

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Chine & Mongolie

Une publication du SER de Pékin
Semaine du 11 mai 2026

Chine continentale

Conjoncture [\(ici\)](#)

Inflation : l'IPC accélère à +1,2 % et les prix à la production confirment leur retour en territoire positif

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

Prêts non-performants : une nouvelle analyse estime le montant total de prêts non-performants dans le bilan des banques à 3 000 Mds USD

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

Relation France-Chine : visite à Pékin de M. Emmanuel Bonne, conseiller diplomatique du Président de la République

Relation Chine-Allemagne : visioconférence entre WANG Wentao et Katherina REICHE

Industrie et numérique [\(ici\)](#)

Minerais critiques : innovation dans l'industrie minière

Cosmétiques : nouvelle réglementation douanière sur l'importation et les exportations de cosmétiques

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

Marché carbone : lancement d'une coalition internationale associant l'UE, la Chine et le Brésil

Transports : la ligne à grande vitesse Pékin-Shanghai relève ses plafonds tarifaires

Énergie : un plan encourage l'alimentation décarbonée des data centers

Actualités locales [\(ici\)](#)

Delta du Yangtse : vers la mise en place d'un fonds d'investissement dédié à la recherche fondamentale

Hangzhou : DeepSeek prévoit de lever entre 3 et 7 Mds USD lors de son premier tour de financement externe

Anhui : la province se mobilise afin de mieux financer les « industries du futur »

Guangdong : mécanisme de facilitation des exportations maritime de batteries au lithium

Hainan : accélération du projet de stockage de GNL de PipeChina

Hong Kong et Macao

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

Entreprise : reprise de Bouchara par le fonds hongkongais AA Investments

Energie : EcoCeres investit 1,3 Md USD dans le carburant d'aviation durable

Attractivité : Hong Kong renforce ses ambitions de pôle des matières premières

Taiwan [\(ici\)](#)

Commerce extérieur : Taiwan devient le premier déficit commercial des Etats-Unis au T1 2026

Marché boursier : l'indice de référence taïwanais TAIEX affiche une hausse sans précédent de 32 % depuis fin mars, faisant de Taiwan la 6ème place financière mondiale, devant le Royaume-Uni

Data center : le leader taïwanais du design de semi-conducteurs MediaTek inaugure son premier datacenter pour concevoir des puces IA

Semi-conducteurs : en proie à un risque d'engorgement de ses usines face à la demande de puces IA, TSMC signale une diversification de son portefeuille de technologies

Conflit au Moyen-Orient : le ministère de l'agriculture taïwanais annonce des mesures de stabilisation des prix de l'électricité et du carburant pour le secteur agricole

Mongolie [\(ici\)](#)

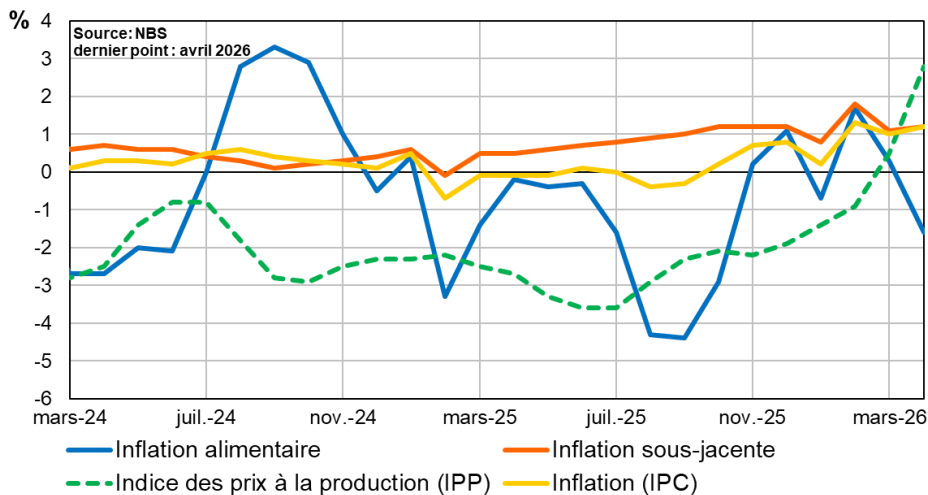
La Mongolie essaye de sécuriser son approvisionnement en diesel pour la saison agricole

Chine continentale

Conjoncture

Inflation : l'IPC accélère à +1,2 % et les prix à la production confirment leur retour en territoire positif

Indicateurs d'inflation (en % en g.a.)



[En avril, les prix à la consommation accélèrent à +1,2 %](#) en g.a., après +1,0 % en mars. L'inflation sous-jacente (hors alimentation et énergie) progresse également légèrement (+1,2 % après +1,1 % en mars). Cette hausse est principalement portée par le secteur des transports et communications (+4,6 %), sous l'effet de la montée du prix des carburants (+17,4 %). La hausse des prix des biens de consommation et des services s'établissent respectivement à +1,4 % et +0,9 %.

[Les prix à la production confirment quant à eux leur retour en territoire positif](#), avec une progression de +2,8 % (après +0,5 % en mars).

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

Banque et Finance

Prêts non-performants : une nouvelle analyse estime le montant total de prêts non-performants dans le bilan des banques à 3 000 Mds USD

Une nouvelle analyse publiée par *Absolute Strategy research* (cabinet de recherche basé à Londres), relayée par [Bloomberg](#), indique que le montant total des prêts non-performants (*Non performing loans* (crédits bancaires dont le remboursement est compromis / peu susceptible d'être remboursé) atteindrait jusqu'à 3 000 Mds USD, soit près de 18 % du PIB chinois. Le ratio de prêts non performants dans le total des prêts octroyés par les banques s'élèverait à environ 10 %, contre 1,5 % selon les données officielles.

En effet, l'exposition des banques au secteur immobilier, le ralentissement de la demande domestique et l'augmentation des investissements peu productifs dans le secteur industriel ont mené à une augmentation des créances « douteuses », des ménages comme des entreprises, dans les bilans bancaires. Les données officielles concernant les NPL sont régulièrement remises en cause par les observateurs, en raison de leur niveau très bas, y compris pour les banques locales, et des recapitalisations successives financées par des obligations d'Etat qui traduisent implicitement des vulnérabilités bancaires.

A noter que d'autres analyses, dont celles de la Fed (Dallas) et de l'institut des études de sécurité de l'Union Européenne, ont estimé un taux de NPL en Chine compris entre 15 % et 20 %.

Retour au sommaire [ici](#)

Échanges et politique commerciale

Relation France-Chine : visite à Pékin de M. Emmanuel Bonne, conseiller diplomatique du Président de la République

Le 8 mai 2026, M. Emmanuel Bonne, conseiller diplomatique du Président de la République française, s'est rendu à Pékin à la tête d'une délégation interministérielle. Au cours de cette [visite](#), il a mené une série d'entretiens et a notamment rencontré M. Wang Yi, directeur du Bureau de la Commission centrale des affaires étrangères du Parti communiste chinois et ministre des Affaires étrangères de la République populaire de Chine. Les échanges ont porté sur les grands déséquilibres mondiaux, les priorités de la coopération économique bilatérale ainsi que sur la gestion des crises internationales.

Relation Chine-Allemagne : visioconférence entre WANG Wentao et Katherina REICHE

Le 8 mai 2026, le ministre chinois du Commerce WANG Wentao s'est entretenu par visioconférence avec la ministre allemande de l'Économie et de l'Écologie Katherina REICHE.

Selon le [communiqué](#) du MOFCOM, la Chine est disposée à travailler avec l'Allemagne pour mettre en œuvre les accords importants conclus par les dirigeants des deux pays, de renforcer le dialogue institutionnel, de consolider la coopération dans les industries traditionnelles, de dynamiser la coopération dans les industries émergentes et l'innovation, et de contribuer ainsi à approfondir les relations économiques et commerciales sino-allemandes.

Par ailleurs, WANG Wentao a souligné que l'UE avait récemment mis en place une série de mesures et d'outils de restriction économique et commerciale à forte connotation protectionniste. Il a appelé l'Allemagne à jouer un rôle actif pour exhorter l'UE à ne pas s'engager davantage sur la voie du protectionnisme.

Toujours selon le communiqué du MOFCOM, Katherina REICHE a déclaré que les relations économiques et commerciales entre l'Allemagne et la Chine étaient étroites et que le monde allemand des affaires était fortement désireux d'approfondir la coopération avec la Chine. Elle a exprimé le souhait que les deux parties renforcent leur coopération dans les secteurs traditionnels tels que l'automobile et la construction mécanique, tout en explorant le potentiel de coopération dans les domaines émergents tels que l'intelligence artificielle, les biotechnologies et les énergies propres.

Selon [Reuters](#), la ministre allemande de l'Économie, Katherina REICHE, se rendra en Chine ce mois-ci pour discuter, à huis clos, des questions clés entre les deux partenaires commerciaux.

Retour au sommaire [ici](#)

Industrie et numérique

Minerais critiques : innovation dans l'industrie minière

La Chine a [dévoilé](#) un nouveau modèle (« *Shuanglin K7* ») de camion autonome pour l'industrie minière doté d'une mobilité inédite. Ce modèle est le fruit d'une collaboration entre l'équipementier chinois *Shuanglin Group* et l'université Tsinghua. Selon Huang Jin, un professeur de

l'université Tsinghua, ce modèle contribuera à réduire les risques liés à l'exploitation minière dans des environnements complexes. Le modèle est équipé d'une batterie pouvant être rechargée en cinq minutes.

En mai 2025, l'entreprise d'Etat China Huaneng Group avait [lancé](#) la plus grande flotte au monde de camions électriques autonomes en Mongolie Intérieure. Cette flotte de 100 camions était entièrement équipée du système de conduite autonome de Huawei.

Cosmétiques : nouvelle réglementation douanière sur l'importation et les exportations de cosmétiques

Le 6 mai, l'administration générale des douanes (GACC) a publié un [arrêté](#) (n° 284) sur la supervision et l'inspection des cosmétiques importés et exportés qui entrera en vigueur le 1^{er} décembre 2026. Trois objectifs sont mis en avant : 1) le renforcement de la sécurité des cosmétiques importés et exportés, 2) la protection de la santé des consommateurs, 3) l'harmonisation des procédures avec les lois chinoises et internationales.

Le nouvel arrêté spécifie que les produits cosmétiques seront contrôlés selon les normes chinoises et renforce son droit d'inspection sur les produits, au-delà des ports d'entrée. Les douanes s'octroient également le droit d'effectuer des contrôles aléatoires sur les produits importés et la possibilité de suspendre les importations en cas de non-conformité. L'arrêté met en avant l'utilisation accrue des technologies numériques pour l'inspection des produits. Selon les [propos](#) rapportés dans la presse de Li Jingsong, un officiel de la GACC, cet arrêté permettra un meilleur alignement des exigences d'importation et d'exportation de cosmétiques avec le système réglementaire chinois.

Par ailleurs, en 2025, le secteur des cosmétiques en Chine a [dépassé](#) 1 100 Mds RMB (153 Mds USD) et la part de marché des acteurs locaux s'élevaient à 57,4 %. Les exportations chinoises de cosmétiques ont atteint 7,8 Mds USD (+9,2 % en g.a.).

Retour au sommaire [ici](#)

Développement durable, énergie et transports

Marché carbone : lancement d'une coalition internationale associant l'UE, la Chine et le Brésil

Le 7 mai 2026, la Commission européenne, la Chine et le Brésil ont officiellement [lancé](#) en Italie l'*Open Coalition on Compliance Carbon Markets*, nouvelle initiative internationale visant à renforcer la coopération sur les mécanismes de tarification du carbone. Cette coalition s'inscrit dans la continuité de la [déclaration](#) soutenue par plusieurs dirigeants internationaux lors de la COP30 à Belém en novembre 2025. La coalition vise à améliorer l'efficacité, la transparence et l'intégrité environnementale des marchés carbone domestiques, en favorisant les échanges sur les systèmes de suivi, de rapportage et de vérification, les méthodologies comptables ainsi que l'usage éventuel de crédits carbone à haute intégrité. Elle est désormais ouverte aux pays disposant d'un mécanisme national de tarification du carbone, tandis que les autorités infranationales peuvent y participer en tant qu'observateurs.

Transports : la ligne à grande vitesse Pékin–Shanghai relève ses plafonds tarifaires

La société exploitant la ligne à grande vitesse Pékin–Shanghai a [annoncé](#) qu'à compter du 26 mai 2026, les plafonds tarifaires de la ligne seraient relevés de 20 %, portant le prix maximal d'un billet de seconde classe de 673 RMB à 808 RMB. Les tarifs effectivement appliqués continueront toutefois d'être modulés selon la demande à travers des mécanismes de réduction. L'opérateur présente cette évolution comme une optimisation de la structure tarifaire visant à développer une offre plus différenciée, fondée sur la vitesse des trains, les horaires, les arrêts desservis et le niveau de service. Cette mesure intervient dans un contexte de forte saturation de l'axe Pékin–Shanghai, l'un des corridors ferroviaires les plus fréquentés du pays, reliant les principaux pôles économiques chinois. Selon plusieurs [analyses](#), cette évolution tarifaire répond également à des enjeux de rentabilité du réseau à grande vitesse chinois - prévu pour être étendu dans le 15^{ème} plan quinquennal - dont les coûts de construction et d'exploitation restent élevés. Elle pourrait par ailleurs contribuer à soutenir une remontée des prix du transport aérien sur l'axe Pékin–Shanghai.

Energie : un plan encourage l'alimentation décarbonée des data centers

La Commission Nationale du Développement et de la Réforme (NDRC), l'Administration Nationale de l'Energie (NEA), le ministère de l'Industrie et des Technologies de l'information (MIIT) et l'Administration des données (NDA) ont publié un [plan](#) d'action sur l'intégration entre intelligence artificielle et énergie. Le volet le plus opérationnel concerne les data centers. Le texte encourage leur alimentation par de l'électricité décarbonée et prévoit que la part d'énergies renouvelables, l'efficacité énergétique, les émissions carbone et la récupération de chaleur soient prises en compte dans l'évaluation des nouveaux projets et des extensions.

Brève à retrouver dans les Brèves des nouvelles énergies en Chine

Retour au sommaire [ici](#)

Actualités locales

Delta du Yangtse : vers la mise en place d'un fonds d'investissement dédié à la recherche fondamentale

Sous la coordination du ministère des Sciences et technologies, la municipalité de Shanghai et les trois provinces du Jiangsu, du Zhejiang et de l'Anhui [travaillent](#) à la mise en place d'un fonds d'investissement destiné au financement de la recherche fondamentale. Le fonds, dont le montant n'a pas été dévoilé, financerait prioritairement des projets de recherche liés au besoin de l'industrie régionale en mobilisant des chercheurs des universités du Delta du Yangtse. Le fonds serait objectivé non pas sur sa contribution à la croissance économique et aux revenus fiscaux, mais sur ses contributions à la compétitivité du Delta ainsi qu'à l'augmentation des capacités de ce dernier à produire de l'innovation « originale ». Parmi les secteurs prioritaires : la conduite autonome, les semi-conducteurs et les biotechnologies. Annoncée dans un document de [septembre 2025](#), la création d'un tel fonds conjoint vise notamment à briser les silos et réduire la compétition entre provinces. Pour rappel, lors de sa visite à Shanghai du début du mois, Xi Jinping a rappelé l'importance pour la Chine de renforcer ses capacités en recherche fondamentale et le double rôle de Shanghai comme « zone pionnière » et « zone spéciale » (depuis [2021](#)) dans ce domaine.

Hangzhou : DeepSeek prévoit de lever entre 3 et 7 Mds USD lors de son premier tour de financement externe

Deepseek, startup de Hangzhou comptant parmi les leaders chinois de l'intelligence artificielle (LLM), a annoncé récemment recourir à son premier financement externe afin de financer sa croissance. Entre 3 et [7 Mds USD](#) pourraient être levés, ce qui valoriserait l'entreprise à 50 Mds USD. [Plusieurs fonds](#) publics dédiés à l'IA (et dépendant de la phase III du « Big Fund » consacré au financement de l'industrie microélectronique nationale) participeraient à l'opération. Tencent, le fonds d'investissement Hillhouse (Singapour) et plusieurs fonds industriels locaux (« guidance funds ») y prendraient également part. Cette levée de fonds marque un tournant stratégique majeur pour DeepSeek, jusqu'ici financé exclusivement par le *hedge fund* High-Flyer de son fondateur Liang Wenfeng. Elle doit permettre de renforcer ses capacités en infrastructures de calcul et d'attirer davantage de talents, dans un contexte de concurrence accrue face à des acteurs comme ByteDance, Alibaba, Moonshot AI ou MiniMax. Ce changement traduit la nécessité pour DeepSeek d'accéder à des capitaux et à des infrastructures de calcul afin de rester compétitif dans la course mondiale à l'IA, alors que les coûts de développement et d'entraînement des modèles s'envolent et que l'écart avec ses rivaux [tend à se réduire](#) malgré des performances techniques encore élevées.

Anhui : la province se mobilise afin de mieux financer les « industries du futur »

Les autorités de la province de l'Anhui (régulation financière, développement, science et technologie, industrie) ont publié un [ensemble de 18 mesures](#) visant à renforcer le soutien financier au développement des « industries du futur » (quantique, fusion nucléaire, 6G, exploration spatiale, IA incarnée, etc.). L'objectif est de mettre en place un ensemble de produits et services financiers couvrant le cycle de vie de ces industries, afin d'accompagner leur croissance et leur structuration progressive. Parmi les propositions clés, on trouve une volonté politique d'encourager les banques et les assurances à orienter davantage de ressources vers les premières étapes de l'innovation, en soutenant l'ensemble du processus allant de la recherche et développement jusqu'à la production (« quantique + », « IA + », « économie de basse altitude + »). Le texte encourage aussi les institutions financières à raisonner en matière de financement de « cluster » et non d'« entité » spécifique. Des mécanismes de coopération impliquant les chercheurs, les entrepreneurs et des investisseurs doivent également être institués. Pour rappel, le [15^{ème} plan quinquennal](#) provincial a fait de la montée en gamme technologique et scientifique de l'Anhui sa priorité no. 1.

Guangdong : mécanisme de facilitation des exportations maritime de batteries au lithium

La province du Guangdong a déployé un nouveau [mécanisme](#) facilitant l'exportation maritime des batteries au lithium. Ce système permet aux fabricants de batteries au lithium de Dongguan de bénéficier d'une inspection à domicile par les autorités maritimes dès la phase de préparation des marchandises. Une fois les produits jugés conformes, ils seront acheminés directement vers le port de Yantian (Shenzhen) pour être expédiés à travers le monde. Ce système devrait servir plus de 400 fabricants de batteries au lithium à Dongguan et permettre l'expédition d'environ 28 000 conteneurs depuis le port de Yantian. Comptant parmi les terminaux à conteneurs affichant le plus grand débit au monde, le port de Yantian a enregistré en 2025 un volume cumulé de 16,109 M. d'EVP (Equivalent vingt pieds) et propose chaque semaine plus d'une centaine de liaisons maritimes vers le monde entier.

Hainan : accélération du projet de stockage de GNL de PipeChina

Afin de faire face aux risques de rupture d'approvisionnement dans le détroit d'Ormuz, la Chine cherche à renforcer ses capacités de [stockage](#) de gaz naturel dans la province de Hainan. Pour répondre à cet impératif, la société PipeChina a prévu de terminer la deuxième phase de son terminal de gaz naturel liquéfié (GNL) de Danzhou d'ici 2027. Le premier des trois réservoirs de 220 000 m³ prévus pour cette phase a achevé la pose de son dôme, tandis que la première phase de l'installation est déjà opérationnelle. En tant que premier terminal de GNL sous douane en Chine, cette

infrastructure augmentera considérablement les capacités de régulation d'urgence et la sécurité de l'approvisionnement pour l'ensemble de l'île de Hainan ainsi que pour les régions côtières du sud de la Chine. A l'avenir, le port franc de Hainan devrait devenir un centre régional d'approvisionnement en GNL pour l'ASEAN et un hub de stockage et de transbordement pour la zone Asie-Pacifique.

Retour au sommaire [ici](#)

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Entreprise : reprise de Bouchara par le fonds hongkongais AA Investments

Le Tribunal de commerce de Paris a validé l'offre du fonds familial AA Investments, basé à Hong Kong, pour la reprise partielle de l'entreprise française de linge et de textile pour la maison [Bouchara](#). Cette acquisition permet le maintien 25 points de vente et 184 salariés sur les 541 que comptait l'entreprise.

Bouchara, qui exploitait 52 points de vente, avait demandé son placement en redressement judiciaire en janvier, invoquant la baisse de la consommation des ménages ainsi qu'une concurrence accrue, en particulier de la part des enseignes à bas prix et du commerce en ligne. Parmi la douzaine d'offres de reprise examinées, celle d'AA Investments, détenu par l'homme d'affaires français Morteza GOSHAYESHI et sa famille, a été retenue comme la plus favorable.

Ce groupe familial, actif dans la commercialisation internationale de produits de beauté, de parfums et de biens de grande consommation, avait déjà renforcé sa présence dans le secteur du linge de maison avec l'intégration, fin 2025, de la société Française Saget, marque reconnue du secteur.

Energie : EcoCeres investit 1,3 Md USD dans le carburant d'aviation durable

[EcoCeres](#), entreprise de biocarburants basée à Hong Kong et soutenue par le family office du magnat Peter LEE, coprésident de Henderson Land Development, prévoit d'investir 1,3 Md USD dans des usines de production de carburant d'aviation durable (SAF) dans la Greater Bay Area. Cet investissement sera financé par une combinaison de financements traditionnels et de financements verts. Depuis 2024, EcoCeres bénéficie également du soutien de la Hong Kong Investment Corporation, dans le cadre de ses thèmes d'investissement prioritaires tels que le SAF, l'énergie propre et les matériaux verts.

Le projet a pour objectif de produire chaque année 450 000 tonnes de SAF et d'huile végétale hydrotraitée. Parmi les principaux clients d'EcoCeres figurent plusieurs compagnies aériennes, dont Cathay Pacific Airways collabore avec l'entreprise depuis 2024.

Attractivité : Hong Kong renforce ses ambitions de pôle des matières premières

Lors du LME Asia Metals Seminar 2026, organisé par le London Metal Exchange (LME), filiale de Hong Kong Exchanges and Clearing (HKEX), le secrétaire aux Finances de Hong Kong, Paul CHAN, a annoncé la mise en place d'un panel de médiation spécialisé pour le traitement des litiges internationaux dans le secteur des matières premières. Cette mesure s'inscrit dans la stratégie de la RAS (région administrative spéciale) visant à consolider sa position de hub régional pour le négoce des métaux, les produits de base libellés en RMB et le stockage physique de l'or.

Ce mécanisme de médiation aurait vocation à couvrir l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement des matières premières, de l'extraction et de la production jusqu'au négoce, l'entreposage et la livraison. Il serait mis en place en coopération avec l'Organisation internationale de la médiation, basée à Hong Kong et formellement établie l'an dernier.

M. CHAN a également souligné le potentiel de développement de nouveaux produits financiers sur matières premières libellés en RMB. Dans cette perspective, le gouvernement prévoit de soumettre d'ici l'été un projet de loi introduisant une réduction de 50 % de l'impôt sur les bénéfices pour certaines activités éligibles de négoce de matières premières. Par ailleurs, un nouveau système de compensation de l'or devrait entrer en service d'ici la fin de l'année.

Depuis juillet 2025, le LME a agréé 15 entrepôts exploités par 7 sociétés à Hong Kong, avec plus de 24 000 tonnes de métaux déjà enregistrées. Selon le directeur général du LME, Matthew CHAMBERLAIN, la demande de capacités de stockage commence déjà à dépasser l'offre. Il a toutefois indiqué que Hong Kong demeure, à ce stade, très en deçà de Singapour et de la Malaisie, où les capacités d'entreposage sont supérieures de plus d'un facteur dix.

Retour au sommaire [ici](#)

Taiwan

Commerce extérieur : Taïwan devient le premier déficit commercial des Etats-Unis au T1 2026

D'après les dernières [statistiques des douanes américaines](#), Taïwan est devenu le premier déficit commercial américain dans le monde au T1 2026, qui s'élève à près de 53 Mds USD (contre 22 Mds USD au T1 2025), représentant 25 % du déficit total des Etats-Unis et devançant le Vietnam (24 %), le Mexique (21 %) et la Chine (16 %). Les exportations américaines vers Taïwan progressent de +24 % en glissement annuel, atteignant 14,5 Mds USD sur les trois premiers mois de l'année. Inversement, les importations depuis l'île enregistrent une hausse très importante de +98 % à 67 Mds USD, en raison principalement des achats d'équipements informatiques (+375 % en g.a.), de semiconducteurs (+19 %) et d'équipements de communication (+43 %). Taïwan demeure le quatrième partenaire commercial des États-Unis au T1 2026, avec un montant de 82 Mds USD, en hausse de +79 % par rapport à la même période de l'année précédente.

Marché boursier : l'indice de référence taïwanais TAIEX affiche une hausse sans précédent de 32 % depuis fin mars, faisant de Taïwan la 6^{ème} place financière mondiale, devant le Royaume-Uni

L'indice boursier taïwanais de référence [TAIEX](#) a progressé de 42 % par rapport au début de l'année et de 92 % sur un an, atteignant 41 752 points le 14 mai. Cette hausse est tirée par les résultats historiquement élevés des entreprises du secteur de l'électronique, bénéficiant des commandes mondiales en infrastructures de l'IA par les grands groupes technologiques américains. En effet, les projections cumulées d'investissement des quatre principales entreprises (hors Nvidia) atteignent 725 Mds USD en 2026, contre près de 650 Mds USD projetés à la fin de l'année dernière, sachant que les dirigeants ont unanimement signalé que cet effort se prolongera en 2027. Parmi les [sociétés cotées](#) sur la place taïwanaise, la valeur de TSMC avait progressé de 29 % à 2 275 TWD le 14 mai par rapport à fin mars, tout comme Delta Electronics (+56 %), MediaTek (+129 %), Foxconn (+30 %) et ASE (+67 %), ces cinq premières représentant 55 % de la capitalisation boursière (43 % pour TSMC à elle-seule). Par ailleurs, le cours de bourse de TSMC a bénéficié de [l'assouplissement d'une règle plafonnant la part du portefeuille de gestionnaire de fonds ETF](#) allouée à une seule société, passée de 10 % à 25 %.

Data center : le leader taiwanais du design de semi-conducteurs MediaTek inaugure son premier datacenter pour concevoir des puces IA

MediaTek a [annoncé l'ouverture de son propre data center IA](#) dédié à la recherche et au développement de nouvelles puces pour les applications IA. Historiquement positionnée sur le segment des puces pour smartphones, l'entreprise fabless s'est depuis introduite dans le marché de la conception de circuits intégrés spécifiques à une application (ASIC), couramment utilisés dans l'entraînement des modèles IA. Ce datacenter doit notamment permettre d'entraîner des modèles d'intelligence artificielle devant servir dans le développement de puces. Situé dans le parc scientifique Tongluo à Miaoli, le datacenter [fournit actuellement une capacité totale de 15 mégawatts](#) et dispose d'une capacité maximale de 45 mégawatts, garantissant une indépendance de calcul au développeur ainsi que la capacité de répondre à ses besoins grandissants en puissance de calcul. MediaTek [cible désormais 10 à 15% du marché](#) des puces ASIC, qui pourrait atteindre entre 70 à 80 Mds USD en 2027.

Semi-conducteurs : en proie à un risque d'engorgement de ses usines face à la demande de puces IA, TSMC signale une diversification de son portefeuille de technologies

TSMC a annoncé début mai la signature d'un MoU (Memorandum of Understanding) portant sur la création d'une [joint-venture en partenariat avec le japonais Sony Semiconductor Solutions](#) (SSS) sur le développement de technologies de semi-conducteurs de capteurs d'images qui permettent de convertir la lumière en signaux électriques. Alors que les besoins en capteurs d'images augmentent fortement en lien avec l'essor de l'IA, et en prévision d'un accès restreint aux lignes de production de la fab 1 de TSMC à Kumamoto du fait de la forte croissance de la demande en semi-conducteurs avancés, la joint-venture doit permettre à Sony de développer ses propres lignes de production en partenariat avec TSMC. La joint-venture, qui sera contrôlée à majorité par Sony, [doit tirer parti de l'expertise de Sony sur le design de capteurs d'images et des capacités de production de TSMC](#). Elle ciblera en priorité les [marchés de la robotique, de l'automobile et des smartphones](#). Pour rappel, SSS est le principal actionnaire japonais de la filiale japonaise de TSMC, JASM, avec une participation de 6%.

Plus tôt lors de sa conférence aux investisseurs d'avril portant sur les résultats du premier trimestre, TSMC a également mentionné [les avancées relatives au développement de sa technologie de packaging avancé CoPoS](#), évoquant publiquement cette technologie alternative au CoWoS pour la première fois. L'introduction du CoPoS doit permettre à TSMC d'augmenter considérablement les volumes de production de packaging avancé, actuellement inférieurs à la demande, en réduisant les pertes de surface et en intégrant d'avantage de puces IA par support. TSMC prévoit un début

de production de masse en 2029, le CoPoS impliquant un certain nombre de changements structurels en termes de matériaux, d'équipements et de procédés de production.

Sur les quatre premiers mois de l'année, TSMC enregistre une hausse de son chiffre d'affaires de +30% en g.a. [à 47 Mds USD](#), propulsée par les besoins mondiaux en semi-conducteurs et packagings avancés pour l'IA.

Conflit au Moyen-Orient : le ministère de l'agriculture (MoA) taïwanais annonce des mesures de stabilisation des prix de l'électricité et du carburant pour le secteur agricole

Avec un [taux d'autosuffisance alimentaire](#) atteignant 31 % en 2024, Taïwan demeure très dépendant de ses importations de produits agricoles. Celles-ci sont concentrées pour moitié sur 5 principaux pays (États-Unis, Chine, Japon, Nouvelle-Zélande et Brésil) et à 20 % sur trois produits (alcool, soja et maïs). Taïwan est également dépendant à 75 % de ses importations pour les engrais, en particulier le chlorure de potassium (47 %, en provenance du Canada et du Bélarus), le phosphate (21 %, depuis la Jordanie, le Maroc et l'Australie) et l'urée (11 %, principalement depuis l'Indonésie).

L'exposition directe de Taïwan aux pays du Proche et Moyen-Orient affectés par la crise actuelle est très faible : moins de 1 % pour les produits agricoles (0,2 % depuis les EAU, 0,2 % d'Oman) et pour les engrais (source : MOA). Par ailleurs, Taïwan dispose de réserves stratégiques : d'après les sources publiques, [6 à 8 mois de stock](#) pour les engrais et plus de 3 mois pour le maïs.

Néanmoins, cela n'exclut pas un impact indirect sur les coûts des intrants agricoles, en particulier sur le maïs, une des principales matières premières pour l'alimentation animale. En conséquence, les autorités taïwanaises [ont annoncé début avril](#) des mesures de stabilisation des prix du carburant et de l'électricité en fonction des secteurs. Le MoA a ainsi annoncé un gel du prix d'électricité pour le secteur agricole. Pour limiter la hausse des prix du carburant, la taxe d'accise de 5 % a été suspendue et les secteurs de l'agriculture et de la pêche bénéficieront de subventions visant à absorber respectivement 50 % et 14 % de la hausse des prix du carburant.

Enfin, aucune transmission de la crise aux prix alimentaires de détail n'est encore à signaler, avec une variation de +0,4 % entre mars et avril (+0,6 % en glissement annuel).

Retour au sommaire [ici](#)

Mongolie

La Mongolie essaye de sécuriser son approvisionnement en diesel pour la saison agricole

Le Ministère l'Alimentation, de l'Agriculture et de l'Industrie légère (MoFaLi) a indiqué que le pays aura besoin de 450 000 à 500 000 tonnes de gazole pour les travaux de printemps et pendant la saison des récoltes d'automne, soulignant ainsi les pressions croissantes sur les chaînes d'approvisionnement énergétiques auxquelles est confronté le secteur agricole.

Le ministère a précisé que sa priorité immédiate est de garantir un approvisionnement stable en carburant pour la saison des semis de printemps.

Cependant, les risques externes demeurent élevés. Le ministère a averti que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient, qui ont contribué à la volatilité de l'offre et des prix mondiaux du gazole, pourraient avoir un impact significatif sur les coûts des intrants agricoles en Mongolie.

Dans un premier temps, afin de réduire les risques, le ministère s'est procuré 10 000 tonnes de diesel auprès de 23 fournisseurs de carburant, exclusivement pour les semis de printemps et la préparation des terres en jachère, au prix de 3 400 MNT (soit 0.8€) le litre dans le cadre d'un accord de prépaiement.

Dans un deuxième temps, le ministre de l'Industrie et des Ressources minérales, G. Damdinyam, a annoncé que la Mongolie avait conclu un accord avec la Russie pour l'achat de diesel, d'essence A-95 et A-98, ainsi que de kérosène aux prix du marché intérieur russe, stabilisant ainsi le coût des carburants jusqu'à la fin de l'année. L'accord fixe le prix du diesel à 1 200 USD la tonne, évitant ainsi une hausse prévue en mai.

Le gouvernement affirme que garantir un accès stable au carburant demeure essentiel pour préserver la production alimentaire et stabiliser l'approvisionnement national pendant cette période d'incertitude énergétique mondiale accrue.

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, kevin.besancon@dgtresor.gouv.fr

Rédaction : SER de Pékin

Abonnez-vous : tanguy.mercierdesrochettes@dgtresor.gouv.fr