

BRÈVES ÉCONOMIQUES GRANDE CHINE ET MONGOLIE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

DE PÉKIN

Semaine du 28 novembre 2022

Chine continentale

Conjoncture [\(ici\)](#)

Covid : stabilisation du nombre de nouveaux cas quotidiens qui demeure très élevé, aménagements de la politique 0-Covid

PMI : le PMI manufacturier publié par Caixin-Markit et les PMI officiels en zone de contraction pour le mois de novembre

Politique monétaire : la PBoC annonce une baisse du ratio de réserves obligatoires (RRR) des institutions financières de 25 points de base

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

Marché boursier : rebond des indices chinois cette semaine

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

Relations Chine-US : le régulateur américain sanctionne cinq entreprises chinoises

Tarifs douaniers : la Chine suspend les tarifs douaniers sur la quasi-totalité des importations en provenance de dix pays en voie de développement

Industrie et numérique [\(ici\)](#)

Production avancée : le MIIT publie une liste de 45 clusters nationaux de production avancée

Semi-conducteurs : le fondeur SMEC reçoit l'autorisation de s'introduire sur le « STAR market » de la Bourse de Shanghai

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

Energie : Nouvelle réaffirmation par Xi Jinping d'un approfondissement des échanges sino-russes en matière d'énergie, mais sans annonce concrète pour l'appuyer

Energie : consultations publiques pour deux réglementations nationales visant à encadrer le marché au comptant de l'électricité en Chine

Pollutions : publication d'un plan interministériel de lutte contre la pollution atmosphérique

Industrie aéronautique : COMAC obtient le certificat de production pour la fabrication en série du C919 par l'aviation civile chinoise

Actualités régionales [\(ici\)](#)

Shanghai : sommet sur l'écosystème des données et création d'un cluster pour l'échange des données

Shanghai : création de 5 pôles industriels pour l'industrie du futur

Hubei : La province du Hubei a organisé un Forum de coopération économique et commerciale

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

Hong Kong

Commerce extérieur : les exportations hongkongaises reculent de 10,4 % en g.a. en octobre

Marchés financiers : les pertes de l'Exchange Fund sur les 9 premiers mois de l'année atteignent 34 Mds USD

Macao

Secteur du jeu : les 6 opérateurs de casinos actifs à Macao ont vu leur licence renouvelée

Secteur du jeu : les revenus des casinos en baisse de 56 % au mois de novembre

Taiwan [\(ici\)](#)

PIB : la croissance économique revue à la baisse pour 2023

Industrie : production de l'industrie des semiconducteurs estimée à 5 000 Mds TWD en 2023

Industrie : Relocalisation de Nvidia à Taïwan

Transition énergétique : La Chambre de commerce européenne à Taïwan alerte le gouvernement dans son rapport annuel

Politique : Résultat des élections locales à Taïwan, une large victoire du KMT sur le DPP

Chine continentale

Conjoncture

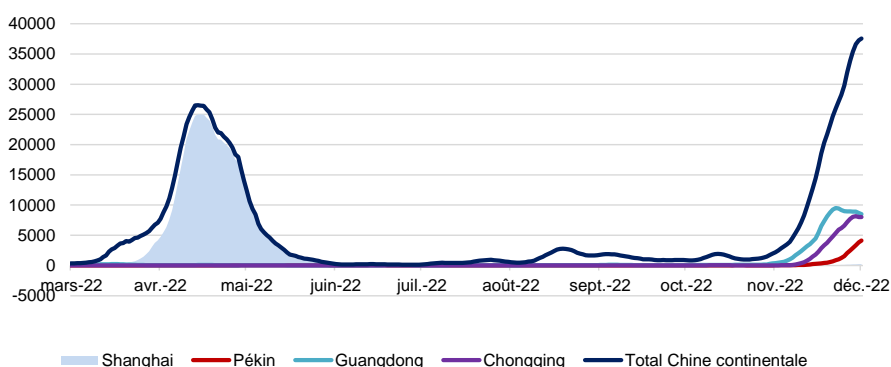
Covid : stabilisation du nombre de nouveaux cas quotidiens qui demeure très élevé, aménagements de la politique 0-Covid

En Chine continentale, le nombre de cas quotidiens de Covid baisse depuis le début de la semaine, après un record de plus de 40 000 cas ce dimanche. Sur la journée du jeudi 1^{er} décembre (tous les chiffres de cette brève sont arrêtés à cette date), d'après les [données officielles](#), 34 980 nouveaux cas de contaminations ont été enregistrés dans le pays. Le nombre de tests quotidiens réalisés ou le taux de positivité des tests ne sont pas communiqués, ce qui ne permet pas d'exclure l'hypothèse d'une diminution du nombre de tests effectués (moins de demande du fait de la fermeture de l'ensemble des lieux publics et de la généralisation du télétravail, moins d'offre du fait de la fermeture de certains centres de tests).

La part des cas dits « symptomatiques » demeure faible (environ 10 % de l'ensemble des cas). Le nombre de patients dans les hôpitaux augmente pour dépasser les 30 000 ; moins de 100 sont dans un état grave nécessitant une prise en charge en soins intensifs. Un seul nouveau décès attribué au Covid a été recensé depuis la semaine dernière.

Canton et Chongqing, deux des principaux foyers actuels, enregistrent une décline du nombre de nouvelles contaminations. A Pékin, la tendance est toujours à l'augmentation avec 4000 nouveaux cas jeudi, soit une multiplication par deux des contaminations quotidiennes en l'espace d'une semaine.

Cas quotidiens de Covid en Chine continentale
(confirmés + asymptomatiques, moyenne mobile 7 jours)



Source: National Health Commission (NHC)

Le week-end dernier, la Chine a connu des mouvements de contestation des mesures sanitaires. Au-delà de la réponse de la police et de la censure à ces mobilisations, les autorités ont communiqué de façon répétée sur la nécessité d'optimiser la réponse à l'épidémie, d'un meilleur ciblage des mesures de restriction ainsi la correction des « mauvaises pratiques » (notamment des décisions arbitraires et excessives prises illégalement par des

comités de quartiers). Depuis la publication des 20 mesures le 11 novembre, les autorités sanitaires de Pékin ont annoncé de nouveaux assouplissements et un changement de politique semble se dessiner au plus haut niveau. Ainsi, la vice-première ministre SUN Chunlan a [déclaré](#) mercredi lors d'une réunion de la Commission Nationale de la Santé (NHC) que la « pathogénicité du virus Omicron s'affaiblit, que davantage de personnes sont vaccinées et que l'expérience en matière de maîtrise du virus est accumulée ».

La vaccination, en particulier des personnes âgées, demeure le facteur clé pour une éventuelle sortie de la politique 0-Covid. La couverture vaccinale des personnes âgées de plus de 80 ans, malgré leur surexposition au risque de formes graves, est largement inférieure à celle de la population générale : seulement 40 % des personnes âgées de plus de 80 ans ont reçu une dose de rappel (contre 57 % pour l'ensemble de la population). Les autorités ont annoncé cette semaine plusieurs mesures visant à renforcer la vaccination chez cette partie de la population : des campagnes de communication pour réduire leur hésitation vaccinale, une réduction du délai entre la dernière injection et la dose de rappel (qui passe de 6 à 3 mois), un accès facilité (notamment au moyen d'unités de vaccination mobile) et prioritaire leur sera par ailleurs réservé.

PMI : le PMI manufacturier publié par Caixin-Markit et les PMI officiels en zone de contraction pour le mois de novembre

Pour le secteur manufacturier, [l'indice des directeurs d'achats \(PMI\) Caixin-Markit](#) remonte légèrement à 49,4 en novembre (contre 49,2 en octobre), mais reste en zone de contraction pour le quatrième mois consécutif. L'application de mesures anti-Covid dans plusieurs régions pèse à la fois sur la production et la demande. En détail, le sous-indice des nouvelles commandes à l'exportation enregistre une contraction plus importante par rapport au mois dernier ; le sous-indice de l'emploi chute pour le dixième mois consécutif à un record bas depuis mars 2020. En revanche, l'indice des prix d'usine augmente en novembre en raison de la hausse des prix des matières premières telles que les métaux et le pétrole brut (*NB : les chiffres précis pour les sous-indices ne sont pas divulgués par Caixin*).

[L'indice PMI manufacturier officiel](#) continue de s'abaisser à 48,0 en novembre (contre 49,2 en octobre). Ce fléchissement s'explique principalement par la chute des sous-indices de la production (47,8 contre 49,6) et des nouvelles commandes (46,4 contre 48,1). Par ailleurs, les sous-indices du prix d'achat des principales matières premières et du prix d'usine retombent respectivement à 50,7 et 47,4 en novembre (contre 53,3 et 48,7 en octobre). Les PMI des grandes entreprises, des moyennes entreprises et des petites entreprises restent tous en zone de contraction à 49,1, 48,1 et 45,6 (en baisse de 2,6 points de pourcentage par rapport au mois dernier).

[Le PMI non manufacturier officiel](#) continue de fléchir à 46,7 en novembre (contre 48,7 en octobre), notamment du fait que des confinements dans plusieurs villes de la Chine ont eu un fort impact sur les secteurs de service en particulier le transport routier et aérien, la restauration et l'hôtel qui enregistrent des PMI inférieurs à 38,0 en novembre. S'agissant des sous-indices, les PMI de l'emploi, de l'anticipation des activités et de la livraison des fournisseurs diminuent fortement à 45,5, 54,1 et 45,0 (contre 46,1, 57,9 et 48,3 en octobre).

Pour mémoire, le PMI manufacturier de Caixin, compilé par la société d'analyse de données IHS Markit Ltd., inclut moins de grandes entreprises et d'entreprises publiques (SOE) que le PMI officiel publié par le NBS. Il arrive donc régulièrement aux deux indices de diverger.

Politique monétaire : la PBoC annonce une baisse du ratio de réserves obligatoires (RRR) des institutions financières de 25 points de base

Le 25 novembre, la PBoC a [annoncé](#) officiellement une réduction du ratio de réserves obligatoires (RRR) des institutions financières de 25 points de base, entrant en vigueur à partir du 5 décembre. Cette mesure contribuera à une injection de liquidités d'environ 500 Mds RMB (70 Mds EUR) dans le système financier ainsi qu'à abaisser les coûts de financement des institutions financières d'environ 5,6 Mds RMB (770 M EUR) par an, d'après la PBoC.

Après la réduction, le RRR moyen pondéré des institutions financières chinoises s'établira à 7,8 %, contre 8,1 % au moment de la précédente réduction du RRR le 25 avril 2022 (de 25 pbb également). La réduction ne s'appliquera pas aux institutions déjà soumises à un RRR de 5%.

La mesure avait été évoquée une première fois lors de la réunion du Conseil des Affaires d'Etat le 22 novembre dernier. En réduisant le coût en capital des institutions financières, la banque centrale cherche à soutenir l'économie réelle en réduisant le coût de financement des entreprises, notamment les industries et les MPME (Micro, Petites et Moyennes entreprises), très affectées par les mesures de restrictions sanitaires.

Il s'agit de la seconde baisse de ce ratio cette année. Le 15 avril dernier, une baisse de 25 points de base avait été annoncée, dans un contexte où la Chine affrontait également une vague épidémique majeure, ayant conduit au confinement de Shanghai. Plusieurs analystes prévoient une poursuite de l'assouplissement monétaire dans les mois à venir.

Banque et finance

Marché boursier : rebond des indices chinois cette semaine

Dans le contexte d'annonces d'assouplissements dans la mise en œuvre de la politique 0-Covid, les indices boursiers chinois ont rebondi cette semaine, et gagnent entre 1,8 % et 3,2 %. Par ailleurs, le dispositif du *Stock Connect* enregistre des entrées nettes de capitaux à hauteur de 26,5 Mds RMB sur la semaine.

	CSI 300	SSE	SZSE	ChiNext	STAR Market 50
Entre le 28 novembre et le 2 décembre	2,5%	1,8%	2,9%	3,2%	0,8%
Depuis le 1er janvier	-21,6%	-13,3%	-24,5%	-28,3%	-27,9%

Echanges et politique commerciale

Relations Chine-US : le régulateur américain sanctionne cinq entreprises chinoises

Le 25 novembre, la Commission fédérale des communications des Etats-Unis (FCC) a publié un [décret](#), voté à l'unanimité, interdisant l'importation sur le sol américain de produits de cinq entreprises chinoises des télécoms. Cette décision vise Huawei (télécommunications), ZTE (télécommunications), Dahua (vidéosurveillance), Hikvision (vidéosurveillance), et Hytera (équipements radio), ainsi que leurs filiales et sociétés affiliées.

La présidente de la FCC, Jessica Rosenworcel, a justifié ces nouvelles restrictions en déclarant que ces entreprises représentent une menace à la sécurité nationale.

Les conséquences économiques de ces nouvelles restrictions devraient toutefois être limitées pour les entreprises visées, celles-ci s'étant déjà largement retirées du marché américain ces dernières années du fait des multiples sanctions par l'administration américaine. A titre d'exemple, Huawei ne réalise que 4,6 % de son [chiffre d'affaires](#) en Amérique du Nord et du Sud. Pour rappel, ces entreprises étaient déjà exclues de facto de la plupart des marchés américains à cause de restrictions précédentes :

Avril 2018	ZTE	Interdiction de commercer pendant 7 ans avec les entreprises américaines (<i>levée de l'interdiction en juin 2021, en échange de l'imposition d'une lourde amende</i>).
Mai 2019	Huawei et ses filiales	Inscription de Huawei sur l' <i>Entity List</i> .
Août 2019	Huawei, ZTE, Hikvision, Dahua, Hytera	Interdiction de participer aux marchés publics conduits par les administrations fédérales américaines.
Octobre 2019	Hikvision, Dahua, SenseTime, Megvii, Yitu Technologies (reconnaissance faciale), iFlytek (reconnaissance vocale)	Inscription sur l' <i>Entity List</i> du fait de leur implication dans la campagne de violation des droits de l'homme dans le Xinjiang.
Janvier 2020	Huawei	Publication par le département du Commerce de la réglementation mettant en application le décret présidentiel 13873 du 15 mai 2019 visant à interdire les importations de technologies et de services de l'information et de la communication (ICTS) fabriqués par des "adversaires étrangers" (Chine, Russie, Iran, Corée du Sud, Cuba, Venezuela – ce décret justifie notamment l'exclusion de Huawei du marché américain des équipements 5G). Parmi les produits visés par ces nouvelles restrictions, se trouvent notamment des technologies et des services liés aux infrastructures critiques, à la connexion à Internet, à l'hébergement des données, aux drones ou encore à l'IA. Les transactions impliquant de telles technologies et un adversaire étranger doivent obtenir une licence délivrée par le Département du Commerce. Cette nouvelle réglementation, est entrée en vigueur le 22 mars 2021.
Août 2020	Huawei et ses filiales	Nouvelles règles limitant l'accès de Huawei aux puces américaines fabriquées à l'étranger (<i>interdiction aux</i>

		<i>entreprises non-américaines de fournir à Huawei à l'aide de technologie américaine sauf octroi d'une licence par le département du Commerce)</i> Inscription sur l' <i>Entity List</i> de 38 filiales de Huawei.
Septembre 2020	Huawei	Entrée en vigueur de la réglementation du 15 mai 2020 élargissant le champ des produits contrôlés aux biens étrangers assimilés à des produits directs d'équipements ou de technologies d'origine américaine ("foreign-produced direct product") dès lors que Huawei est une partie prenante à une exportation, que ce soit comme "destinataire final", "utilisateur final", "acheteur" ou "destinataire intermédiaire".
Mars 2021	5 entreprises chinoises ajoutées à la Covered List : Huawei Technologies Company, ZTE Corporation, Hytera Communications Corporation, Hangzhou Hikvision Digital Technology Company, Dahua Technology Company	Le 12 mars 2021, la Commission fédérale des communications des Etats-Unis (FCC) a ajouté cinq entreprises chinoises à la Covered List, désignant les entreprises présentant une menace pour la sécurité nationale des Etats-Unis. Les entreprises visées par la liste se voient écartées des marchés publics conduits par les administrations fédérales américaines. Par ailleurs, le Universal Service Fund de la FCC, une subvention de 8 Mds USD visant à promouvoir l'accès universel aux services de communication, ne pourra pas être employé pour l'acquisition de produits des entreprises visées par la liste.
Novembre 2021	Huawei et ZTE	Le président américain Joe Biden a signé le jeudi 11 novembre le « Secure Equipment Act », qui interdit la délivrance de licences d'exportation aux fournisseurs étrangers d'équipements de télécommunication à des entreprises étrangères qui présenteraient une menace pour la sécurité nationale américaine. Le Sénat américain avait unanimement approuvé cette législation fin octobre.

Tarifs douaniers : la Chine suspend les tarifs douaniers sur la quasi-totalité des importations en provenance de dix pays en voie de développement

Le Conseil des affaires de l'État (国务院) a [annoncé](#) la suspension à compter du 1^{er} décembre des tarifs douaniers sur 98 % des produits importés depuis dix pays en voie de développement, dont neuf pays africains¹. Les autorités chinoises ont souligné que cette mesure pourrait être étendue à « tous les pays en voie de développement entretenant des relations diplomatiques avec la Chine », laissant entrevoir une approche éminemment politique des relations commerciales avec les pays en voie de développement.

Cette décision intervient après la [suspension](#) des tarifs douaniers à partir du 1^{er} septembre 2022 sur les importations de 98 % des produits en provenance de seize autres pays en voie de développement, dont huit pays africains².

¹ Afghanistan, Bénin, Burkina Faso, Guinée-Bissau, Lesotho, Malawi, Sao Tomé-et-Principe, Tanzanie, Ouganda et Zambie.

² Bangladesh, Cambodge, Djibouti, Érythrée, Guinée, Îles Salomon, Kiribati, Laos, Mozambique, Népal, République centrafricaine, Rwanda, Soudan, Tchad, Togo, Vanuatu.

Lors du 8^e Forum sur la coopération sino-africaine (FOCAC) en novembre 2021, Xi Jinping avait annoncé un objectif d'importations de produits africains de 300 Mds USD dans les trois ans à venir. Il s'agit d'une augmentation modérée par rapport aux 265 Mds USD importés entre 2018 et 2020. Pour mémoire, l'Afrique demeure un fournisseur marginal de la Chine, à seulement 3,5 % des importations ; à l'inverse, la Chine est le 1^{er} partenaire commercial de l'Afrique.

Industrie et numérique

Production avancée : le MIIT publie une liste de 45 clusters nationaux de production avancée

Le 24 novembre, le ministère de l'Industrie et des Technologies de l'information (MIIT) a publié une [liste](#) de 45 clusters nationaux de production avancée, issus des secteurs des technologies de l'information de nouvelle génération (13 clusters), des équipements haut de gamme (13 clusters), des nouveaux matériaux (7 clusters), de la biomédecine et des dispositifs médicaux haut de gamme (5 clusters), des biens de consommation (4 clusters) et des nouvelles énergies et véhicules intelligents (3 clusters). La liste comprend notamment le cluster pour l'information et la communication de nouvelle génération de Shenzhen, le cluster pour l'internet des objets de Wuxi, ou encore le cluster pour les circuits intégrés de Shanghai, représentatifs de domaines dans lesquels la Chine cherche à monter en gamme.

[D'après le MIIT](#), ces 45 clusters ont généré une production d'une valeur de 19 000 Mds RMB (2 700 Mds USD) en 2021, aménagé 18 centres nationaux d'innovation manufacturière, promu 170 champions nationaux et plus de 2 200 « petits géants ». Pour mémoire, le gouvernement a alloué 10 Mds RMB (1,55 Md USD) sur la période 2021-2025 pour soutenir la croissance des « petits géants », PME dont les activités se concentrent sur des marchés de niche et/ou maîtrisant des technologies clés avec un fort potentiel d'innovation. Ces PME seraient des « champions cachés ».

La liste a été publiée à l'occasion d'une réunion tenue à Wuxi (Jiangsu), où l'importance des clusters de production avancée a été réaffirmée en vue de construire un pays manufacturier compétitif à l'échelle internationale, avec une attention particulière portée à la qualité de la production (plutôt que la quantité) – des objectifs formulés dans le plan décennal « Made in China 2025 », qui vise à augmenter la part de la production nationale chinoise dans dix secteurs industriels phares.

Semi-conducteurs : le fondateur SMEC reçoit l'autorisation de s'introduire sur le « STAR market » de la Bourse de Shanghai

Le 25 novembre, Semiconductor Manufacturing Electronics Corporation (SMEC) a reçu l'[autorisation](#) de s'introduire sur le « STAR market » de la Bourse de Shanghai. Pour mémoire, le « STAR market », plateforme axée sur les nouvelles technologies et souhaitée personnellement par Xi Jinping, a été inaugurée en juillet 2019 et sélectionne des entreprises opérant dans les secteurs identifiés par le plan « Made in China 2025 », dont les semi-conducteurs.

SMEC prévoit d'émettre au maximum 1,69 Md d'actions, avec pour objectif de lever 12,5 Mds RMB (1,74 Md USD) : 1,5 Md RMB pour améliorer les technologies de fabrication et d'emballage existants ; 6,7 Mds RMB pour construire une nouvelle usine ; 4,3 Mds RMB pour reconstituer les flux de trésorerie de l'entreprise. Toutefois, son introduction en bourse doit encore être approuvée par la Commission chinoise de régulation des valeurs mobilières.

Fondé en 2018 à Shaoxing (Zhejiang), SMEC est un fondateur de puces peu avancées, utilisées dans des produits allant de l'électronique grand public aux véhicules électriques. SMIC, le principal fondateur de puces chinois, en est le second actionnaire.

L'autorisation d'introduction en bourse de SMEC illustre la stratégie des autorités chinoises consistant à utiliser les marchés de capitaux domestiques pour financer les fabricants de semi-conducteurs, à l'heure où les mesures de contrôle-export américaines se renforcent ([voir brèves du SER de Pékin – semaine du 10 octobre 2022](#)) et où une pénurie de talents s'annonce ([voir brèves du SER de Pékin – semaine du 21 novembre 2022](#)). Le 4 novembre dernier, le second fabricant chinois de semi-conducteurs Hua Hong a reçu l'[autorisation](#) de s'introduire sur le « STAR market », avec pour objectif de lever 18 Mds RMB (2,5 Mds USD). Au cours des 11 premiers mois de l'année 2022, 46 entreprises liées aux semi-conducteurs ont été [introduites](#) sur le « STAR market », contre 19 entreprises sur la même période en 2021.

Développement durable, énergie et transports

Energie : Nouvelle réaffirmation par Xi Jinping d'un approfondissement des échanges sino-russes en matière d'énergie, mais sans annonce concrète pour l'appuyer

Le quatrième forum sino-russe s'est tenu en format hybride à Moscou et Pékin ce mardi 29 novembre, au cours duquel le président Xi est intervenu. Selon les propos rapportés par CCTV, le président Xi aurait affirmé que « la Chine était prête à travailler avec la Russie pour forger un partenariat énergétique plus étroit, promouvoir le développement d'énergies propres et vertes et maintenir conjointement la sécurité énergétique internationale et la stabilité des chaînes d'approvisionnement de l'industrie ». Cependant, aucune nouvelle annonce concrète n'a été faite durant le sommet.

Pour rappel, la Chine et la Russie ont à plusieurs reprises réaffirmé l'importance de la collaboration des deux pays dans le domaine de l'énergie, c'était notamment le cas lors de la dernière rencontre des présidents à Samarcande (voir [Brèves du SER de Pékin, semaine du 12 septembre 2022](#)).

Energie : consultations publiques pour deux réglementations nationales visant à encadrer le marché au comptant de l'électricité en Chine

Le 25 novembre, l'administration nationale de l'Énergie (NEA) a [publié](#) pour consultation publique deux réglementations relatives à l'encadrement du marché de l'électricité au comptant en Chine (« *spot market* »). Le [premier](#) document détermine les règles de négoce fondamentales pour les marchés spot provinciaux et régionaux ainsi que pour assurer la coordination entre ces derniers et d'autres marchés (à titre d'exemple, les marchés de l'électricité s'appuyant sur les contrats à moyen et long termes). Le [second](#) définit pour les régulateurs les objets et processus de supervision vis-à-vis des différents acteurs du marché.

Il s'agit de la première série de réglementations au niveau national pour les marchés spot depuis le deuxième cycle de réforme du marché de l'électricité lancé en 2015. Depuis 2017, la Chine a mis en place en deux échéances 14 marchés pilote de l'électricité au comptant. Compte tenu des phases de construction et des règles d'échanges très variées dans différentes régions, les transactions en électricité au comptant présentent encore de grandes disparités en Chine. Cette publication, s'inscrivant dans la continuité de la stratégie de construction d'un marché chinois unifié de l'électricité (voir [Brèves du SER de Pékin, semaine du 7 février 2022](#)), dessine les grandes lignes pour les acteurs du marché et permet ainsi aux provinces et régions d'élaborer leurs propres règles sur une base commune.

Pollutions : publication d'un plan interministériel de lutte contre la pollution atmosphérique

Un « [plan d'action d'élimination des épisodes de grande pollution de l'air, de prévention et de contrôle de la pollution à l'ozone et de contrôle des pollutions des camions au diesel](#) » a été publié par une quinzaine de départements ministériels, dont le ministère de l'Écologie et de l'Environnement (MEE) et la commission nationale pour le Développement et de la Réforme (NDRC).

Le plan vise à ce que, d'ici 2025, les épisodes de pollution atmosphérique intense soient totalement éliminés dans 70 % des grandes villes chinoises (villes de niveau préfectoral). Comme son nom l'indique, il se concentre sur la pollution à l'ozone (surtout en été), mais mentionne également sur les particules fines PM2.5 (surtout présentes en automne et hiver) ou les composés organiques volatiles. En revanche, il ne mentionne pas les émissions de

méthane, pour lequel un plan spécifique est censé être publié prochainement (voir [Brèves du SER de Pékin, semaine du 14 novembre 2022](#)). L'accent mis sur la pollution à l'ozone a été justifié par le MEE en conférence de presse par le problème croissant que représente ce gaz pour la pollution atmosphérique en Chine. Le niveau de concentration d'ozone est en effet le seul indice en hausse à l'échelle nationale parmi les six principaux polluants depuis 2013, enregistrant en 2019 une montée de 28,8% dans les 74 villes sous surveillance particulière en matière de qualité de l'air.

Industrie aéronautique : COMAC obtient le certificat de production pour la fabrication en série du C919 par l'aviation civile chinoise

L'avionneur chinois COMAC [a déclaré](#) mardi 29 novembre 2022 avoir obtenu le certificat de production (PC) de l'administration de l'aviation civile de Chine (CAAC) pour son appareil moyen-courrier C919. Ce document certifie le système de contrôle de la qualité des moyens de production de COMAC (organisation, processus de fabrication, qualification des personnels, contrôle des matières premières, gestion des fournisseurs, etc.) et exempte l'avionneur de devoir obtenir une autorisation individuelle de la CAAC pour chaque appareil sorti d'usine.

Cette annonce, qui intervient tout juste deux mois après la délivrance par la CAAC du certificat de type ([voir les brèves du SER de Pékin du 26 septembre 2022](#)) et trois ans après le dépôt de la demande de PC auprès de la CAAC, ouvre la voie à la production en série du C919 et constitue une étape importante vers sa commercialisation. Pour mémoire, l'appareil ARJ21, dernier programme d'ampleur certifié par COMAC et destiné au marché de l'aviation régionale, avait obtenu son certificat de production deux ans et demi après l'obtention de son certificat de type.

Le programme C919, qui vise à concurrencer Airbus et Boeing sur le marché phare des monocouloirs, avait accusé de multiples retards depuis son lancement en 2007. Le premier appareil doit être livré d'ici la fin de l'année à son client de lancement China Eastern Airlines, qui [a annoncé](#) que l'entrée en service commerciale de cet appareil aura lieu pendant le premier semestre 2023, et que les autres C919 commandés par la compagnie seront livrés par l'avionneur chinois en 2023 et 2024.

Actualités régionales

Shanghai : sommet sur l'écosystème des données et création d'un cluster pour l'échange des données

Le vendredi 25 novembre s'est tenu un [sommet](#) de haut niveau sur l'écosystème des données à Shanghai. L'objectif était de discuter de l'amélioration de l'environnement des données à travers une meilleure gestion et une meilleure réglementation. Cette conférence a mis en avant le rôle central que devrait jouer à l'avenir le [Shanghai Data Exchange](#).

Au cours de la conférence, un certain nombre d'initiatives commerciales en matière de données et d'accords avec des institutions et des entreprises internationales ont été annoncés. Ces initiatives visent à faire passer le *Shanghai Data Exchange* de l'échelle municipale à une intégration dans le marché mondial des facteurs de données. Depuis ses débuts en novembre 2021, le *Shanghai Data Exchange* a attiré plus de 800 négociants, pour une valeur totale de transaction d'environ 100 M CNY avec plus de 500 entreprises inscrites.

Un « plan de construction pilote de cluster industriel pour les données » a été lancé à [Zhangjiang](#), un des parcs industriels high-tech de Shanghai. Ce plan se concentre sur la construction d'une plateforme de circulation des données pour les niveaux national et international. Le plan de construction propose un aménagement spatial comprenant « un noyau, trois parcs et deux ports ». Le noyau sera la zone de Zhangjiang, les « trois parcs » comprenant – le parc logiciel de Pudong, qui met l'accent sur la conservation des données, la zone d'intelligence numérique de Lujiazui (quartier d'affaires financier de Shanghai), et le parc écologique de la nouvelle économie en ligne de Zhangjiang, qui s'oriente vers le big data et l'intelligence artificielle. Les "deux ports" seront le port de données financières de Shanghai, et le *Pudong Digital Business Cloud*. Le plan de construction précise que, d'ici 2025, Zhangjiang deviendra le cluster industriel le plus actif pour l'échanges des données, avec la plus forte concentration d'entreprises du secteur. Des politiques de soutien seront mises en œuvre pour soutenir le développement du commerce des données et l'industrie des entreprises de données.

Dans le même esprit, le 22 novembre, Shanghai a annoncé un [plan](#) pour accélérer le développement « de haute qualité » du réseau optique de la ville, afin de contribuer à faire de Shanghai une référence internationale en matière d'économie numérique d'ici fin 2023.

Shanghai : création de 5 pôles industriels pour l'industrie du futur

Le 23 novembre, la ville a annoncé vouloir créer 5 [pôles industriels](#) pour l'industrie du futur dans les domaines suivants :

- [La santé](#) : pour développer les applications cliniques, les interfaces cerveau-ordinateur, la biosécurité, la biologie de synthèse, les thérapies géniques et cellulaires.
- [Les technologies intelligentes](#) : pour mettre l'accent sur la numérisation et le développement des systèmes intelligent, notamment l'intelligence artificielle (IA), la réalité étendue (XR), la technologie quantique et la 6G,
- [L'énergie](#) : pour assurer la sécurité énergétique et aller vers le développement durable. Il est fait mention de l'énergie nucléaire, des technologies de stockage de l'énergie et de l'énergie hydrogène. Pour l'hydrogène, 70 stations de ravitaillement et trois à cinq plateformes d'innovation et de recherche de première classe internationale devraient être construits d'ici 2025.
- [Les transports](#) : en particulier pour réaliser des avancées dans les transports maritimes et aériens.

- **Les matériaux** : dans le but d'améliorer la conception de la structure de base des matériaux de membrane, renforcer la chaîne industrielle des fibres à haute performance, ainsi que fournir un soutien au développement des terminaux intelligents et des équipements haut de gamme.

Hubei : la province du Hubei a organisé un Forum de coopération économique et commerciale

Le 22 novembre dernier, le Forum de coopération économique et commerciale 2022 et le Dialogue Hubei des 500 plus grands du monde se sont ouverts à Wuhan. A l'issue du 20^{ème} Congrès national du Parti communiste chinois, la province du Hubei a tenu une importante conférence internationale, attirant des responsables des ambassades en Chine d'Europe du Nord et d'autres pays, des dirigeants des 500 plus grandes entreprises multinationales du monde et des dirigeants des 500 plus grandes entreprises privées et publiques chinoises à se rendre au centre de conférence de la zone de développement technologique du Lac de l'Est de Wuhan pour échanger sur les nouvelles opportunités d'ouverture économique de la province du Hubei. En parallèle, 24 projets de coopération clés ont été entérinés à travers une cérémonie de signatures concernant différents domaines tels que la fabrication industrielle, l'énergie et l'industrie chimique, les technologies de l'information, les services aux entreprises, la culture, les sports et le divertissement pour un montant total de signatures de plus de 75 Mds CNY.

De 2013 à 2019, la capacité d'accueil de la province du Hubei est passée de 15 à 500 grandes entreprises mondiales. Le nombre d'entreprises du Fortune 500 investissant dans la province du Hubei est passé de 105 à 324 se classant ainsi au premier rang en Chine centrale. Les entreprises étrangères représentent plus de 63 % et les capitaux étrangers ont atteint plus de 21 Mds USD au cours de ces 10 dernières années.

La province du Hubei dispose d'avantages géographiques, d'une forte capacité de couverture du marché régional, d'une base industrielle importante, de ressources humaines qualifiées et priorise l'ensemble des projets de développement durable. En termes d'infrastructures de transport, la fonction de fret de l'aéroport d'Ezhou Huahu est sur le point d'ouvrir. Un certain nombre de transports combinés fluvio-maritime, tels que la route à conteneurs Wuhan-Japon, la route Wuhan-ASEAN, la connexion du transport fluvial et maritime, l'Express (fret des trains Wuhan-Europe) sont des atouts majeurs pour le développement économique de la province du Hubei.

Source : [China News](#)

Retour au sommaire ([ici](#))

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Commerce extérieur : les exportations hongkongaises reculent de 10,4 % en g.a. en octobre

Les exportations de Hong Kong se sont contractées de 10,4 % en glissement annuel au mois d'octobre, à 374,7 Mds HKD (48 Mds USD), après une baisse de 9,1 % en septembre. Les exportations vers la Chine continentale, 1^{er} client de Hong Kong, sont en baisse de 12,9 %, celles vers les Etats-Unis, 2nd, de 19,5 % et celles vers l'Inde, 3^{ème}, de 9,9 %. Sur les 10 premiers mois de l'année, la baisse des exportations hongkongaises s'élève à 4,4 % (g.a.). Les importations hongkongaises marquent de leur côté un recul de 11,9% en octobre (g.a.), après -7,8 % en septembre, portant la baisse sur les 10 premiers mois de l'année à 7,6 %.

Le commerce extérieur hongkongais se trouve en effet pénalisé depuis plusieurs trimestres par le ralentissement de la demande en produits manufacturés dans plusieurs des marchés clés de la RAS dont l'Europe et les Etats-Unis ainsi que par les difficultés liées à la gestion de la Covid en Chine continentale, dans un contexte d'inflation et de ralentissement de la croissance.

Marchés financiers : les pertes de l'*Exchange Fund* sur les 9 premiers mois de l'année atteignent 34 Mds USD

L'*Exchange Fund*, fonds géré par la HKMA et intégrant les réserves de change destinées à défendre l'ancrage du dollar hongkongais au dollar US, a connu une perte record de 265,5 Mds HKD (34 Mds USD) au cours des 9 premiers mois de l'année, se trouvant pénalisé à la fois par la baisse des marchés actions et obligations. A la fin du 3^{ème} trimestre, 72 % des actifs du fonds étaient investis en obligations, 12,3 % en actions étrangères, 6,6 % en dépôts, 5,1 % en investissements immobiliers et private equity, et 4 % en actions hongkongaises.

Macao

Secteur du jeu : les 6 opérateurs de casinos actifs à Macao ont vu leur licence renouvelée

Le gouvernement macanais a annoncé le 26 novembre le renouvellement des licences des 6 opérateurs actuels de casinos au sein de la RAS : Sands China, Wynn Macau, Galaxy Entertainment, MGM China, Melco Resorts et SJM Holdings. 7 sociétés au total avaient formulé une demande d'attribution de licence, pour seulement 6 licences offertes. La société Genting Malaysia (qui ne faisait pas partie des précédents opérateurs licenciés) a ainsi vu sa demande de licence rejetée, malgré ses propositions en matière de tourisme et de divertissement non liés aux jeux. A noter que les opérateurs américains, dont les licences ont été renouvelées, n'ont donc pas pâti du rafraîchissement des relations entre la Chine et les Etats-Unis.

Secteur du jeu : les revenus des casinos en baisse de 56 % au mois de novembre

Les revenus des casinos de Macao ont enregistré une baisse de 56 % en novembre (g.a.), à 3 Mds MOP (374 M USD). Macao se trouve en effet affectée depuis plusieurs semaines par la résurgence épidémique dans la province voisine du Guangdong ainsi que dans plusieurs grandes villes chinoises, qui s'est accompagnée d'un durcissement des mesures de contrôle épidémique. A l'échelle des 11 premiers mois de l'année, les revenus des casinos macanais ont atteint 38,7 Mds MOP (4,9 Mds USD), bien loin des 270 Mds au cours de la même période en 2019.

Clause de non-responsabilité - Le Service économique s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour, et corrigera, dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication.

Retour au sommaire ([ici](#))

Taiwan

PIB : la croissance économique revue à la baisse pour 2023

Dans ses [prévisions publiée le 29 novembre](#), la DGBAS a revu à la baisse la croissance économique de Taïwan, atteignant 2,75 % en 2023, contre 3,05 % annoncé en août dernier. La demande domestique resterait le moteur de la croissance de l'île, avec une hausse de la consommation privée (+5,48 %) et de l'investissement (+3,36 %) qui y contribuent 2,48 points et 0,93 point respectivement. Le commerce extérieur, quant à lui, contribue négativement à la progression du PIB (-0,84 points), les exportations (-0,22 %) tout comme les importations (-0,42 %) enregistrant un fléchissement léger l'année prochaine. Pour ce qui concerne l'inflation, l'indice des prix à la consommation atteindrait 1,86 % en 2023, contre 2,94 % pour l'année en cours. Par ailleurs, lors de son discours récent à l'académie Sinica, le [gouverneur de la banque centrale de Taïwan \(CBC\)](#) estimait que si le TWD se dépréciait de 6 % par rapport au USD, l'IPC augmenterait encore d'entre 0,15 et 0,3 point.

Industrie: production de l'industrie des semiconducteurs estimée à 5 000 Mds TWD en 2023

Selon le dernier [rapport de l'Industrial Technology Research Institute \(ITRI\)](#), le secteur manufacturier taïwanais devrait augmenter de 3,24 % en glissement annuel, à 26 320 Mds TWD (environ 821 Mds EUR) en 2023, contre 4,76 % (25 490 Mds TWD) cette année. L'ITRI souligne également qu'avec le démarrage de la production de masse de puces 3 nm, l'industrie des semiconducteurs progresserait de 6,1 % à 5 000 Mds TWD (156 Mds EUR) en 2023, celle-ci enregistrant une hausse 15,6 % (4 700 Mds TWD) cette année en raison de la demande des chips dédiées à l'intelligence artificielle, à l'IoT et au calcul de haute performance. [Parmi les industries principales](#), celles des produits informatiques et des télécommunication atteindraient 10 590 Mds TWD (+3,38 %) l'année prochaine, suivies des machines-outils et produits métallurgiques (7 580 Mds TWD; +3,08 %) et des produits chimiques (5 210 Mds TWD; +2,37 %).

Industrie : Relocalisation de Nvidia à Taïwan

Dans une interview au CNA la ministre des affaires économiques (MOEA) [WANG Mei Hua](#) annonce que le concepteur de puce américain Nvidia relocalisera prochainement son centre de logistique de Hong Kong à Taïwan. Cette annonce intervient un mois après la visite de la ministre aux Etats Unis durant laquelle elle avait rencontré le PDG de Nvidia, [Jensen HUANG](#). D'après le MOEA, le choix de Taïwan par Nvidia montre bien que les tensions interdépendantes ainsi que celle entre la Chine et les Etats Unis n'empêchent pas les entreprises d'investir dans l'île. La ministre a également énoncé la construction d'un centre opérationnel pour [Tokyo Electron](#) à Tainan. Prévu pour le second semestre 2023, il devrait accueillir 1000 employés. Des projets faisant échos aux estimations du Conseil national des sciences, selon lesquelles les trois principaux parcs scientifiques de Taïwan auront l'occasion de dépasser un chiffre d'affaires de [140 Mds USD](#) en 2022.

Transition énergétique : La Chambre de commerce européenne à Taïwan alerte le gouvernement dans son rapport annuel

La chambre du commerce européenne de Taïwan (ECCT) a publié son [rapport annuel](#) pour l'année 2023 dans lequel elle alerte le gouvernement taïwanais sur le retard croissant de la politique environnementale nationale. Dans ce document, elle interpelle le gouvernement sur le risque de stagnation du niveau d'investissement des entreprises du secteur des énergies renouvelables. La hausse mondiale du coût des matières premières ajoutée au plafond actuel du prix de vente du Kilowattheure, des opérateurs éoliens pour vendre leurs énergies au réseau public, (0,08 USD) est désormais trop bas pour attirer de nouveaux investissements et rend plus difficile l'accès au marché taïwanais. Le vice-ministre du Conseil national du développement, [KAO Shien-quey](#), a déclaré que le gouvernement annoncerait 12 stratégies clés pour répondre aux préoccupations soulevées par la ECCT d'ici à la fin de l'année. Outre le budget de 2,2 Mds USD pour les politiques liées à l'élimination des émissions nettes l'année prochaine, le gouvernement prévoit également de dépenser 18,3 Mds USD pour améliorer la résilience du réseau électrique, selon KAO.

Politique : Résultat des élections locales à Taïwan, une large victoire du KMT sur le DPP

Les élections locales du 26 novembre ont abouti à une [large victoire du KMT](#) (Kuomintang parti de l'opposition au DPP) avec 13 villes remportées par le parti sur 21, incluant 4 des plus grandes métropoles du pays, dont Taipei, New Taipei, Taoyuan et Taichung. Le DPP a obtenu 5 sièges et a perdu l'ensemble des scrutins dans le nord du pays. A la suite de la parution des résultats, la Présidente [TSAI Ing-Wen](#) a démissionné de son poste de dirigeante du DPP.

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



Responsable de la publication :
Rédacteurs :

Jean-Marc Fenet
Thomas Carré, 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
Axel Demenet

Revu par :

Pour s'abonner :

baptiste.gosson-brion@dgtresor.gouv.fr