : le transport et la logistique ; l'eau, l'électricité, le gaz et le chauffage ; la finance ; les finances publiques locales ; les associations, chambres de commerce et intermédiaires sectoriels. Mettre en place un mécanisme de contrôle à long terme. Poursuivre les efforts de réduction d'impôts et taxes sur les entreprises. Reporter des charges administratives.

Retour au sommaire ([ici](#))

Banque et finance

Marché obligataire : le MOF a émis 7,5 Mds RMB d'obligations souveraines sur la place de Hong Kong

Le mercredi 15 juin, les autorités chinoises ont [procédé](#) à une émission d'obligations souveraines *offshore* pour un montant de 7,5 Mds RMB (libellées en yuan, soit 1,1 Md USD), sur des échéances de deux, trois et cinq ans. Cette vente effectuée par le MOF correspond au premier des quatre lots d'obligations du gouvernement central qui seront émises cette année à Hong Kong et totaliseront 23 Mds RMB, soit l'émission annuelle la plus importante depuis 2016.

Selon le *Hong Kong Economic Times*, l'émission a été sur-souscrite 4,6 fois, avec des souscriptions initiales pour un montant total de 34,42 Mds RMB, supérieur à celui des émissions des deux années précédentes. Selon les [médias nationaux](#), « l'enthousiasme des investisseurs pour les obligations d'Etat chinoises s'explique alors que les marchés boursiers et obligataires de nombreux pays ont plongé ces derniers jours en raison de la flambée de l'inflation aux États-Unis et en Europe » et du contexte géopolitique défavorable. « En revanche, les bons du Trésor chinois bénéficient de notations de crédit élevées alimentant une forte attraction des investisseurs ».

Néanmoins, en mai, les investisseurs étrangers ont [vendu](#) 110 Mds RMB (16,37 Mds USD) de titres de dette publique chinoise, réduisant leurs avoirs totaux à 3660 Mds RMB soit 519 Mds USD (réduction pour le quatrième mois consécutif), selon la PBoC. Selon les dernières données de Chinabond, le taux de détention d'obligations d'Etat chinoises *onshore* par des investisseurs étrangers a chuté à 10,5 % en avril, après un record de 11,1 % en janvier. Les pressions sur les désengagements dans les obligations d'Etat chinoises pourraient s'accroître compte tenu de l'élargissement du différentiel de taux d'intérêt sino-américain, qui sape la prime de rendement des obligations chinoises (rendement des [obligations d'Etat chinoises](#) à 10 ans à 2,77% et des [Bons du Trésor américain](#) à 10 ans à 3,39% le 15 juin). En effet, le 15 juin, la Réserve fédérale américaine a relevé ses taux d'intérêt de référence de 0,75 point de pourcentage, soit l'augmentation la plus importante depuis 1994, alors que les autorités tentent de contenir l'inflation qui atteint des niveaux non enregistrés depuis près de 40 ans aux Etats-Unis (croissance de l'indice des prix à la consommation de +8,6 % en mai en g.a.).

Marchés boursiers : rebond des marchés boursiers cette semaine

A l'exception du STAR Market 50 qui a reculé de près de -1%, les marchés boursiers chinois ont poursuivi leur tendance à la hausse cette semaine. Les capitalisations des bourses de Shanghai, Shenzhen et Pékin ont augmenté respectivement de 657 Mds RMB, 957 Mds RMB et 0,6 Mds RMB dans le courant de la semaine.

	CSI 300	SSE	SZSE	ChiNext	STAR Market 50
Entre le 13 et le 17 juin	1,7%	1,0%	2,5%	3,9%	-1,0%
Depuis le 1er janvier 2022	-12,8%	-8,9%	-17,0%	-20,0%	-21,9%

[Retour au sommaire \(ici\)](#)

Industrie et numérique

Economie numérique : obligation de renseigner son identité pour certaines applications à compter du 1^{er} août prochain

Le 14 juin, l'Administration chinoise du cyberspace (CAC) a publié [de nouvelles réglementations](#) sur l'utilisation d'applications mobiles. Pour des applications de messagerie ou relayant des informations d'actualité, les utilisateurs seront [obligés de renseigner leur identité](#) à partir du 1^{er} août.

Cette réglementation interdit également aux applications de fournir aux mineurs des produits et services susceptibles de leur faire dépenser de l'argent, ou qui pourraient affecter leur santé mentale et physique. A l'instar d'autres réglementations sur le contenu circulant sur internet, les développeurs d'applications doivent promouvoir les « valeurs du socialisme » et les messages politiques approuvés. En outre, les développeurs sont encouragés à utiliser l'IPv6 (qui devrait permettre de fournir plus d'adresses IP en réponse à un besoin croissant, dû au développement attendu de l'internet des objets). Le taux de pénétration d'IPv6 était estimé en Chine à 17% en 2020. Le MIIT a fixé l'objectif de porter ce taux à [70% en 2025](#) ([voir brèves du SER de Pékin de la semaine du 15 novembre 2021](#)).

Données : premier cas d'abus avéré des applications de santé de Covid-19 (« Health kits »)

Le 14 juin, un [premier cas d'abus avéré des applications](#) de lutte contre le Covid-19 (les « Health Kits ») a été rapporté. Début avril, n'ayant pas pu procéder à un retrait de liquidités, certains clients d'une banque du Henan avaient prévu un déplacement afin de protester directement auprès de la banque. Alors qu'ils se rendaient à la banque, leurs codes QR (codes « santé » inclus dans les applications « Health Kits ») sont soudainement devenus rouges, leur empêchant de fait l'accès aux moyens de transports (entre autres).

Ce premier cas avéré d'utilisation abusive des données personnelles de santé liées au Covid-19 a été dénoncé sur les réseaux sociaux et par les journaux locaux – le Quotidien du peuple a déclaré que « les informations liées au code santé ne peuvent absolument pas être utilisées arbitrairement à d'autres fins ». Toutefois, il démontre bien la possibilité d'abus d'une application normalement dédiée à la santé pour d'autres fins, et pose la question de l'accès à ces applications de santé Covid-19 : quels agents y ont accès, à quels types de données, et avec quelles compétences décisionnaires ?

Economie numérique : Didi Chuxing s'est retiré du NYSE

Le 14 juin, Didi Chuxing s'est retiré de la bourse de New York (NYSE).

Ce retrait avait été annoncé en avril dernier, l'entreprise de VTC indiquant alors qu'elle procéderait ensuite à une introduction en bourse à Hong Kong – et ce lorsque l'enquête de cybersécurité initiée par l'Administration du cyberspace (CAC) à son encontre prendrait fin. Début juin, le *Wall Street Journal* [a rapporté](#) la fin imminente de cette enquête ([voir brèves du SER de Pékin de la semaine du 6 juin 2022](#)).

International : premier dialogue de coopération industrielle sino-britannique

Le 9 juin 2022, le premier [dialogue de coopération industrielle sino-britannique](#) s'est tenu en ligne, en présence du ministre de l'Industrie et des technologies de l'information (MIIT), M. Xiao Yaqing.

Ce dernier est revenu sur l'orientation des relations bilatérales, à la suite de deux appels téléphoniques entre les chefs d'Etat. Selon le communiqué du MIIT, la partie chinoise a souligné vouloir approfondir la coordination sur les politiques, l'intégration des normes, et la coopération technique dans plusieurs domaines : les véhicules à énergie nouvelle (VEN), l'économie numérique et la fabrication verte. La stabilité des chaînes industrielles d'approvisionnement fait également partie des priorités évoquées par le MIIT.

Innovation : les « laboratoires nationaux » au cœur du système d'innovation chinois

Un récent [rapport du CSET](#) analyse le fonctionnement du système des laboratoires nationaux clés, ainsi que leur place dans la stratégie d'innovation chinoise et de réduction de dépendance aux technologies étrangères.

L'importance de ces « laboratoires nationaux » est régulièrement affirmée par les autorités chinoises. Le 14^{ème} plan quinquennal (mars 2021) appelle par exemple à en créer davantage, et à mener en priorité des projets de recherche dans le quantique, l'optoélectronique, la nanoélectronique, l'IA, les biotechnologies, les « énergies modernes » et les télécommunications.

Le système des « laboratoires nationaux » est fondé dans les années 1980 par la Commission de planification étatique (désormais NDRC) comme moyen d'améliorer le niveau de la recherche fondamentale. Si ces « laboratoires nationaux » semblent rassembler institutions académiques et entreprises, leur organisation serait, d'après le rapport, en cours de réforme et fonctionnerait actuellement selon une hiérarchie définie. Aussi, sept des vingt « laboratoires nationaux » sont désignés « centres de recherches nationaux », et sont appelés à être le fer de lance des investissements en R&D fondamentale. Viennent ensuite les « laboratoires clés », de niveau provincial ou ministériel, qui se compteraient par centaines. A cette hiérarchisation verticale se superpose une gestion multipartite : bien que la plupart des laboratoires nationaux clés soient supervisés par des agences gouvernementales (le ministère de l'Éducation en tête – la moitié des laboratoires ; puis l'Académie chinoise des sciences – un tiers des laboratoires), un nombre croissant de ces laboratoires est opéré par des entreprises privées depuis 2006. Toutefois, afin d'être catégorisé comme « laboratoire national clé » opéré par une entreprise, les projets de recherche doivent être en ligne avec les priorités industrielles nationales.

S'agissant des domaines recherchés, il s'agit principalement des sciences de la vie, de l'ingénierie, des sciences des matériaux, des technologies de l'information et de la communication (TIC). Le rapport montre également qu'une part non-négligeable du personnel y est recrutée par des programmes tel que « 1 000 talents », tandis que la coopération se fait principalement par le canal universitaire. En 2019, 515 laboratoires nationaux seraient opérationnels selon les médias chinois ; l'objectif était de porter ce nombre à 700 pour 2020.

Retour au sommaire ([ici](#))

Développement durable, énergie et transports

Environnement : lancement de projets pilotes d'évaluation économique des ressources forestières dans 5 provinces

L'Administration nationale des Forêts et des Prairies (NFGA) ainsi que le Bureau National des Statistiques (NBS) ont annoncé le lancement d'un [programme pilote](#) d'évaluation économique des ressources forestières dans cinq provinces (Fujian, Hainan, Henan, Mongolie Intérieure, Qinghai). Ces travaux pilote auront lieu jusqu'au 31 décembre 2022.

Ce programme est une première traduction concrète de la démarche initiée par le gouvernement de valorisation des « produits écologiques » (biens et services environnementaux), qui avait fait l'objet d'une directive de haut niveau en avril 2021 (voir brèves du SER de Pékin - [Semaine du 26 avril 2021](#)).

Cette directive prévoyait de mettre en place un cadre préliminaire de valorisation économique des produits écologiques à l'horizon 2025. Sur le plus long terme, un tel dispositif pourrait fournir des incitations fortes à l'échelle locale pour prioriser un développement vert et prévenir la dégradation de l'environnement et des services écosystémiques qu'il fournit.

Pour rappel, la NFGA avait publié en mars 2021 les résultats d'une [étude](#) sur l'évaluation économique des ressources forestières sur le territoire national : la valeur totale des actifs nationaux en terres forestières et en bois était estimée à 25 050 Mds de RMB, la valeur des services écologiques fournis par les écosystèmes forestiers à 15 880 Mds de RMB et la valeur de la culture forestière à 3 100 Mds de RMB.

Climat : publication d'une nouvelle stratégie nationale d'adaptation au changement climatique pour 2035

Le ministère de l'Ecologie et de l'Environnement (MEE), conjointement avec 16 ministères et administrations compétentes, ont [publié](#) une nouvelle stratégie nationale d'adaptation au changement climatique, visant à construire une société résiliente au changement climatique d'ici 2035. La [première](#) stratégie nationale en la matière a été rendue publique en 2013, annonçant déjà un large éventail de mesures à mettre en place pour l'échéance 2020, concernant la protection des ressources en eau, la lutte contre l'érosion des sols et le renforcement de la prévention des catastrophes, etc. La nouvelle version, quant à elle, a [mis l'accent](#) sur la surveillance, l'alerte et la gestion des risques liés au changement climatique en y consacrant un chapitre distinct. Elle prévoit de construire un système national de surveillance et d'évaluation des risques ainsi que d'améliorer les capacités de l'ensemble du pays à prévenir et à maîtriser les catastrophes naturelles.

La stratégie est construite autour de deux dimensions majeures en termes de réponse au changement climatique (« nature et écosystème » d'un côté et « société et économie » de l'autre) pour déployer les actions et réaliser une gouvernance conjointe des différents secteurs. Elle met également en avant la coordination entre régions et le soutien des secteurs financier et technologique.

Transport et logistique : les chiffres du mois de mai indiquent une légère reprise par rapport au plus fort de la crise sanitaire

Le ministère chinois des Transports a publié une première série de chiffres concernant le mois de mai qui confirment la hausse du trafic par rapport à avril.

Ainsi, pour le trafic de passagers sur autoroute, le nombre de passagers s'élève à 266,9 M, en légère hausse par rapport à avril (256,0, voir [Brèves du SER de Pékin, semaine du 16 mai 2022](#)), avec une baisse en glissement annuel moins marquée qu'en avril (-33,7% contre -43,9%). En revanche, pour le nombre de passagers en transport urbain, malgré une légère reprise en valeur absolue (3 070 M contre 2 944 M), la baisse en g.a. est légèrement plus marquée en mai qu'en avril (-23% contre -19%).

Le fret routier a quant à lui repris un niveau bien supérieur à avril et s'élève en mai 3257,9 Mt, en baisse seulement de -4,6% en g.a. contre une baisse de -14,3% en avril.

Les chiffres liés à la fête des bateaux-dragons du 3 au 5 juin, jours fériés provoquant habituellement une hausse du trafic en Chine, indiquent un impact relativement contenu des mesures sanitaires. Ainsi, le ministère a annoncé [80 millions](#) de déplacements à cette occasion, contre [89 M](#) l'année dernière (-10% en g.a. et -13% par rapport à 2019).

Enfin, les [chiffres](#) du port de Shanghai indiquent également une légère reprise du fret maritime. En effet, si lors du mois d'avril le fret était tombé à 3,08 M de conteneurs EVP et 32,2 Mt (soit des baisses de -17% et -31% en g.a.), le fret est remonté au mois de mai à 3,40 M de conteneurs EVP et 36,8 Mt (-10% et -22% en g.a.). Sur Shanghai, malgré le déconfinement qui a eu lieu quelques jours auparavant, le trafic passagers reste très faible lors des festivités des bateaux-dragons (111 600 passagers, soit -93 % en g.a. d'après les autorités).

Globalement, le trafic passager et le fret semblent remonter en mai par rapport au plus fort de la crise sanitaire. Cependant, un retour à la normale dans les prochaines semaines serait surprenant, étant donné que les contraintes sanitaires restent lourdes (reconfinement de quartiers, contraintes sur les déplacements inter-provinciaux, etc), malgré le déconfinement de Shanghai.

Energie : lancement d'un grand plan de rénovation des gazoducs urbains

Le Conseil des Affaires de l'Etat a publié un large plan pour « la rénovation des gazoducs urbains vieillissants et autres canalisations » pour la période 2022-2025.

En effet, alors qu'un grand nombre de gazoducs sont en opération depuis déjà 20 ans, des accidents et problèmes de sécurité sont fréquemment observés (un gazoduc dans le Shanxi avait par exemple explosé début juin pour la deuxième fois en trois ans, voir [Brèves du SER de Pékin -Semaine du 30 mai](#)).

D'après le média en ligne [Caixin](#) ce sont ainsi 100 000 km de gazoducs urbains qui seront rénovés d'ici 2025, pour un investissement annuel dépassant les 50 Mds de RMB (7,1 Mds EUR). Le ministère chinois du Logement et du Développement urbain et rural (MoHURD) chargé des services publics municipaux, avait déjà donné fin février un calendrier de mise en œuvre pour 2022, avec 20 000 km de canalisations à rénover.

Ce programme de rénovation constitue un volet du programme d'investissements dans les infrastructures, promu par le gouvernement central pour stimuler une croissance économique en berne.

Transport aérien : malgré un léger redressement par rapport à avril, résultats négatifs en mai pour les principales compagnies aériennes chinoises

Les compagnies aériennes cotées en bourse ont publié des informations sur leurs [résultats en mai](#). De manière générale, le transport aérien est particulièrement impacté par les restrictions sanitaires édictées par les autorités chinoises pour lutter contre le COVID-19, restreignant la mobilité des personnes et les voyages aériens, sur le plan intérieur comme à l'international. La situation reste alarmante en mai, même si l'on constate une légère amélioration par rapport au point le plus bas que fut le mois d'avril (Voir *Brèves du SER de Pékin*, [semaine du 16 mai](#)).

Air China et ses filiales ont transporté 1,81 millions de passagers en mai (-78,3% en glissement annuel), avec une offre de capacité de -69,7% par rapport à l'an dernier, un coefficient de remplissage de 55,7%, et un chiffre d'affaires de -77,7%. Ce sont 1,512 million de passagers qui ont été transportés par des compagnies du groupe China Eastern en mai, soit -78,1% en g.a., pour une offre de capacité de -79% par rapport à la même période en 2021, -82,36% de chiffre d'affaires et un taux de remplissage de 60,79%. De son côté, le groupe China Southern a assuré le transport de 3,42 millions de passagers le mois dernier (-71,13 % sur un an), avec moins de capacité offerte (-59,68 %), un chiffre d'affaires en baisse de 68,65 % en g.a., et un coefficient d'occupation des appareils de 60,82 %. Les tendances sont similaires pour des compagnies régionales comme Spring Airlines (595 000 passagers, -73,58 % par rapport à mai 2021) ou Juneyao (216 000 passagers, -89,06 %).

Les compagnies aériennes espèrent une amélioration de la situation dans les semaines à venir, à la faveur des aides déclenchées par l'Etat (voir *Brèves du SER de Pékin*, [semaine du 23 mai](#)) et de l'ouverture de quelques liaisons internationales. A titre d'illustration, China Southern [annonce](#) de nouvelles lignes régulières en juin ou juillet, parmi lesquelles, depuis Canton, New-Delhi, Yangon et Phnom Penh ; Wuhan-Istanbul ; ou Shenzhen-Moscou. Toutefois, toutes les liaisons internationales à destination de la Chine sont sujettes à une forte instabilité et à de fréquentes annulations, suite à la mise en œuvre du dispositif controversé dit de « circuit breaker », sanctionnant pour des durées variables les compagnies aériennes en fonction du nombre de passagers transportés diagnostiqués infectés au COVID-19 à leur arrivée en Chine ou pendant leur quarantaine (voir *Brèves du SER de Pékin*, [semaine du 23 mai](#)).

Aéronautique : plan quinquennal pour le développement de l'aviation générale

L'Administration de l'aviation civile de Chine (CAAC) a annoncé ses [perspectives](#) de développement pour l'aviation générale dans le cadre du 14^{ème} plan quinquennal 2021-2025. Au terme du plan précédent en 2020, il existait 339 aéroports dédiés à l'aviation générale et 523 entreprises avec une flotte de 2892 appareils. Dans le secteur des drones, on comptait 11 000 opérateurs, 517 000 drones et 89 000 pilotes enregistrés. Pour la période du 14^{ème} plan, la CAAC indique les [cibles](#) suivantes : une croissance à 750 entreprises d'aviation générale avec une flotte de 3 500 appareils ; 18 000 compagnies opératrices de drones avec 220 000 pilotes enregistrés ; jusqu'à 500 aéroports dédiés à l'aviation générale. Les domaines privilégiés pour le développement de l'aviation générale sont le secours d'urgence et secours médical (dans plus de 25 provinces), les applications industrielles pour les drones (agriculture, secours, logistique, livraison), le développement d'activités de loisirs et sports aériens

(680 000 usagers), la R&D et la construction aéronautique, l'optimisation de la gestion du trafic aérien (ATM) ou encore la formation de professionnels. Parmi les critères d'évaluation de la maturité du secteur au cours du 14^{ème} plan, seul celui de la sécurité aérienne est contraignant (limiter le taux d'accidents mortels à 0,08/10 000 heures de vols sur 5 ans). Le plan quinquennal pour l'aviation générale doit également s'articuler avec d'autres priorités stratégiques nationales (aides au développement des zones rurales, intégration civilo-militaire, innovation) et locales (construction d'infrastructures aéroportuaires).

Retour au sommaire ([ici](#))

Actualités régionales

Shanghai : signature de 6 projets lors de la conférence biomédicale du district de Fengxian

Lors de la Conférence biomédicale 2022, le district de [Fengxian](#) a annoncé la signature de six projets d'un investissement pour un total de 2,7 Mds CNY. Ces projets couvrent la médecine chinoise, les médicaments à base d'acide nucléique, les vaccins, les dispositifs médicaux et d'autres segments industriels pouvant aider Fengxian à renforcer son écosystème de l'industrie biomédicale. D'après les données de janvier à avril, l'industrie biomédicale de la région a connu une croissance de 10,1%. Le district rassemble plus de 200 entreprises biopharmaceutiques et d'institutions du secteur médical. Les priorités actuelles sont le développement de dispositifs de prévention et de traitement du COVID, y compris les vaccins ARNm, la détection d'antigènes d'acides nucléiques et les médicaments administrés par voie orale. Le district de Fengxian héberge également la Vallée de la Beauté orientale, un pôle industriel dédié à la cosmétique et à l'industrie pharmaceutique qui vise une reconnaissance internationale.

Jiangsu : croissance du commerce extérieur de la province entre janvier et mai 2022

D'après les données du mois de mai, la province du [Jiangsu](#) a connu une croissance du commerce extérieur au cours des cinq premiers mois de 2022. Le volume des importations et des exportations du Jiangsu a augmenté de 8,5% en glissement annuel pour atteindre 2 130 milliards de CNY, représentant 13,3% du total des échanges du pays sur cette période. Les exportations ont augmenté de 9 % pour atteindre 1 320 milliards de CNY, tandis que les importations ont atteint 807,03 milliards de CNY, en hausse de 7,6 % en glissement annuel. Au cours des cinq premiers mois de 2022, le volume des échanges de la province avec l'Union européenne, l'ASEAN, les États-Unis et la République de Corée a augmenté respectivement de 7,4 %, 9,6 %, 5,2 % et 19,6 %. Le commerce extérieur des entreprises à capitaux étrangers du Jiangsu a augmenté de 3,8 % en glissement annuel pour atteindre 1 120 milliards de CNY, représentant plus de la moitié des échanges commerciaux de la province. On notera que les exportations du Jiangsu ont augmenté moins rapidement que celles de l'ensemble de la Chine sur la période janvier-mai 2022 (+11,4%), ce qui reflète les très fortes difficultés logistiques rencontrées par les entreprises exportatrices de Jiangsu pendant la période du confinement de Shanghai (avril-mai 2022).

Delta du Yangse : Jumelage de la ville de Suzhou (Jiangsu) et de Fuyang (Anhui)

Le 14 juin, Suzhou (Jiangsu), et Fuyang (Anhui), ont signé un accord-cadre sur la coopération et le soutien en matière de [jumelage](#). L'accord-cadre signé entre les deux parties se distingue par son volet relatif à la coopération industrielle. Les deux parties proposent la construction d'un parc conjoint Suzhou-Fuyang qui devrait être soutenu par des fonds d'investissement pour la construction industrielle. Quatre projets industriels représentant un investissement total de 1,15 Mds CNY ont également été signés : le projet de parc industriel de pièces automobiles à énergie nouvelle de Kunshan Weiya Intelligent Technology ; le projet de production de revêtements électroniques isolants et de découpage à l'emporte-pièce de Suzhou Kangfuheng Electronic Materials ; le projet de base de démonstration d'usine numérique en nuage de Fuyang de Suzhou Huiji Smart Technology ; et le projet de moules plastique de précision de Suzhou Yingxintai Precision Mould. Suzhou et Fuyang devraient également renforcer les échanges de talents de haut niveau et soutenir le transfert des réalisations avancées des universités et instituts de recherche de Suzhou à Fuyang.

Retour au sommaire ([ici](#))

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Secteur aérien : Cathay Pacific anticipe des pertes moins importantes que l'année dernière au 1^{er} semestre

La compagnie aérienne hongkongaise a publié ses chiffres du mois de mai 2022, avec 57 982 passagers transportés, un chiffre en hausse de 141,5% par rapport à mai 2021 mais toujours inférieur de 98% à son niveau de mai 2019. Le fret transporté par la compagnie en mai atteint 92 426 tonnes, un chiffre stable par rapport à mai 2021 (-45% par rapport à mai 2019).

L'allègement des conditions d'accès au territoire et des mesures de quarantaine à compter du 1^{er} mai a permis à Cathay Pacific d'augmenter ses capacités de transport de voyageurs de 78% en mai par rapport au mois d'avril. Selon la direction de la compagnie, les bonnes performances de l'activité cargo et les mesures de réduction des coûts mises en œuvre par la compagnie devraient lui permettre de voir ses pertes reculer au S1-2022 (- 7,6 Mds HKD au S1-2021, soit 968 M USD après -9,8 Mds HKD au S1-2020)

Place financière : New World Development réalise une émission obligataire en USD à deux tranches, sociales et environnementales

Le promoteur immobilier hongkongais New World Development a réalisé le 10 juin une émission obligataire pour un montant de 700 M USD : il s'agissait de la première émission en USD comportant à la fois une tranche « sociale » (financement de projets permettant de traiter des problèmes sociaux) et une tranche « verte ». Les deux tranches, d'un nominal respectif de 200 M USD et 500 M USD ont reçu un bon accueil du marché (opération 5 fois sursouscrites) et plus de 100 investisseurs ont participé à l'émission de chacune des tranches.

Commerce extérieur France – Hong Kong : baisse de 8,1% des exportations françaises vers Hong Kong au T1-2022

Les exportations françaises vers Hong Kong ont diminué de 8,1% au cours du premier trimestre à 1 Md EUR, pénalisées par la baisse de 89,3% de l'aéronautique (17,6 M EUR), deuxième poste d'exportations vers Hong Kong en 2021 (aucune livraison d'aéronefs au cours du T1-2022).

Hors aéronautique, les exportations françaises marquent toutefois un rebond de 5,7% nourri par les ventes de maroquinerie (237,7M EUR) qui représentent 23% du total exporté (1^{er} poste d'exportations), en progression de 13,1%, après une contraction de 18,6% en 2021. Les exportations de parfums et produits pour la toilette se contractent en revanche de 5,7% à 107 M EUR (2^{ème} poste avec 8% du total. Les vins sont le 3^{ème} poste d'exportations françaises au cours de la période (84,6 M EUR) malgré une baisse de 24% liée à la fermeture à 18h des bars et restaurants durant l'essentiel de la période en raison des mesures de distanciation sociale en place.

Politique monétaire : la HKMA intervient de nouveau pour défendre le peg

Depuis le 11 mai, date la première intervention depuis le 28 octobre 2020, la HKMA a réalisé 9 opérations de change (vente de 7,2 Mds USD et achat de 56,8 Mds HKD) dans le cadre du maintien du HKD dans un intervalle de 7,75/7,85 HKD pour 1 USD.

La HKMA est intervenue à 4 reprises au cours de la semaine du 13 juin afin de défendre le peg, vendant pour 5 Mds USD (achat de 39,2 Mds HKD). Ces interventions ont suivi le réajustement des anticipations de hausse des taux directeurs américains après la publication le 10 juin de chiffres de l'inflation plus élevés que prévu aux Etats-Unis en mai (+8,6% en g.a contre un consensus Reuters de 8,3%), puis l'annonce de la hausse de 75 points de base des taux de la FED le 15 juin. La hausse des taux américains a été répercutée par la HKMA le 16 mai conformément à la règle de calcul du *Base Rate*, celui-ci atteignant désormais 2% (+75 bps) soit son niveau de mars 2020. La hausse du taux directeur hongkongais n'a toutefois pas suffi à limiter la hausse du différentiel entre les taux interbancaires américains et hongkongais (le niveau élevé de liquidités au sein du système bancaire hongkongais maintient les taux interbancaires à des niveaux faibles malgré la hausse du taux directeur), renforçant ainsi les opportunités d'arbitrage via le *Carry Trade* et entraînant une hausse des flux vendeurs de dollars hongkongais et l'affaiblissement de la devise face au dollar US. Le Hibor 1 mois atteignait 0,58% le 16 juin (0,14% au début de l'année), contre un USD Libor 1 mois atteignant 1,5%.

Les réserves de la HKMA en devises étrangères demeurent à un niveau élevé fin mai 2022 (465 Mds USD contre 456,7 Mds USD un mois plus tôt), permettant ainsi de garantir la crédibilité du peg. S'exprimant à ce sujet dans une interview auprès de plusieurs médias locaux (dont le [SCMP](#) et le Standard), le directeur général de la HKMA Eddie Yue a rappelé l'attachement de l'autorité monétaire hongkongaise au maintien du peg.

Flux de population : l'inversion de tendance observée au mois de mai avec des arrivées nettes de 23 078 personnes se poursuit en juin

Hong Kong a enregistré des départs nets de 130 375 personnes depuis le début de l'année 2022 (à la date du 14 mai), après 30 812 départs nets en 2021. Hong Kong a toutefois enregistré des arrivées nettes de 4 040 personnes au cours des deux premières semaines de juin, après 23 078 arrivées nettes en mai. Cette inversion de tendance depuis mai est attribuée à l'allègement des mesures de distanciation sociale et des conditions de quarantaine pour les passagers le 1^{er} avril (passage de 14 à 7 jours).

Compétitivité : Hong Kong regagne deux rangs au classement IMD des économies les plus compétitives

Hong Kong est la 5^{ème} économie la plus compétitive au monde en 2022 (2^{ème} en Asie) selon le *IMD World Competitiveness Ranking*, après le Danemark, la Suisse, Singapour et la Suède. Hong Kong occupait la 1^{ère} place en 2017, puis la 2^{ème} en 2018 et 2019, la 5^{ème} en 2020 et la 7^{ème} en 2021. Hong Kong demeure 1^{er} dans la sous-catégorie « législation commerciale » et se maintient dans le top 3 mondial en matière de finances publiques, fiscalité et investissements internationaux mais perd 12 places en matière de « marché du travail », se classant désor

Retour au sommaire ([ici](#))

Macao

Industrie du jeu : publication du texte définitif de révision de la loi sur les jeux

[La version finale du texte](#) de révision à la loi sur les jeux a été publiée par l'Assemblée législative de Macao le 14 juin 2022 pour une promulgation d'ici le 26 juin, date initialement prévue d'expiration des six licences de jeux de casino (repoussée depuis au 31 décembre 2022).

La majeure partie du texte reste inchangée par rapport à la version publiée le 14 janvier 2022 à l'exception des impôts indirects des opérateurs de jeux qui passeront de 4% à 5%, avec des réductions possibles s'ils parviennent à attirer des clients d'autres pays que la Chine. .

Un prélèvement de 2% (au lieu de 1,6%) sera perçu auprès des casinos pour financer les activités culturelles, économiques, éducatives et philanthropiques de la Fondation de Macao, et 3% (au lieu de 2,4%) pour le développement urbain et touristique, et la sécurité sociale. L'impôt sur les revenus des jeux demeurera inchangé à 35%.

Retour au sommaire ([ici](#))

Taiwan

Economie numérique : la France et Taïwan organisent un séminaire sur la protection des données dans le cadre de la Présidence Française du Conseil de l'Union Européenne (PFUE).

A l'initiative de Monsieur Jean-François Casabonne-Masonnave, Directeur du Bureau Français de Taipei, le Service économique a organisé un séminaire par visioconférence sur le Règlement Général sur la Protection des Données (RGPD) en étroite collaboration avec le Comité National de Développement (NDC), représenté par le Ministre Kung Ming-Hsin, et l'Institut de l'Industrie de l'Information (III). Placée dans le cadre de la Présidence Française du Conseil de l'UE (PFUE), cette rencontre qui associait le Bureau économique et commercial de l'UE à Taipei (EETO), la DG Justice et la CNIL, a permis de comparer les systèmes de protection des données à Taïwan (Personal Data Protection Act (PDPA)) et de l'UE et de partager le retour d'expérience d'entreprises taïwanaises (ACER, Advantech et China Airlines) et françaises (Crédit Agricole CIB, L'Oréal et Fifty-Five) depuis l'entrée en vigueur du RGPD en 2018. Elle a rappelé la priorité que Taïwan et la France accordent à la protection des données personnelles, dans un contexte de numérisation croissante des économies et de risque accru d'attaques cyber, ainsi que ses enjeux pour les entreprises en termes de gestion des données clients, notamment dans le domaine du marketing digital. Si ces discussions ont révélé des différences dans l'élaboration des systèmes de protection des données, elles ont également souligné la volonté commune d'une convergence globale en faveur d'une harmonisation des pratiques.

Position extérieure: Taïwan reste le 5ème pays créateur en 2021

D'après les statistiques publiées, le 15 juin 2022, par la banque centrale de Taïwan (CBC), la position extérieure nette de l'île progresse fin 2021, de 12,9 Mds USD (+0,9% en glissement annuel), à 1 410 Mds USD. La CBC attribue cette position créatrice à la hausse de la valeur des actifs détenus par Taïwan à l'étrangers (*assets*), notamment celle des titres de créance (*debt securities*) détenus par les compagnies d'assurance taïwanaises, qui s'établit à 2 718 Mds USD, en hausse de 7,9% par rapport à fin 2020. En ce qui concerne les actifs domestiques détenus par les étrangers à Taïwan (*liabilities*), le stock augmente également de 16,7% à 1 307 Mds USD fin 2021. Selon la CBC, Taiwan se place au cinquième rang mondial en termes de position extérieure, derrière le Japon (3 639 Mds USD), l'Allemagne (2 764 Mds USD), Hong Kong (2 125 Mds USD) et la Chine (1 983 Mds USD).

Taux de change : le Trésor américain place Taïwan sur sa liste de surveillance

Dans son [rapport sur la politique de change de ses principaux partenaires commerciaux, publié le 10 juin 2022](#), le Trésor américain a conclu qu'entre janvier et décembre 2021, Taïwan n'avait répondu qu'à deux des trois critères qui permettent de qualifier un pays de « manipulateur de monnaie », à savoir enregistrer (1) un excédent commercial avec les USA dépassant 15 Mds USD, (2) un excédent courant de 3% du PIB, et (3) un montant des interventions sur le marché des changes supérieur à 2% du PIB, mais avait décidé néanmoins de placer l'île sur une liste de surveillance, aux côtés de la Chine, du Japon, de la Corée du Sud, de l'Allemagne, de l'Italie, de l'Inde, de la Malaisie, de Singapour, de la Thaïlande, du Vietnam et du Mexique. Pour mémoire, d'après le dernier [rapport semestriel du Trésor américain](#), l'excédent commercial de Taïwan avec les Etats-Unis s'établissait à 40 Mds USD, le solde de son compte courant (115 Mds USD) était de 14,8% du PIB, et le montant des interventions de Taïwan

- visant à limiter l'appréciation du TWD – était équivalent à 1,2% du PIB (9,1 Mds USD). Le Trésor américain a indiqué mener une analyse de fond des politiques de l'île en matière macroéconomique et de taux de change. Par ailleurs, il a annoncé également poursuivre son engagement renforcé avec la Suisse - qui remplit les critères correspondants au cours de la même période - sans l'avoir pour autant officiellement désignée comme pays manipulateur de monnaie.

Taux d'intérêt : la CBC relève ses taux directeurs et revoit ses prévisions de croissance à la baisse

Suite à une hausse d'un quart de point (0,25%) annoncée en mars dernier, [la Banque centrale de Taïwan \(CBC\), lors de la dernière réunion de politique monétaire du 16 juin, a décidé de remonter ses taux d'intérêt de 0,125 point](#), qui s'établissent désormais à 1,5% (*discount rate*), 1,875% (*rate on refinancing of secured loans*), 3,75% (*rate on temporary accommodations*), ainsi que les taux des réserves obligatoires (*reserve requirement ratio*) de 0,25 point. Elle a d'ailleurs revu à la baisse ses prévisions de croissance de l'économie taïwanaise pour 2022 à 3,75% contre 4,05% annoncées en mars 2022. La CBC anticipe un taux d'inflation (CPI) de 2,83%, contre 2,37% précédemment publié, et de 2,42% hors énergie et fruits et légumes (Core CPI). Pour mémoire, la Direction Générale du Budget, de la comptabilité et des statistiques (DGBAS) a quant à elle anticipé, dans ses dernières prévisions du 27 mai, une croissance en 2022 de 3,91% et un taux d'inflation de 2,67%.

La banque singapourienne DBS estime que, dans un contexte d'incertitudes sur la croissance mondiale, [la CBC devrait poursuivre, de manière prudente, son rythme de normalisation de politique monétaire d'ici 2023](#). Selon DBS, les mesures de confinement imposées récemment dans les grandes villes chinoises, avaient eu un impact sur les commandes extérieures de l'île qui ont diminué, en glissement annuel de 5,5% en avril (soit la première baisse depuis février 2020) ; [dans son dernier rapport publié début juin](#), S&P Global a revu à la baisse de son indice PMI (*Purchasing Managers' Index*) pour l'industrie manufacturière taïwanaise, de 51,7 en avril à 50 en mai, atteignant son niveau le plus bas depuis juin 2020. Par ailleurs, la banque singapourienne souligne que le commerce de détails a diminué de 15% entre la mi-avril et la fin mai. Elle estime que l'apparition de nouveaux cas de variant Omicron pourrait impacter un peu plus la consommation domestique et le secteur des services.

[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 :
Rédacteurs :

Jean-Marc Fenet
Thomas Carré, Lennig Chalmel, Zilan Huang, Yang Jingxia, Baptiste Gosson-Brion, Orhan Chiali, Furui Ren, Kimberley Le Pape, Antoine Moisson, Camille Paillard, 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
Axel Demenet

Revu par :

Pour s'abonner :

camille.paillard@dgtresor.gouv.fr