

Baisse des échanges et de l'excédent commercial chilien en 2019

La contraction de l'activité économique chilienne en 2019 (*croissance de +1,1%, après +4% en 2018*) a été synonyme d'un **ralentissement du commerce extérieur** avec, à la fois, une **baisse de ses échanges** (139,8 Md USD, -7,4%), **de son excédent commercial** (4,2 Md USD, -10,5%), **de ses importations** (65,5 Md USD, -7,5%) **et de ses exportations** (69,7 Md USD, -7,6%), par ailleurs, majoritairement composées de cuivre (48% du total). Ce ralentissement se reflète également dans une **baisse des échanges avec l'ensemble des partenaires habituels**. La Chine confirme sa place de 1^{er} partenaire commercial, tandis que la zone Asie-Pacifique concentre 2/3 du commerce extérieur chilien.

1. L'excédent commercial, les exportations et les importations du Chili diminuent

Les échanges commerciaux du Chili ont atteint 139,8 Md USD (-7,4%). Si le commerce extérieur chilien est structurellement excédentaire, le pays voit son excédent commercial diminuer pour atteindre 4,2 Md USD (-10,5%).

Les exportations chiliennes atteignent 69,7 Md USD (-7,6%). La structure des exportations chiliennes est marquée par une forte concentration, à la fois sur des produits primaires à faible valeur ajoutée et peu transformés, et sur le nombre d'entreprises exportatrices (en 2018, 741 entreprises réalisaient 96,5% des exportations du pays).

Le 1^{er} poste d'exportation reste le secteur minier (53% des ventes, 36,2 Md USD, -9%). Ce résultat est dû en premier lieu à la chute des exportations de cuivre en valeur (33,4 Md USD, -8,2%) et en volume (5,8 M de tonnes, -2,1%), dont le cours a baissé en moyenne de 6,9%. **Le 2nd poste concerne le secteur agroalimentaire (27% des ventes, 18,8 Md USD, -0,7%),** composé en majorité de produits de la pêche (6,3 Md USD, -4%) et de fruits (7,3 Md USD, +5,9%). **Le 3^{ème} poste est l'industrie forestière (8% des ventes, 5,6 Md USD, -17,8%)** suivi de **l'industrie chimique issue des mines** (oxyde de molybdène et iode, 7% des ventes, 5,1 Md USD, -3,1%).

Les importations chiliennes atteignent 65,5 Md USD (-7,5%). La réduction des achats touche à la fois les biens de consommation (20,1 Md USD, -10,8%), intermédiaires (34,9 Md USD, -6,1%) et de capital (14,6 Md USD, -4,7%).

Le 1^{er} poste d'importation regroupe les hydrocarbures (16% des achats, 11,3 Md USD, -7,7%). Le 2nd poste concerne les machines et outils (16% des achats, 11 Md USD, +1,1%), destinés notamment à l'industrie (3,5 Md USD, -2,2%), à la mine et la construction (1,1 Md USD, +10,9%). **Le 3^{ème} poste regroupe les matériels de transport (13% des achats, 8,9 Md USD, -17,5%),** suivi de **l'industrie chimique et métallurgique (11% des achats, 7,7 Md USD, -3,1%)** et **agroalimentaire (9% des ventes, 6 Md USD, -0,9%).**

2. Le commerce extérieur chilien reste concentré, au détriment du commerce régional

Le commerce extérieur chilien reste fortement concentré sur certains pays et zones géographiques. Ainsi, **la Chine (28%, -2 p.p.), les Etats-Unis (16%, stable) et l'Union européenne (13%, -1 p.p.) concentrent 57% des échanges.**

La Chine confirme sa position de 1^{er} partenaire du pays (39,1 Md USD, -8,7%). Les exportations sont très largement dominées par le secteur minier : les ventes de cuivre (16,3 Md USD, -14,9%) représentent 3/4 des achats chinois et la moitié des ventes de cuivre chilien. La Chine est, de ce fait, le 1^{er} excédent commercial du Chili (6,9M€, -20,3%). Elle est également le 1^{er} fournisseur de biens de consommation (7,9 Md USD, -9,3%).

Les Etats-Unis confirment également leur place de 2nd partenaire (22,9 Md USD, -6,2%). Les exportations sont en partie composées de cuivre (2,5 Md USD, -12,5%), tandis que les importations sont constituées pour 2/3 de biens intermédiaires (8,7 Md USD, -1,8%), et notamment de produits pétroliers (2,7 Md USD, -16,5%).

Enfin, **l'Union européenne reste le 3^{ème} partenaire (18,2 Md USD, -8,4%)**. Les échanges sont concentrés entre l'Allemagne (20% du commerce Chili-Union européenne), l'Espagne (17%) et **la France (13%, +1 p.p., 2,3 Md USD, -4,4% / Par ailleurs 8^{ème} déficit chilien avec -524 MUSD)**. Les exportations sont composées en majorité de cuivre (2,6 Md USD, -17,8%) et de produits de la pêche (1,3 Md USD, -7,9%). La baisse de la demande chilienne de biens intermédiaires (4,5 Md USD, -5,2%) et de consommation (2,4 Md USD, -7,1%) n'est pas compensée par la légère hausse de celle des biens d'équipement (4 Md USD, +3,8%).

Le commerce régional ne représente qu'une part mineure des échanges chiliens. Le Mercosur (Brésil, Argentine, Uruguay, Paraguay) **n'en représente que 10% (-1 p.p.)**, totalisant 14,4 Md USD (-9,3%). Les exportations sont composées de biens manufacturés (2,9 Md USD, -10,5%) et de cuivre (1,2 Md USD, -12,1%), et les importations avec des biens intermédiaires (6,1 Md USD, -8,3%), et en particulier de produits pétroliers (1,6 Md USD, -29,3%). **Les 2/3 de ces échanges sont destinés au Brésil (8,8 Md USD, -13,2%)** qui est le 1^{er} fournisseur de pétrole du Chili.

Les échanges avec l'Alliance du Pacifique (Chili, Colombie, Pérou, Mexique) **ne représentent que 6% du commerce extérieur (part stable), totalisant 8,3 Md USD (-4,7%)**. Le Mexique en concentre 41%, suivi du Pérou (36%) et de la Colombie (23%). Les exportations sont constituées de biens industriels (3 Md USD, -3,5%) et les importations de biens intermédiaires (2,5 Md USD, -6%) et de consommation (1,4 Md USD, -11,1%).

3. L'Asie-Pacifique reste le partenaire prioritaire du commerce extérieur chilien

Le commerce extérieur chilien reste doublement dépendant à la Chine et au cuivre, dont il est le 1^{er} producteur mondial. La corrélation positive entre ses ventes et le solde de la balance commerciale chilienne depuis plusieurs années (*la baisse de son cours de 6,9% l'année passée a contribué à la réduction de 10,5% de l'excédent commercial*), ainsi que **la forte dépendance à la demande chinoise de ses ventes génère de l'incertitude quant au rythme de croissance du pays**. Si la Chine représente 49% des exportations de cuivre chilien (-4 p.p.), on observe un léger rééquilibrage au profit d'autres pays asiatiques tels que la Corée du Sud (9%, +2 p.p.) ou de Taïwan (3%, +1 p.p.).

La dépendance du commerce extérieur chilien à l'économie chinoise s'exprime également à travers ses importations. Alors que la Chine est déjà le 1^{er} fournisseur du Chili pour les biens de consommation (39% des importations de cette catégorie de biens), elle renforce son positionnement sur les biens d'équipement dont les importations ont augmenté de 14% entre 2009 et 2019 (contre 6% et 8% pour les Etats-Unis et l'Union européenne).

Les 20 membres de l'APEC (Coopération économique pour l'Asie-Pacifique) concentrent 2/3 du commerce extérieur, totalisant 93,9 Md USD (-4,7%). Cette zone continue à contribuer favorablement au solde de la balance commerciale chilienne puisque le Chili dispose d'un solde structurellement excédentaire avec l'APEC (12,9 Md USD, -3,9%). De plus, hors Chine, trois de ses membres font partie des quatre 1^{ers} excédents commerciaux, à savoir le Japon (4,1 Md USD, -12,7%), la Corée du Sud (3,4 Md USD, +30,5%) et Taïwan (1,3 Md USD, +22,5%).

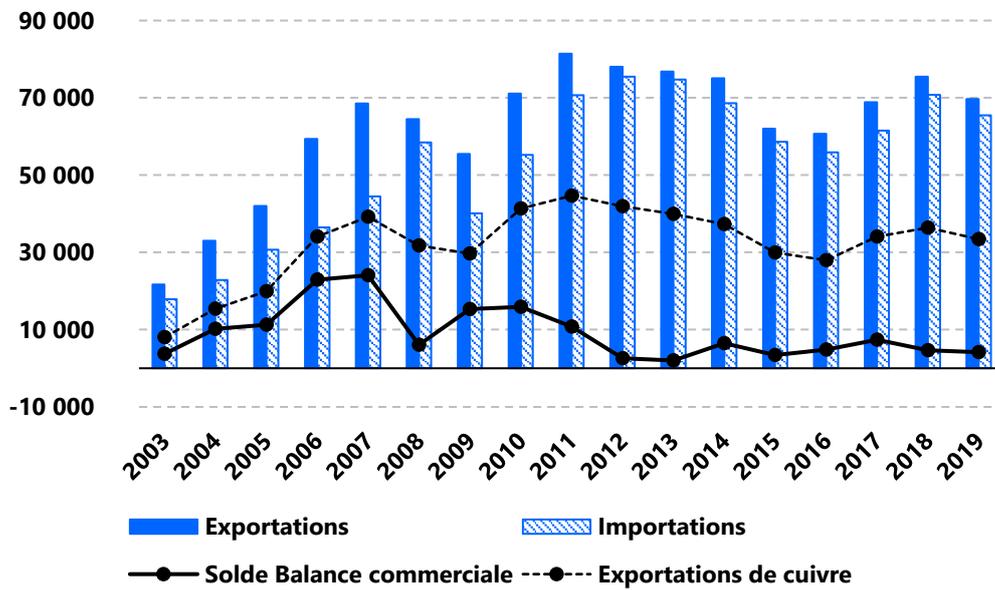
Commentaires

L'excédent commercial chilien diminue de 10,5% pour atteindre 4,2 Md USD, et reste fortement dépendant des produits échangés, notamment des secteurs minier et agroalimentaire (qui représentent 80% des exportations), mais aussi de leurs destinataires. **La Chine, 1^{er} partenaire commercial, concentre 28% des échanges et 49% des exportations de cuivre**. Elle conserve sa position de 1^{er} fournisseur de biens de consommation et renforce celle de 2^{ème} fournisseur de biens d'équipement. La part de la zone Asie-Pacifique se maintient (2/3 des échanges chiliens).

L'évolution du commerce extérieur chilien en 2020 est incertaine. D'une part, le ralentissement économique depuis le début des mouvements sociaux (*croissance projetée autour de 1% en 2020*) et l'incertitude quant à l'évolution du cours du cuivre qui a baissé en 2019 (*phénomène s'accroissant début 2020, notamment sous les effets du Coronavirus*) pourrait de nouveau conduire à une baisse du commerce extérieur et de l'excédent commercial. Cependant, la dépréciation du Peso chilien par rapport aux principales devises internationales (*-15% depuis octobre 2019*) pourrait dynamiser la compétitivité des exportations, laissant présager une possible croissance du commerce extérieur et de l'excédent commercial. La balance commerciale devrait rester structurellement excédentaire en 2020.

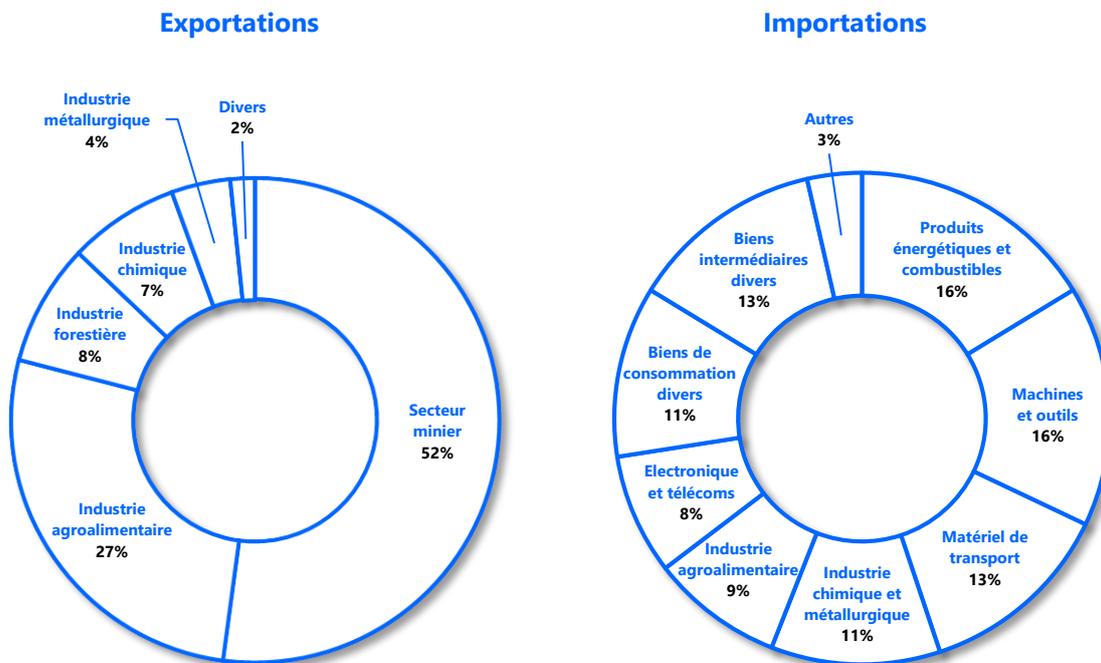
ANNEXES

Graphique 1. Evolution du commerce extérieur chilien (2003-2019 / en M USD)



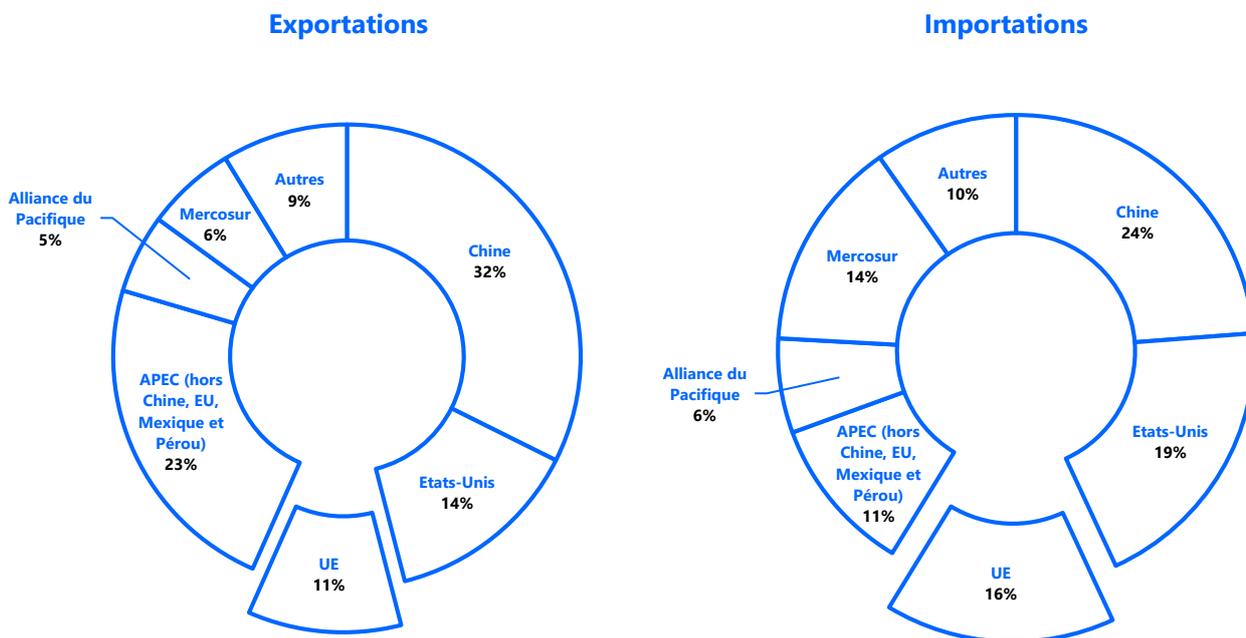
Source : Banque centrale du Chili.

Graphique 2. Exportations et importations par poste (2019)



Source : Banque centrale du Chili.

Graphique 3. Exportations et importations par pays (2019)



Source : Banque centrale du Chili.

Tableau 1. Principaux excédents et déficits commerciaux du Chili (2019 / en M USD)

Excédents	Montant	Déficits	Montant
Chine	6 880	Etats-Unis	-3 136
Japon	4 080	Argentine	-2 572
Corée du Sud	3 397	Brésil	-2 173
Taiwan	1 260	Allemagne	-1 814
Pays-Bas	1 172	Equateur	-1 066
Bolivie	919	Mexique	-617
Russie	740	Vietnam	-526
Pérou	691	France	-524
Inde	326	Italie	-519
Suisse	309	Colombie	-449

Source : Banque centrale du Chili.