



BRÈVES ÉCONOMIQUES GRANDE CHINE ET MONGOLIE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

DE PÉKIN

Semaine du 5 septembre 2022

Chine continentale

Conjoncture [\(ici\)](#)

Covid : point sur la situation sanitaire en Chine continentale

Inflation : en août, la croissance de l'Indice des Prix à la Consommation (IPC) diminue légèrement à +2,5 % en g.a., la croissance de l'Indice des Prix à la Production (IPP) continue de diminuer à +2,3 % en g.a.

Politique économique : réunion du Conseil des affaires de l'Etat le 7 septembre, présidée par Li Keqiang, au-delà des traditionnelles mesures de soutien à l'offre (réductions d'impôts, prêts) et d'investissement public, développement des allocations et subventions chômage

Réserves de change : les réserves de change s'établissent à 3 055 Mds USD en août, en baisse de 1,58 % en glissement mensuel

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

Marché de change : face à la pression de dépréciation du RMB, la banque centrale annonce réduire de 2 points de pourcentage le ratio de réserves de change des institutions financières

Marché boursier : la Bourse de Beijing lance son premier indice boursier

Marché de produits dérivés : la Chine ouvre davantage le marché des dérivés sur matières premières aux investisseurs étrangers

Banques : les retards de paiement sur les prêts au secteur immobilier en forte hausse

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

Commerce extérieur : important excédent commercial du fait de la stagnation des importations

Commerce bilatéral : ralentissement de la croissance des exportations au premier semestre 2022

Industrie et numérique [\(ici\)](#)

Santé : les régulateurs chinois approuvent le premier vaccin anti-Covid inhalable au monde, mis au point par CanSino Biologics

Chimie : mise en production d'une nouvelle usine BASF à Zhanjiang (Guangdong), investissement estimé à 10 Mds EUR

Cybersécurité : la Chine accuse les Etats-Unis d'avoir mené une cyberattaque contre l'une de ses universités à vocation militaire

Batteries : face à la hausse des prix des matières premières, les industriels du secteur cherchent à promouvoir le recyclage tout au long de la chaîne de valeur

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

Energie : la Chine et la Russie approfondissent leurs relations commerciales dans le domaine des commodités énergétiques

Energie : bilan du secteur de l'énergie pour le premier semestre de l'année

Energie : Sinopec a officiellement mis en route le plus grand projet de CCUS (capture, utilisation, stockage du carbone) de Chine

Climat : la fédération chinoise des matériaux de construction affirme que le secteur devrait viser l'atteinte du pic des émissions de CO₂ d'ici 2025 et pour le ciment d'ici 2023

Biodiversité : extinction du dugong et de deux espèces de gibbons en Chine

Aéronautique : nouveau décalage du plan de livraison du monocouloir C919 de COMAC

Actualités régionales [\(ici\)](#)

Shanghai : bilan de la Conférence mondiale sur l'intelligence artificielle 2022

Jiangsu : le permis d'opération du deuxième aéroport de Wuxi a été délivré par la CAAC

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

Hong Kong

Climat des affaires : Hong Kong demeure l'économie « la plus libre au monde » selon l'institut canadien Fraser

Bourse : le Stock Connect désormais ouvert aux entreprises étrangères cotées à Hong Kong

Macao

Commerce extérieur : les importations de Macao ont diminué de 11,8 % au cours des sept premiers mois de 2022

Secteur du jeu : les revenus des casinos se contractent de 50,7 % en août (g.a)

Taiwan [\(ici\)](#)

IDE : les investissements étrangers dans la R&D à Taiwan atteignent un record historique en 2022

Réserves de change : une nouvelle baisse pour le deuxième mois consécutif en août

Mobilité électrique : Prologium envisage un investissement de près de 8 Mds EUR en Europe

Délégation parlementaire : cinq sénateurs en visite à Taiwan

Chine continentale

Conjoncture

Covid : point sur la situation sanitaire en Chine continentale

En Chine continentale, le nombre de contaminations se maintient à un niveau élevé, en légère augmentation par rapport à la semaine précédente. Du 1^{er} au 8 septembre inclus, sur 7 jours, la Chine recense 12 156 nouveaux cas locaux au total (confirmés et asymptomatiques), d'après les [données](#) de la *National Health Commission*.

La circulation du virus s'étend : toutes les provinces sont désormais concernées sur les deux dernières semaines, et plus de la moitié ont déclaré plus de 100 nouvelles contaminations locales du 29 août au 4 septembre. Le nombre de zones à risque est en forte augmentation : elles étaient au nombre de 3166 au 8 septembre. De nombreuses villes sont partiellement ou totalement confinées. A Chengdu, dans la province du Sichuan, 16 des 21 millions d'habitants de la ville sont confinés depuis le 1^{er} septembre. D'après [Nomura](#), le nombre d'habitants concernés par des mesures de confinements ou des restrictions atteignait mardi 291 millions, en très forte hausse par rapport au 161,3 millions concernés la semaine précédente. Cela représente plus de 20 % de la population.

Au niveau hospitalier, le nombre de personnes hospitalisées pour cause de Covid s'élève à 6261, chiffre stable par rapport à la semaine précédente. A noter néanmoins que seulement 28 patients sont aujourd'hui déclarés dans un état grave et pris en charge en lit de soins intensifs dans toute la Chine continentale au 8 septembre, et aucun nouveau décès lié au covid n'a été recensé depuis le printemps 2022 et le confinement de Shanghai, malgré les milliers de cas enregistrés depuis plusieurs semaines.

Au niveau de la vaccination, et selon les derniers chiffres communiqués, le nombre de doses administrées a dépassé les 3,4 milliards (92,3% de la population ayant reçu au moins une dose). Le nombre de personnes bénéficiant d'un schéma vaccinal complet « deux doses » se situe quant à lui à environ 1,268 milliard. Sur cette base, le dernier taux de couverture vaccinale communiqué se situe à 90 %.

A noter que ce taux est moindre chez les personnes de plus de 60 ans, 85,6 % d'entre eux ayant un schéma vaccinal complet (soit environ 226 millions de personnes sur une population de +de 60 ans de 264 millions). Il est en outre à souligner que ce taux est très faible chez les personnes de plus de 80 ans (51 % selon les dernières informations communiquées).

Le taux de rappel vaccinal (3^{ème} dose/dose de rappel) en population générale est en légère augmentation, 56,9 % de la population ayant bénéficié d'une dose de rappel. Si ce taux augmente au sein de la population de plus de 60 ans après les annonces politiques sur ces « nouveaux » publics prioritaires (66,8 %), il reste néanmoins encore bien moindre dans la population âgée de plus de 80 ans (environ 21 % selon les derniers chiffres communiqués).

Inflation : en août, la croissance de l'Indice des Prix à la Consommation (IPC) diminue légèrement à +2,5 % en g.a., la croissance de l'Indice des Prix à la Production (IPP) continue de diminuer à +2,3 % en g.a.

Selon le Bureau National des Statistiques (NBS), la croissance de [l'IPC](#) diminue à +2,5 % en g.a. au mois d'août (contre +2,7 % en juillet), notamment en raison d'une progression beaucoup plus faible du prix des légumes (+6 % en août contre +12,9 % en juillet), et des produits non alimentaires dans leur ensemble (+1,7 % contre +1,9 % en juillet) et notamment les prix de l'essence et du diesel (+19,9 % en g.a. en août contre +24,2 % en juillet). En glissement mensuel, l'IPC recule de 0,1 % en août (après une hausse de 0,5 % en juillet). Dans le détail, des facteurs saisonniers affecte en particulier l'évolution des prix alimentaires : les prix du porc augmentent de seulement +0,4 % en g.m. en août (contre +25,6 % en juillet), ceux des légumes de +2% en g.m. (contre +10,3 % le mois précédent). De même, les prix des biens non alimentaires ont poursuivi leur diminution, avec une baisse de 0,3 % en g.m. (contre -0,1 % en juillet), dont une baisse de 0,7 % pour les biens industriels.

L'inflation sous-jacente (hors prix de l'énergie et alimentaires) s'établit à +0,8 % en g.a. en août, stable par rapport au mois de juillet.

Par ailleurs, la croissance de [l'IPP](#) continue sa diminution pour le 8^{ème} mois consécutif. La décre est particulièrement marquée en glissement annuel au mois d'août, avec une croissance de l'IPP à +2,3 % (contre +4,2 % en juillet). La poursuite du ralentissement de la croissance des prix de l'industrie extractive du charbon (+8,6 % en août contre +20,7 % en juillet) et, dans une moindre mesure, de l'industrie extractive de pétrole et de gaz ainsi que de métaux non ferreux. En glissement mensuel l'IPP diminue de 1,2 %, contre -1,3 % au mois de juillet.

L'écart entre l'IPC et l'IPP devient positif pour la première fois depuis décembre 2020, et s'établit en août à 0,2 point de pourcentage (contre -1,5 point de pourcentage en juillet), reflétant la transmission de la hausse des coûts (auparavant principalement ressentie par les secteurs en aval dans les chaînes de valeur) au consommateur final.

Politique économique : réunion du Conseil des affaires de l'Etat le 7 septembre, présidée par Li Keqiang, au-delà des traditionnelles mesures de soutien à l'offre (réductions d'impôts, prêts) et d'investissement public, développement des allocations et subventions chômage

D'après le communiqué publié à l'issue de la réunion, les principales décisions sont les suivantes :

- Renforcer le soutien à l'emploi et à l'entrepreneuriat, soutenir les entreprises et renforcer les « nouveaux moteurs de l'économie » ;
- Accorder des remises périodiques sur les prêts destinés au renouvellement d'équipements dans certains secteurs de renforcer l'octroi de crédits, de promouvoir la consommation ;
- Déployer des politiques de réduction d'impôts pour soutenir l'innovation par les entreprises ;
- Améliorer l'efficacité de l'utilisation du solde des SPB.

En détail :

- Pour les régions qui subventionnent les formations professionnelles, le niveau du fonds régional d'assurance chômage pourra être ramené de 24 à 18 mois. Les diplômés n'ayant pas travaillé au cours des deux dernières années et jeunes chômeurs enregistrés seront inclus sur la liste des « subventions destinées à l'expansion de l'emploi ». Les allocations chômage devront être rapidement payées. Des subventions sociales seront accordées au personnel en emploi flexible lié aux entreprises de l'économie

de plateforme, et des prêts spéciaux réalisés pour soutenir les entreprises de plateforme. Autres mesures : reports de paiement d'échéances de prêts, augmentation/ renouvellement des prêts aux petites, moyennes et micro-entreprises, renforcement du soutien politique aux entrepreneurs. Les autorités locales fourniront gratuitement des locaux d'incubation aux entreprises nouvellement créées.

- Des politiques d'incitation seront mises en place pour les nouveaux prêts destinés à l'achat et à la mise à niveau des équipements des universités, des collèges professionnels, des sites de formation, des hôpitaux, des nouvelles infrastructures ainsi que des petites, moyennes et micro-entreprises et des entreprises d'industrie et de commerce individuelles, en accordant une réduction de 2,5 points de pourcentage financée par le gouvernement central pour une période de deux ans. Renforcer le soutien en matière de politique monétaire au financement auprès des banques commerciales.
- Les achats d'équipements des entreprises de haute et nouvelle technologie dans le courant du 4^{ème} trimestre bénéficieront d'une déduction unique à 100% avant impôt, couplée à une « déduction supplémentaire de 100% ». Pour les dépenses en R&D déjà effectuées, la déduction supplémentaire avant impôt sera portée de 75% à 100%. Pour les dépenses en recherche élémentaire des organismes de recherche scientifique financés par les entreprises, la déduction avant impôt sera à 100%.
- Faire bon usage des SPB pour combler les lacunes dans les infrastructures. Utiliser, conformément à la loi, le solde des quotas des SPB supérieur à 500 Mds CNY accumulés depuis 2019 dont l'émission devrait être achevée d'ici la fin octobre, en donnant la priorité au soutien des projets en construction.

Réserves de change : les réserves de change s'établissent à 3 055 Mds USD en août, en baisse de 1,58 % en glissement mensuel

Selon la [State Administration of Foreign Exchange \(SAFE\)](#), les réserves de change s'établissent à 3 055 Mds USD en août, en forte baisse mensuelle de 49,2 Mds USD par rapport à fin juillet (-1,58 % en g.m.), soit le plus faible niveau depuis octobre 2018. Cette évolution est due à des facteurs transactionnels (le commerce international, les investissements en actions et en obligations transfrontaliers et une intervention de la PBoC sur le marché des changes) ainsi qu'à des facteurs non transactionnels tels que le taux de change (qui agit sur la valeur du portefeuille d'actifs dans lequel les réserves sont investies).

Selon la SAFE, cette diminution s'explique principalement par la dépréciation des actifs libellés en autres devises que le dollar, alimentée par l'appréciation du dollar. En effet, alors que l'indice du dollar (DXY) augmente de 2,69 % en août (relativement à un panier de devises), la livre, l'euro et le yen se déprécient respectivement de 4,54 %, 1,68 % et 4,13 % vis-à-vis du dollar. En revanche, s'agissant des facteurs transactionnels, la contribution de l'excédent commercial atteint 79,4 Mds USD malgré la baisse de 21,9 Mds USD par rapport au mois de juillet. Les achats nets d'actions en Chine continentale via le programme *Hong Kong Stock Connect* en août totalisent 12,7 Mds RMB, entraînant des capitaux entrants sur les réserves de change. Les données relatives aux obligations chinoises détenues par les investisseurs non-résidents en août ne sont publiées à ce jour.

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

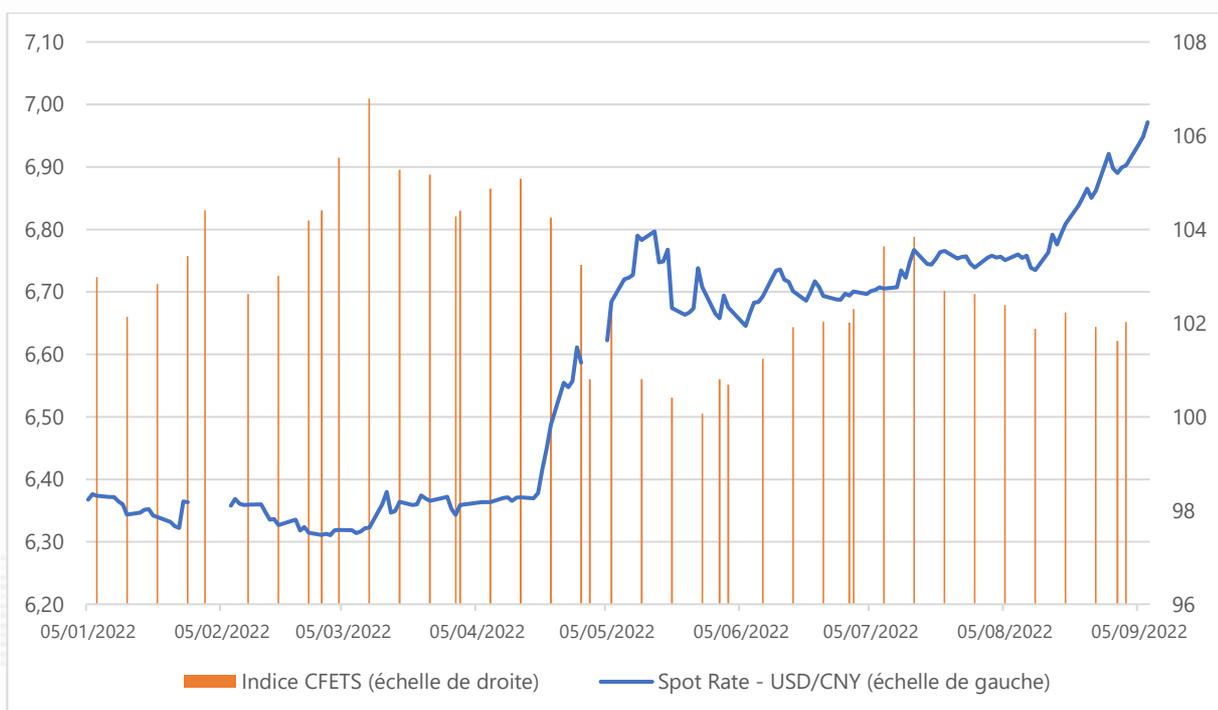
Banque et finance

Marché de change : face à la pression de dépréciation du RMB, la banque centrale annonce réduire de 2 points de pourcentage le ratio de réserves de change des institutions financières

Le 5 septembre, [la PBoC a annoncé qu'elle réduirait de 2 points de pourcentage le ratio de réserves de change des institutions financières à partir du 15 septembre 2022](#). Celui-ci passera de 8 % à 6 %. Fin juillet, le solde des dépôts en devises s'établissait à 953,7 Mds USD. Aussi, la réduction de 2 points de pourcentage devrait libérer environ 19 Mds USD de liquidités en devises sur le marché. Il s'agit de la deuxième baisse du ratio de réserves de change, la dernière réduction de 1 point de pourcentage étant intervenue le 15 mai de cette année.

Cette décision intervient dans le contexte d'une dépréciation du RMB par rapport à l'USD, passant de 6,73 le 12 août à 6,94 le 5 septembre, en hausse de +3,0 % et à un niveau record depuis deux ans. Cette dépréciation s'explique par i) le ralentissement économique en Chine ; ii) la réduction récente des taux d'intérêt par la PBoC ; iii) la forte appréciation du USD à la suite de l'augmentation des taux d'intérêt par la FED, l'indice du dollar (DXY) augmentant de +4,6 % à 109,6 le 5 septembre depuis mi-août. Malgré l'annonce de la réduction du ratio de réserves de change, le RMB continue de grimper à 6,97 par rapport au USD le 7 septembre.

Par rapport aux autres devises, malgré le contexte d'appréciation du USD, le RMB demeure relativement stable, avec l'indice CFETS (l'indice des taux de change du RMB pondéré en fonction des échanges commerciaux) passant de 101,88 le 12 août à 102,02 le 2 septembre.



Marché boursier : la Bourse de Beijing lance son premier indice boursier

Le 2 septembre, [la Bourse de Beijing a annoncé introduire son premier indice](#) reflétant la performance globale de la bourse nouvellement lancée, axée sur les petites et moyennes entreprises. L'indice BSE 50, composé de 50 sociétés dont les titres sont jugés liquides, a fixé sa base à 1 000 points au 29 avril 2022. La bourse n'a divulgué que quelques éléments relatifs à cet indice. Ainsi, pour éviter qu'une action n'affecte trop les titres et éviter les manipulations de l'indice, la pondération d'une seule action sera plafonnée à 10 %, et le poids combiné des cinq principaux composants ne devrait pas dépasser 40 %. Les titres composant l'indice seront les 50 entreprises dont la capitalisation boursière quotidienne moyenne au cours des six derniers mois est la plus élevée.

Actuellement, 110 actions sont cotées à la BSE, avec une capitalisation boursière totale de près de 200 Mds RMB (29 Mds USD). Avec le développement continu du marché, la bourse a annoncé qu'elle lancerait dans le futur davantage d'indices de tailles, d'industries et de thèmes différents.

Marché de produits dérivés : la Chine ouvre davantage le marché des dérivés sur matières premières aux investisseurs étrangers

Depuis le 9 septembre, les investisseurs dans le cadre du programme *Qualified Foreign Institutional Investor (QFII)* peuvent négocier une gamme de contrats à terme sur matières premières et d'options cotés sur les principales bourses de produits dérivés en Chine. Ces contrats comprennent l'or, l'argent, le cuivre et l'aluminium sur le *Shanghai Futures Exchange*, le pétrole brut, le pétrole à basse teneur en soufre et le cuivre sur le *Shanghai International Energy Exchange*, l'acide téréphtalique purifié (PTA), le méthanol, le sucre et l'huile de colza sur le *Zhengzhou Commodity Exchange*, ainsi que le soja et le minerai de fer sur le *Dalian Commodity Exchange*. Les options sur indices boursiers sont également accessibles aux investisseurs étrangers sur le *China Financial Futures Exchange*.

Auparavant, les investisseurs QFII étaient limités à l'achat d'actions, obligations et produits à revenu fixe sur le marché obligataire interbancaire et les fonds de placement en valeurs mobilières. Ce déploiement intervient 9 mois après l'autorisation initiale de la CSRC d'extension du programme QFII.

Banques : les retards de paiement sur les prêts au secteur immobilier en forte hausse

Lors de la publication de leurs résultats du premier semestre 2022, les quatre principales banques chinoises – Industrial and Commercial Bank of China, China Construction Bank, Agricultural Bank of China et Bank of China – ont [rapporté](#) une hausse importante des prêts au secteur immobilier en retard de paiement. Ils atteignent 136,6 Mds RMB (19,7 Mds EUR) à la fin du mois de juin, soit une hausse de plus de 50% en glissement annuel.

Cette hausse s'explique par les difficultés de trésorerie des promoteurs, ainsi que par l'augmentation des impayés sur les prêts hypothécaires aux ménages, en particulier dans le contexte de campagnes de boycott des remboursements par certains acquéreurs en attente de leur logement. La situation du secteur immobilier en Chine ne montre pas de signe d'amélioration. En juillet, les investissements et les ventes immobilières aggravaient davantage leur contraction, alors que les autorités multiplient les mesures de soutien au secteur, en s'appuyant notamment sur le secteur bancaire.

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

Echanges et politique commerciale

Commerce extérieur : important excédent commercial du fait de la stagnation des importations (source : douanes chinoises)

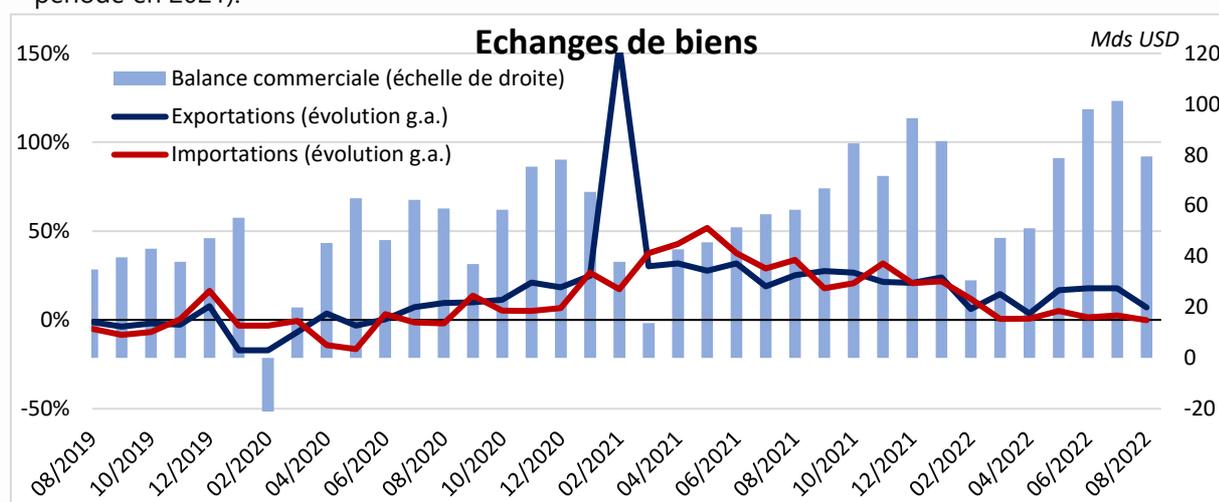
- **+7,0 % en g.a. à 314,9 Md\$ pour les exportations de biens en août** (après +17,8 % en juillet) dans le contexte de perturbations de la production industrielle (en lien avec la politique 0-Covid, la sécheresse et les pénuries d'électricité) et de la dégradation de la conjoncture internationale. Les exportations chinoises connaissent ainsi leur plus faible croissance depuis avril (+6,1 %). Grâce à des performances records ces dernières années, le niveau des exportations chinoises est tout de même près de 50 % plus élevé qu'avant la pandémie (août 2022 vs. août 2019). Le renforcement des restrictions sanitaires en août (de 30 à 80 villes avec des zones à risques entre le 1er et le 31 août) pourrait peser sur les exportations du reste de l'année. Les exportations sont restées dynamiques vers l'UE (+11,1 % à 51,3 Md\$; dont +3,6 % à 4,1 Md\$ vers la France), l'ASEAN (+25,1 % à 49,4 Md\$), le Japon (+7,7 % à 15,0 Md\$), et la Russie (+26,5 % à 8,0 Md\$) mais ont chuté vers Hong Kong (-22,5 % à 22,1 Md\$), Taiwan (-5,5 % à 6,3 Md\$) et les Etats-Unis (-3,8 % à 49,8 Md\$, soit la première baisse depuis mai 2020, notamment du fait de la baisse continue du RMB face à l'USD sur le mois).

La croissance des exportations de produits mécaniques et électriques (+4,3 % à 176,9 Md\$, malgré une baisse de 17,2 % à 11,8 Md\$ pour les semi-conducteurs), de fer et d'acier (+32,6 % à 9,7 Md\$), et de produits agroalimentaires (+19,2 % à 8,3 Md\$), compensent la baisse des exportations de produits technologiques (-3,9 % à 76,9 Md\$).

- **-0,2 % en g.a. à 235,5 Md\$ pour les importations de biens en août**, après +2,5 % en juillet. Les importations ont enregistré une croissance en provenance de l'ASEAN (+5,2 % à 34,5 Md\$), de l'UE (+3,1 % à 26,1 Md\$) du fait d'une hausse des importations en provenance d'Allemagne (+4,9 % à 10,1 Md\$), et de la Russie (+59,3 % à 11,2 Md\$). Elles ont baissé en provenance des Etats-Unis (-7,4 % à 13,0 Md\$), de Taiwan (-13,9 % à 19,7 Md\$), de Corée du Sud (-8,2 % à 17,0 Md\$), du Japon (-7,7 % à 15,4 Md\$). Les importations en provenance de France sont stables (-0,0 % à 3,2 Md\$).

La stabilité des importations, en valeur, a en grande partie été alimentée par la flambée du prix des matières premières dont les biens énergétiques (+27,9 % à 30,5 Md\$ pour le pétrole brut, à 756 USD/tonne contre 535 USD/tonne l'an dernier) et agroalimentaires (+1,7 % à 20,3 Md\$). Les importations de produits électriques et mécaniques (-9,5 % à 87,6 Md\$) et de produits *high-tech* (-11,2 % à 63,7 Md\$) sont en baisse dans le contexte de la dégradation de la conjoncture internationale.

- **L'excédent commercial chinois s'est élevé à 79,4 Md\$ en août** (58,3 Md\$ un an plus tôt). Sur les huit premiers mois 2022, il s'élevait à 571,8 Md\$ (dépassant le record de 371,9 Md\$ enregistré sur la même période en 2021).



Commerce extérieur de la Chine sur la période janvier-août 2022 (source : douanes chinoises)

	Montant (Md\$)	Evolution en g.a. (valeur USD)
Echanges totaux	4 191,8	+9,7 %
Exportations chinoises	2 381,8	+13,6 %
Importations chinoises	1 810,0	+5,0 %
Balance commerciale	571,8	augmentation de la balance commerciale de 199,9 Md\$

Principaux fournisseurs de la Chine sur la période janvier-août 2022 (source : douanes chinoises)

Fournisseur	Montant (Md\$)	Part de marché (%)	Evolution en g.a. (valeur USD)
ASEAN	263,4	14,5	+6,1 %
Union européenne	193,4	10,7	-6,3 %
<i>dont Allemagne</i>	75,3	4,2	-5,7 %
<i>dont France</i>	23,1	1,3	-8,8 %
Taiwan	162,3	9,0	+2,4 %
Corée du Sud	136,7	7,6	+1,2 %
Japon	124,8	6,9	-7,8 %
États-Unis	117,8	6,5	+1,4 %
Australie	95,5	5,3	-13,3 %
Russie	71,8	4,0	+59,3 %

Principaux clients de la Chine sur la période janvier-août 2022 (source : douanes chinoises)

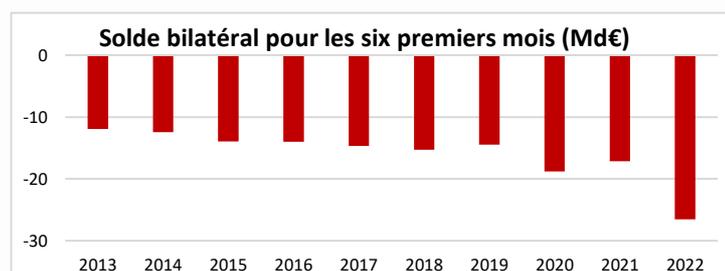
Client	Montant (Md\$)	Part des exports (%)	Evolution en g.a. (valeur USD)
États-Unis	397,6	16,7	+12,2 %
Union européenne	382,0	16,1	+18,4 %
<i>dont Allemagne</i>	79,7	3,4	10,5 %
<i>dont France</i>	31,9	1,3	10,2 %
ASEAN	366,2	15,4	+20,0 %
Hong Kong	189,3	8,0	-11,6 %
Japon	114,4	4,8	+6,7 %
Corée du Sud	109,8	4,6	+15,7 %
Russie	44,3	1,9	+8,6 %

- **Le commerce bilatéral avec la Russie est en forte hausse.** La tendance de la hausse des importations en provenance de Russie (+59,3 % en g.a. à 11,2 Md\$ en août) ne devrait pas, contrairement aux premiers mois suivant l'invasion de l'Ukraine, être exclusivement liée à la hausse des prix de l'énergie. En effet, entre mai et juillet celle-ci reflétait aussi une augmentation des importations chinoises en volume (*les chiffres croisés pour août paraîtront prochainement*). Après avoir chuté entre mars et juin, les exportations chinoises vers la Russie ont quant à elles largement augmenté en juillet (+22,2 % en g.a.) et en août (+26,5 % à 8,0 Md\$).

Importations CN de RU en juillet 2022	Part imports	MUSD	variation (g.a.)		part de marché russe	
			valeur	volume	%	évol. 1 an
Total	100%	10 019	+49,3%	nd	4,3%	+1,4%
Pétrole brut	49,3%	4 935	+43,0%	+7,6%	16,4%	+0,5%
Charbon	13,5%	1 348	+102,8%	+16,7%	48,8%	+16,9%
Pts métallurgiques et métalliques	10,0%	999	+83,4%	nd	4,3%	+1,1%
Gaz de pétrole	6,4%	638	+104,3%	-59,7%	9,9%	+3,8%

Commerce bilatéral : ralentissement de la croissance des exportations au premier semestre 2022 (source : douanes chinoises)

- **Les exportations françaises de biens vers la Chine ont baissé** sur les six premiers mois de 2022 (-13,7 % en g.a. à 10,4 Md€), après avoir fortement augmenté l'an dernier (+63,3 % en g.a. sur la même période en 2021 dans un contexte de reprise). Outre la baisse des ventes aéronautiques (-57,2 % à 1,0 Md€), premier poste des exportations françaises, les ventes du secteur agricole et agroalimentaire ont également baissé (-15,0 % en g.a. à 1,6 Md€) du fait notamment de la forte baisse des ventes de viande (-49,5 % en g.a. à 163 M€). Les exportations françaises de produits de luxe^[1] restent stables (+0,0 % en g.a. à 3,0 Md€ en 2022 contre 1,4 Md€ sur les six premiers mois de 2019).
- **Les importations françaises de biens chinois ont quant à elles fortement augmenté** : +26,5 % en g.a. à 36,9 Md€ du fait des achats de produits informatiques et électroniques (+20,0 % en g.a. à 10,1 Md€ ; +22,9 % en g.a. à 4,0 Md€ pour les ordinateurs) et d'équipements électriques et ménagers (+30,2 % en g.a. à 4,8 Md€). Les importations de produits chimiques (+93,9 % en g.a. à 1,7 Md€) ont également enregistré une forte hausse.
- **Le déficit bilatéral de la France devrait se creuser cette année** : il a atteint 26,5 Md€ sur les six premiers mois, à comparer à 17,1 Md€ sur la même période en 2021.



Echanges de biens entre la France et la Chine de janvier à juin 2022 :

	Montant (M€)	Evolution en g.a.
Echanges totaux	47 236	+14,8 %
Exportations françaises	10 356	-13,7 %
<i>Agricole et agroalimentaire</i>	1 620	-15,0 %
<i>Chimie, parfums, cosmétiques</i>	1 972	+16,5 %
<i>Matériel de transport</i>	1 181	-54,2 %
Importations françaises	36 880	+26,5 %
<i>Informatique, électronique</i>	10 094	+20,0 %
<i>Textile, habillement, chaussures</i>	5 018	+25,3 %
<i>Equip. électriques et ménagers</i>	4 765	+30,2 %
Balance commerciale	-26,5 Md€	Augmentation du déficit de 54,7 % (+9,4 Md€)

[1] Boissons, parfums, cosmétiques, cuir, bagagerie, bijouterie, joaillerie et objets d'art

Industrie et numérique

Santé : les régulateurs chinois approuvent le premier vaccin anti-Covid inhalable au monde, mis au point par CanSino Biologics

CanSino Biologics a [annoncé](#) le 4 septembre que l'administration nationale des produits médicaux (NMPA) avait autorisé l'utilisation de son vaccin anti-Covid inhalable « ConvideciaAir » comme dose de rappel en urgence. Administré via un pulvérisateur, ce vaccin à adénovirus est une nouvelle version du « Convidecia » à injection intramusculaire, mis au point par le même fabriquant et utilisé en Chine, au Mexique, au Pakistan, en Malaisie et en Hongrie depuis février 2021. CanSino Biologics n'a néanmoins pas précisé le délai d'accessibilité de son vaccin inhalable pour le grand public.

La Chine est le premier pays ayant conçu et autorisé un vaccin anti-Covid inhalable, à l'heure où ce type de vaccin suscite un fort intérêt de la part des chercheurs et des organisations de santé internationales. Deux jours après l'annonce de CanSino Biologics, les régulateurs indiens ont approuvé un vaccin inhalable développé par le laboratoire Bharat Biotech. A l'occasion d'une [conférence de presse](#) tenue le 7 septembre, l'Organisation mondiale de la Santé (OMS) a estimé que la vaccination intranasale pourrait contribuer à combattre le Covid-19 en générant une réponse immunitaire dans les muqueuses respiratoires, dès le moment où le virus fait son entrée dans l'organisme.

Par ailleurs, l'université médicale de Chongqing [a annoncé](#) avoir réussi à isoler artificiellement l'anticorps monoclonal 58G6, dont l'administration nasale représenterait un traitement efficace en dopant la réponse immunitaire des patients infectés. En comparaison aux traitements traditionnels qui visent la protéine spike du virus, les traitements à anticorps monoclonaux pourraient mieux s'adapter aux nouvelles souches mutantes. Les résultats de l'étude précliniques semblent démontrer des résultats encourageants, qui devront être vérifiés lors de la phase d'essais cliniques.

Pour rappel, la Chine a autorisé huit vaccins anti-Covid développés sur son sol depuis 2020. L'utilisation de vaccins étrangers n'est pas agréée pour le moment.

Chimie : mise en production d'une nouvelle usine BASF à Zhanjiang (Guangdong), investissement estimé à 10 Mds EUR

Le 6 septembre s'est tenu à Pékin un [événement](#) en présence de Han Zheng, membre du comité permanent du Politburo et premier vice-premier ministre dans l'ordre protocolaire, pour inaugurer une nouvelle usine du groupe chimique allemand BASF à Zhanjiang (Guangdong), destinée à fabriquer des plastiques industriels. Pour mémoire, la chancelière Angela Merkel et le premier ministre Li Keqiang avaient assisté à la signature du protocole d'entente (MoU) relatif à ce projet d'investissement de 10 Mds EUR en 2018. L'usine BASF de Zhanjiang est le plus grand projet d'investissement mené par une entreprise allemande en Chine. Il s'agit également du premier projet à capitaux entièrement étrangers dans l'industrie chimique lourde sur le sol chinois.

Dans un [sondage](#) mené par la Chambre de Commerce d'Allemagne en Chine en mars 2022, 32 % des entreprises allemandes interrogées prévoient de réduire ou retarder leurs projets d'investissements en Chine du fait de la guerre en Ukraine ([voir les brèves du SER de Pékin du 25 avril 2022](#)). Par ailleurs, le ministère du Commerce a

rappelé l'action de son groupe de travail pour faciliter les projets d'investissements étrangers dans un [communiqué](#) du 8 septembre.

Cybersécurité : la Chine accuse les Etats-Unis d'avoir mené une cyberattaque contre l'une de ses universités à vocation militaire

Le centre national d'intervention d'urgence contre les virus informatiques (CVERC), [organisme](#) rattaché au ministère de la sécurité publique (MPS) et l'administration chinoise du cyberspace (CAC), a publié le 5 septembre une [accusation](#) contre la *National Security Agency* (NSA) américaine, relative à une cyberattaque ayant touché l'Université polytechnique du Nord-Ouest (Xi'an, Shaanxi) en juin 2022. Selon la CVERC, la branche *Tailored Access Operations* (TAO) de la NSA aurait déployé près de 40 cyberarmes pour extorquer des données stratégiques détenues par cette institution clé pour la recherche militaire et aérospatiale. Plus largement, le CVERC attribue des dizaines de milliers de cyberattaques à la TAO ces dernières années, qui auraient permis de récupérer « plus de 140 Go de données ».

L'accusation du CVERC a été portée le premier jour de la semaine annuelle de la cybersécurité en Chine.

Malgré la signature d'un pacte bilatéral de non-agression dans le cyberspace en 2015, la Chine et les Etats-Unis connaissent régulièrement des épisodes de tension. En juillet 2022, le *Federal Bureau of Investigation* (FBI) a [dénoncé](#) conjointement avec le MI5 une « campagne coordonnée à grande échelle » par la Chine pour dérober des informations stratégiques des Etats-Unis et du Royaume-Uni. En février dernier, le Pangu Lab, un institut chinois lié à l'entreprise de cybersécurité Qi'Anxin, [avait déjà attribué](#) une campagne de cyberattaques à Equation Group, désigné comme une entité affiliée à la National Security Agency (NSA) américaine. La Chine semble donc s'orienter vers une politique d'attribution plus explicite à l'encontre des Etats-Unis.

Batteries : face à la hausse des prix des matières premières, les industriels du secteur cherchent à promouvoir le recyclage tout au long de la chaîne de valeur

La hausse continue des prix des matières premières met sous pression l'industrie des [batteries](#) et des véhicules électriques. D'après Shanghai Ganglian E-Commerce, le cours du carbonate de lithium (utilisé pour les cathodes) a atteint un pic de 493 000 CNY (71 449 USD) par tonne le 29 août, soit 9 fois plus qu'au début de l'année 2021 (53 000 CNY par tonne). Cette tendance devrait se maintenir, voire s'accroître, jusqu'à la fin de l'année 2022, la demande étant en augmentation face à une offre réduite (notamment en sel de lithium produit en partie dans le Sichuan – [voir les brèves du SER de Pékin du 15 août 2022](#)).

En réponse, les entreprises du secteur des batteries et des véhicules électriques cherchent à introduire le recyclage tout au long de leurs chaînes de valeur. Robin Zeng, fondateur de CATL, a notamment [appelé](#) les autorités à renforcer les politiques de recyclage des matériaux nécessaires à la production des batteries ainsi que le pilotage des émissions de carbone issues de cette industrie, regrettant que la Chine soit « apparemment en retrait » dans ces domaines.

Malgré des pressions sur les coûts et des disruptions liées au Covid, les ventes de véhicules à énergie nouvelles (VEN) connaissent une importante progression ([voir le bulletin de statistiques économiques Chine du T2 2022](#)), dopées notamment par des politiques ponctuelles de soutien à la consommation. L'association chinoise des

voitures particulières (CPCA) a réhaussé ses prévisions de ventes annuelles de VEN à 6 M, contre 5,5 M initialement.

Retour au sommaire ([ici](#))

Développement durable, énergie et transports

Energie : la Chine et la Russie approfondissent leurs relations commerciales dans le domaine des commodités énergétiques

A l'occasion du 7^e Forum économique oriental qui se tient à Vladivostok, la Chine et la Russie cherchent à approfondir leurs relations commerciales, notamment dans le domaine des commodités énergétiques.

Lors du plénum du forum, le président Poutine a [déclaré](#) qu'avaient été convenus tous les principaux paramètres de la fourniture de gaz russe à la Chine via le futur gazoduc reliant les deux pays en passant par la Mongolie. En effet, le projet « *Power of Siberia 2* » devrait permettre d'acheminer annuellement 50 Mds de m³ de gaz quand il sera en phase opérationnelle. Pour rappel, Gazprom avait [annoncé](#) à la fin février la signature d'un contrat avec la Mongolie pour la conception du segment mongol du gazoduc (voir [Brèves du SER de Pékin, semaine du 28 février](#)). Bien qu'aucun contrat de fourniture n'ait été annoncé, V. Poutine a affirmé que la Russie et la Chine étaient déjà en train de se mettre d'accord sur le tarif.

En parallèle, l'entreprise d'Etat chinois *China National Petroleum Corporation* (CNPC) et *Gazprom* ont [conclu](#) des accords complémentaires au [contrat](#) d'approvisionnement en gaz de 30 ans via le gazoduc « *Power of Siberia* », initialement signé en mai 2014 avec les premières livraisons débutant en décembre 2019. L'un de ces accords [porte](#) sur le consentement du paiement en roubles russes et yuans chinois pour les livraisons de gaz russe, s'ajoutant à un accord conclu en février dernier qui prévoit d'augmenter l'approvisionnement de 10 Mds de m³ par an à partir de 2023.

Par ailleurs, *Rusatom Overseas*, filiale du géant russe du nucléaire *Rosatom*, et *China International Energy Group*, filiale du groupe CEEC, ont [signé](#) un MoU sur un projet pilote de construction d'une usine d'hydrogène bas carbone à Sakhaline et abordé les conditions d'exportations prometteuses d'hydrogène de la Russie vers la Chine. Dans le cadre de cette collaboration, les deux parties examineront les possibilités de mise en œuvre conjointe du projet, notamment l'organisation de l'exportation d'hydrogène sous forme liquéfiée via le transport maritime depuis l'île de Sakhaline vers la Chine à partir de 2025.

Energie : bilan du secteur de l'énergie pour le premier semestre de l'année

Le président de la Commission nationale pour le développement et la réforme (NDRC), He Lifeng, a récemment présenté le [bilan](#) du premier semestre (S1) 2022. Dans un contexte de crise énergétique et de multiplication des événements climatiques extrêmes, la production de charbon brut a augmenté de 11 % au cours du S1 en g.a.. Un total de 30 Mds de RMB a été versé aux entreprises d'Etat de production d'électricité, accompagné par 100 Mds de RMB d'arriérés de subventions pour les projets d'énergie renouvelable, payés en deux tranches. L'intensité énergétique de l'économie chinoise a diminué de 0,8% en g.a., soit une baisse relativement faible pour la même période par rapport aux années précédentes (- [2 %](#), [+ 1,4 %](#), - [2,7 %](#), - [3,2 %](#) et - [3,9 %](#) respectivement au cours des cinq dernières années).

Energie : Sinopec a officiellement mis en route le plus grand projet de CCUS (capture, utilisation, stockage du carbone) de Chine

Un [communiqué de la NEA](#) paru le 29 août 2022 annonce que le géant chinois de la pétrochimie *Sinopec* a mis en marche le plus grand projet de CCUS (*carbon capture, utilization, storage* - capture, utilisation, stockage du

carbone) de Chine. Ce projet est censé permettre d'éviter le rejet d'un million de tonnes de CO₂ par an dans l'atmosphère. Sur un an, cela correspond aux émissions de 4 millions de kilomètres parcourus par des voitures à essence.

Le CCUS désigne, selon [l'AIE](#), un ensemble de technologie impliquant la capture du CO₂ à partir de sources importantes (centrales électriques, installations industrielles qui nécessitent une combustion de combustibles fossiles ou de la biomasse) ou bien la capture du CO₂ directement dans l'atmosphère (« émissions négatives »). S'il n'est pas réutilisé sur place, le CO₂ capté est comprimé et transporté par pipeline, bateau, train ou camion. Il est ensuite utilisé dans toute une série d'applications industrielles, ou bien injecté dans des formations géologiques profondes (y compris des réservoirs de pétrole et de gaz épuisés ou non épuisés, des formations salines) qui piègent le CO₂ en vue d'un stockage permanent, et qui permettent d'améliorer la capture de pétrole dans les champs pétroliers non épuisés. Aujourd'hui, les installations de CCUS à travers le monde ont la capacité de capter plus de 40 Mt CO₂ chaque année.

Plus précisément, le projet de *Sinopec* capte le CO₂ provenant des opérations de gazéification du charbon (permettant de créer de l'hydrogène « noir ») et d'une usine d'engrais chimique de sa filiale *Qilu Petrochemical*, située dans la province du Shandong. Une partie de ce CO₂ est ensuite transportée et stockée dans le champ de pétrole de *Shengli* qui l'injecte sous terre, tandis que le reste du CO₂ est ré-injecté dans des processus de production pétrochimiques. Le transport du CO₂ entre l'usine *Qilu* et le champ pétrolier de *Shengli* est pour le moment réalisé via des véhicules terrestres, mais *Sinopec* projette d'ici la fin de l'année de finaliser le premier pipeline longue distance (100km) à très haute pression de Chine.

Le CCUS fait partie des domaines clés d'innovations en matière d'énergie propre du 14^e plan quinquennal (2021-2025), tout comme les batteries nouvelle génération, les véhicules électriques, l'hydrogène, les biocarburants avancés, les systèmes digitaux intelligents et l'industrie. Les 16 projets (en cours ou achevés) de CCUS en Chine permettent au premier émetteur de CO₂ mondial de réaliser plusieurs objectifs stratégiques, comme rappelé dans le communiqué de la NEA :

- (i) décarboner son industrie pétrochimique, dans la lignée des objectifs de décarbonation 2060 de la Chine, car ces projets de CCUS devraient permettre d'éviter entre [1,5 et 2,7 Gt de CO₂ annuellement d'ici 2050](#) ;
- (ii) créer de la croissance, puisque les industries pourront maintenir ou augmenter leur production de pétrole sans augmenter les émissions de CO₂ ;
- (iii) sécuriser son approvisionnement énergétique, car les systèmes de CCUS peuvent permettre de capter plus de pétrole, en améliorant le taux de récupération (3 millions de tonnes de pétrole supplémentaires sur les 15 ans dans le cas du projet *Sinopec*).

Pour poursuivre les ambitions du 14^e plan quinquennal, *Sinopec* prévoit de mettre en œuvre deux autres projets de CCUS dans le champ pétrolier de *Shengli* et dans le *Jiangsu*, ainsi qu'un centre de R&D pour les technologies de CCUS, qui se concentrera sur le déploiement de technologies de pointe et de réserve telles que CCUS + énergie éolienne, CCUS + hydrogène, CCUS + biomasse, etc. Les autorités chinoises estiment que développer des *hubs* de CCUS, intégrant les infrastructures de capture, de transport et de stockage, facilitera la mise à l'échelle et l'industrialisation du CCUS en Chine.

Ce type de projet de CCUS, associé à des installations d'hydrocarbures, peut en effet alimenter le « *lock-in effect* », c'est-à-dire le fait de prolonger artificiellement la durée de vie d'installations fondées sur les énergies fossiles, au

détriment de la recherche d'alternatives. Le communiqué de la NEA précise néanmoins que l'usine Qilu adopte un certain nombre de technologies vertes pour réduire sa consommation d'énergie et ses émissions de carbone.

Climat : la fédération chinoise des matériaux de construction affirme que le secteur devrait viser l'atteinte du pic des émissions de CO₂ d'ici 2025 et pour le ciment d'ici 2023

La fédération chinoise des matériaux de construction a publié un [avis](#) sur le 14^e plan quinquennal pour le développement de l'industrie des matériaux de construction. Tout en reprenant les lignes directrices du plan, la fédération estime que le secteur devrait viser l'atteinte du pic des émissions de CO₂ d'ici 2025 pour l'ensemble du secteur des matériaux de construction et d'ici 2023 pour le ciment. Ces objectifs sont plus ambitieux que ceux énoncés par le [plan](#) quinquennal, qui se limitaient à l'objectif national de 2030. Fortement émetteurs, les matériaux de construction sont l'un des principaux responsables de baisse des émissions de CO₂ constatée pour le secteur du bâtiment dans son ensemble (voir [brèves du SER de Pékin du 29 août 2022](#)). Cette baisse des émissions s'explique par le ralentissement économique de l'immobilier chinois.

Biodiversité : Extinction du dugong et de deux espèces de gibbons en Chine

Le dugong, un cétacé également appelé sirène des mers ou vache des mers, a été déclaré fonctionnellement éteint par une étude réalisée par une équipe de scientifiques internationaux de la [Zoological Society of London \(ZSL\) et de l'Académie chinoise des sciences \(CAS\)](#). L'extinction fonctionnelle désigne le fait qu'il ne subsiste plus assez d'individus pour permettre à une population de se perpétuer. Cette espèce, qui compte encore des populations de l'Afrique de l'Est au Pacifique Ouest, n'avait plus été aperçue en Chine depuis 2008. Elle a été victime notamment des activités de pêche, de collisions avec les navires et de la dégradation de son habitat.

Une autre [étude](#), également parue en septembre 2022, estime que deux espèces de gibbons, des primates endémiques du Yunnan, sont éteints dans la nature en Chine, n'ayant pas été observés depuis 2007. Leur population était de 1000 en 1960 et avait chuté à 10 en 2000.

La disparition de ces espèces est directement liée aux activités humaines. [L'IPBES](#) (plateforme intergouvernementale scientifique et politique sur la biodiversité et les services écosystémiques), équivalent du GIEC pour la biodiversité, estime que les cinq principales causes de perte de biodiversité sont la modification et fragmentation des habitats naturels, la surexploitation des ressources, la pollution, les changements climatiques et l'introduction d'espèces invasives.

Pour mémoire, la dernière révision de la liste rouge de l'Union Internationale de Conservation de la Nature (UICN) avait entériné l'extinction de l'espadon de Chine ([voir Brèves du SER, semaine du 18 juillet](#)).

Aéronautique : nouveau décalage du plan de livraison du monocouloir C919 de COMAC

La compagnie China Eastern Airlines, client de lancement du programme C919, a [annoncé](#) le 31 août 2022 à l'occasion de la publication de ses résultats du premier semestre qu'elle ne réceptionnerait qu'un seul des trois appareils que l'avionneur chinois s'était engagé à livrer avant la fin de l'année. En mars 2021, China Eastern Airlines et la Commercial Aircraft Corporation of China (COMAC) avaient signé à Shanghai un accord d'achat de cinq

avions C919. La compagnie aérienne avait alors annoncé qu'elle devait recevoir trois C919 avant la fin d'année 2022 et deux en 2023 ; les deux appareils retardés seront ainsi livrés en 2023.

Le programme, annoncé en 2009, a accusé de multiples retards durant les phases de conception, développement puis certification. En juin dernier l'avionneur avait annoncé que l'ensemble des vols d'essai du C919 avant la certification étaient achevés et que cette dernière, initialement prévue en 2021, pourrait finalement être approuvée par la CAAC (Administration de l'aviation civile chinoise) avant la fin de l'année 2022. Le 14 mai 2022, COMAC avait effectué le premier vol d'essai du premier appareil C919 destiné à être livré à son client de lancement. COMAC a annoncé avoir reçu 815 commandes de 28 clients différents ; une fois l'appareil certifié, une partie de ces commandes sera transférée en commandes fermes.

Retour au sommaire ([ici](#))

Actualités régionales

Shanghai : Bilan de la Conférence mondiale sur l'intelligence artificielle 2022

La 5e édition de la Conférence mondiale sur l'intelligence artificielle (WAIC) s'est tenue du 1er au 3 septembre, sur le thème « Connectivité intelligente, multivers infini » (« *Intelligent Connectivity Infinite Multiverse* »). Le programme comprenait une cérémonie d'ouverture, deux colloques, une cérémonie de clôture et 121 évènements ou activités variés.

La WAIC 2022 a accueilli pendant 3 journées 500 invités VIP, chinois et étrangers, dont quatre lauréats du prix *Turing*, un *Nobel*, un médaille *Fields* et un prix *Marr*. Les sujets des activités ont touché une trentaine de spécialités (*AI+Metaverse*, Interface neuronale directe, etc.) dans quatre domaines : l'innovation technologique, l'application industrielle, l'état du droit et l'éthique, l'écologie. 370 000 personnes ont visité l'exposition en ligne.

A cette occasion, 16 entreprises ont lancé de nouveaux produits, 18 rapports ont été publiés, dont le « Livre blanc sur les contenus générés par l'intelligence artificielle » et l'« Initiative de Shanghai pour le développement sécurisé de *Metaverse* (2022) ». Plus de 10 000 postes disponibles pour des recrutements ont été annoncés par 600 entreprises. Lors de la cérémonie de clôture, 25 projets représentatifs de l'IA à Shanghai ont été signés, pour un investissement total annoncé de près de 15 Mds RMB.

Source: [People](#)

Jiangsu : le permis d'opération du deuxième aéroport de Wuxi a été délivré par la CAAC

Le Groupe de transport de Wuxi a confirmé le 3 septembre que l'aéroport Dingshu de Wuxi (无锡丁蜀机场) a démarré officiellement ses opérations suite à la délivrance du permis d'opération par le Bureau de l'Est de la Chine de la CAAC. La construction de l'aéroport avait démarré en juillet 2019.

Avec un investissement total de 789 M RMB (116,7 M USD), l'aéroport Dingshu, qui vient compléter l'aéroport Sunan Shuofang de Wuxi, est doté d'immeubles de bureaux de 6 165 m², d'un hangar de 9 742 m², d'une aire de stationnement de 45 000 m² (18 places pour les avions, quatre pour les hélicoptères), d'une piste de 800 m et de deux voies de circulation. Outre les vols de passagers et de fret, il accueillera des activités telles que les spectacles aériens, la photographie aérienne et des formations en aviation. L'aéroport se positionne également comme base pour les vols d'essai de nouveaux appareils, base industrielle pour l'aviation générale et centre de divertissement pour les amateurs de l'aviation (expositions, livestreams, expériences de vol etc.).

Source: [Wuxi Daily](#)

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

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Climat des affaires : Hong Kong demeure l'économie « la plus libre au monde » selon un *think tank* canadien

L'édition 2022 du rapport sur « la liberté économique dans le monde », publiée par le *think tank* canadien *Fraser Institute* consacre Hong Kong comme étant « l'économie la plus libre au monde » pour la 26^{ème} année consécutive, en se basant sur 5 critères dont la qualité de la régulation, l'ouverture aux échanges internationaux et le système juridique ainsi que le système de protection de la propriété privée. Singapour et la Suisse sont respectivement 2^{ème} et 3^{ème}.

Cette édition se base toutefois sur les données de 2020, l'institut Fraser précisant que les « interférences de la Chine » au cours des 2 dernières années n'y sont donc pas reflétées. Le score de Hong Kong marque tout de même un recul de 0,28 points, passant de 8,87 à 8,59. Un autre rapport sur les « économies les plus libres au monde », publié par le *think tank* américain *Heritage Foundation*, avait pour sa part exclu Hong Kong de son classement en 2021, alors que la région administrative en avait occupé le 1^{er} rang à 25 reprises consécutives jusqu'en 2019, citant comme raison à cette sortie du classement la perte d'autonomie du territoire vis-à-vis de la Chine.

Bourse : le Stock Connect désormais ouvert aux entreprises étrangères cotées à Hong Kong

La compagnie d'assurance britannique Prudential, cotée à Hong Kong, est devenue le 5 septembre la première société étrangère accessible aux investisseurs chinois à travers le *Stock Connect*, programme de connexion boursière transfrontalière reliant la bourse de Hong Kong à celles de Shenzhen et Shanghai.

Cette intégration de Prudential au *Stock Connect* fait suite à l'annonce de son élargissement par le vice-président du régulateur chinois CSRC le 2 septembre. Les entreprises étrangères cotées à Hong Kong (on compte parmi elles Prada, l'Occitane, Prudential ou encore Samsonite) n'étaient pas jusqu'ici éligibles à ce dispositif, entraînant pour elles des volumes d'échanges peu élevés. Cet élargissement du *Stock Connect* pourrait permettre à HKEX d'attirer davantage de cotations de sociétés étrangères selon une note récente de la banque américaine Morgan Stanley, citée par Bloomberg.

Macao

Commerce extérieur : les importations de Macao ont diminué de 11,8 % au cours des sept premiers mois de 2022

Les importations macanaises ont diminué de 11,8 % à 9,8 Mds USD lors des sept premiers mois de 2022, dont - 3,1 % pour celles en provenance de l'UE (3,36 Mds USD). Avec 19,5 % de part de marché et une progression de +1,3 % en g.a à 1,91 Mds USD, la France consolide sa place de 1^{er} fournisseur européen de Macao, devant l'Italie et la Suisse.

En juillet cependant, suite à l'épisode de reprise épidémique, les importations de Macao ont fortement baissé se contractant de 71,3 % en g.a à 550 M USD, avec un recul particulièrement marqué pour les produits cosmétiques (-97,1 %), les téléphones portables (-94,5 %) et les montres (-82,6 %).

Secteur du jeu : les revenus des casinos se contractent de 50,7 % en août (g.a)

Malgré un rebond de 450 % en glissement mensuel, en raison de l'assouplissement des mesures sanitaires à Macao et de la fin de la quarantaine obligatoire depuis le 3 août pour les voyageurs arrivant à Zhuhai depuis Macao, les revenus des casinos reculent en août de 50,7 % en g.a à 273,3 M USD. Sur les huit premiers mois de l'année, la baisse des revenus des casinos atteint 53,4 % en g.a (-85,4 % par rapport à la même période en 2019) à 3,6 Mds USD.

Retour au sommaire ([ici](#))

Taiwan

IDE : les investissements étrangers dans la R&D à Taïwan atteignent un record historique en 2022

Le Premier Ministre, SU Tseng-Chang, a récemment annoncé que [le montant des investissements étrangers en R&D s'élevait à plus de 24 Mds TWD \(786 MEUR\) jusqu'ici cette année](#), soit une hausse de 68 % par rapport à 2021, et de 636 % par rapport à 2018. D'après les statistiques du MOEA, une trentaine de multinationales, dont Google (avec son plus grand centre de stockage de données en Asie implanté à Taiwan), Microsoft (1er centre d'IA en Asie), Micron, Merck et NXP, ont déjà investi jusqu'ici en R&D 60 Mds TWD (près de 2 Mds EUR). Les investisseurs étrangers du secteur des semi-conducteurs ont investi pour leur part au cours des cinq dernières années plus de 30 Mds TWD (970 MEUR) dans des projets de R&D. [Taïwan a lancé en juin 2020, un plan de soutien de 10 Mds TWD \(323 MEUR\) sur 7 ans](#) pour attirer les entreprises étrangères à venir investir dans les domaines des semi-conducteurs, de la 5G et de l'intelligence artificielle.

Réserves de change : une nouvelle baisse pour le deuxième mois consécutif en août

La banque centrale de Taïwan (CBC) a annoncé que [les réserves de change avaient atteint 545 Mds USD fin août 2022, soit une baisse de plus de 2 Mds USD par rapport au mois précédent](#). La CBC explique cette baisse par la dépréciation de la plupart des monnaies étrangères face au USD, la livre sterling (-4 %), le yen japonais (-4 %), le renminbi (-2,2 %) et l'euro (-1,8 %) ainsi qu'en raison de ses interventions sur le marché des changes pour stabiliser le taux de change TWD-USD (27,6 pour 1 USD en janvier à 30,9 le 7 septembre). Par ailleurs, les titres et dépôts libellés en TWD et détenus par des investisseurs étrangers atteignaient 528 Mds USD fin août, représentant 97 % du montant des réserves de change. Selon la CBC toujours, [Taïwan reste au quatrième rang mondial](#) en termes de réserves de change, derrière la Chine, le Japon et la Suisse.

Mobilité électrique : Prologium envisage un investissement de près de 8 Mds EUR en Europe

La société taiwanaise ProLogium, qui a développé une technologie de batteries solides à électrolyte céramique, envisage un investissement de près de 8 Mds EUR dans la construction d'une gigafactory en Europe (120 GWh), projet qui pourrait générer 6 500 emplois dont 4 000 directs à l'horizon 2031. A ce stade, [cinq pays sont à l'étude](#) : la France, l'Allemagne, le Royaume-Uni, la Pologne et les Pays-Bas. [Une décision devrait intervenir au deuxième trimestre 2023](#). Vincent YANG, fondateur et PDG de la société, avait pu présenter en juillet dernier son projet de développement [lors du sommet Choose France](#).

Délégation parlementaire : cinq sénateurs en visite à Taïwan

Une délégation de cinq sénateurs français, conduite par Cyril Pellevat, Vice-président de la commission des affaires européennes du Sénat, effectue actuellement une visite de six jours à Taïwan (7-12 septembre). La délégation, composée d'Olivier Cadic, Vice-président de la commission des affaires étrangères, de la défense et des forces armées, d'Alain Marc, Vice-président de la commission des lois constitutionnelles, de législation, du

suffrage universel, du Règlement et d'administration générale, ainsi que des sénateurs Brigitte Devésa et Pierre-Antoine Levi, rencontrera au cours de son séjour notamment le Vice-président William LAI, le Vice-Ministre de l'économie CHEN Chern-Chyi, ainsi que des représentants de la communauté d'affaires française, à l'occasion d'une rencontre à la Chambre de Commerce et d'Industrie France Taiwan.

Retour au sommaire ([ici](#))

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques.
Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations : www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international



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

*Liberté
Égalité
Fraternité*

Responsable de la publication :

Jean-Marc Fenet

Rédacteurs :

Thomas Carré, Thibault Alix, Zilan Huang, Yang Jingxia, Baptiste Gosson-Brion, Orhan Chiali, Furui Ren, Marie-Pia Lebrun, Antoine Moisson, Laureen Calcat, Julien Boudet, François Lemal, Cyril de Mesmay, Li Wei, Philippe Baudry, Florian Surre, Odile Huang, Charlotte Lau, Max Chang, Alain Chouan, Pascal Millard, Maria Girard, Pierre Moussy, Camille Fourmeau, Cheng Chen Axel Demenet

Revu par :

Pour s'abonner :

baptiste.gosson-brion@dgtresor.gouv.fr