



**BUREAU FRANÇAIS DE TAÏPEI
SERVICE ECONOMIQUE**

Le Conseiller économique, chef de service
Affaire suivie par : Max CHANG

A Taipei, le 18 février 2019

NOTE

Objet : bilan du commerce extérieur de Taiwan en 2018

En 2018, le commerce extérieur de Taiwan (biens et services) progresse de +7,8%, à 725 Md USD, mais enregistre une baisse de son excédent (-16%) à 61 Md USD contre 73 Md USD en 2017, en raison notamment du ralentissement des exportations au second semestre. Les secteurs phares de l'économie taïwanaise sont restés les principaux moteurs de l'exportation (produits électroniques, télécommunications, machines) alors que l'augmentation des prix du pétrole et de la demande de matières premières de l'industrie ont dopé les importations. Le commerce extérieur taïwanais reste encore très centré sur l'Asie - et notamment sur la Chine - et est marqué par une forte spécialisation industrielle ce qui l'expose aux tensions commerciales internationales.

1) Malgré le contexte international le commerce extérieur taïwanais est resté dynamique en 2018

En 2018 les exportations de biens et de services ont augmenté de 5,52% en raison notamment d'une forte demande extérieure de composants électroniques, de machines, de métaux, produits chimiques et de produits plastiques. La croissance des exportations a été soutenue au premier semestre, +9,63% au T1 et +10,06% au T2 alors qu'elle a enregistré un ralentissement au T3 (+3,20%) et T4 (+0,34%) avec une baisse de respectivement 3,5% et 3% en novembre et décembre par rapport à la même période en 2017. Cette évolution s'explique par le retournement de cycle dans la téléphonie mobile et l'électronique grand public au niveau mondial, le ralentissement de l'économie chinoise et les tensions commerciales entre la Chine et les USA. Le tarif additionnel de 10% imposé par l'administration américaine sur 200 Md USD d'exportations chinoises concerne en effet les produits de l'industrie des TIC dont Taïwan est l'un des principaux fournisseurs. Les exportations taïwanaises d'acier sont par ailleurs soumises à un tarif douanier additionnel de 25% de la part des USA et aux quotas fixés par l'UE.

Les importations ont également augmenté (+10,8%) en raison d'une hausse du prix du pétrole, plus élevée par rapport à la même période précédente et de la demande de matières premières de l'industrie taïwanaise. Cette croissance s'est maintenue au cours des 3 premiers trimestres (+12,86%, +12,03% et +11,65% respectivement) avant de ralentir au T4 2018 (+7,71%).

Le commerce extérieur a atteint 725 Md USD (+7,8%) soit 123% du PIB (589 Md USD). Le taux d'ouverture de l'économie est de 61,5%. L'économie taïwanaise reste donc très exposée aux chocs externes et à l'impact potentiel d'une éventuelle intensification de la guerre commerciale USA Chine.

Le montant du **commerce de biens** atteint 623 Md USD en hausse de 8% par rapport à 2017. Les exportations s'élèvent à 336 Md USD (+5,9%) contre 287 Md USD (+10,6%) pour les importations soit un excédent commercial de 49,4 Md USD, en diminution de 15% par rapport à 2017.

Pour ce qui concerne **le commerce des services**, nettement moins importants dans le commerce extérieur taïwanais, son montant total s'élève, selon les estimations de la DGBAS¹, à 102 Md USD, en 2018, dont 57 Md USD d'exportations (+2,4%) et 45 Md USD d'importations (+11,8%).

Cette croissance des échanges s'est effectuée dans le cadre d'une stabilité du dollar taïwanais par rapport à l'USD (1:29,4 en janvier 2018, 1:30,8 fin décembre 2018) et au CNY (1:4,6) et une légère appréciation par rapport à l'euro (1:36,2 / 1:35,1).

2) La croissance du commerce extérieur a reposé sur les secteurs phares habituels taïwanais

Les produits électroniques qui représentent 33% des exportations taïwanaises de biens en valeur (33,8% en 2017), restent le principal secteur d'exportation de l'île. Il rappelle la très forte spécialisation de l'industrie taïwanaise. Ce poste progresse de 3,4%, atteignant un montant de 110,7 Md USD : il s'agit en particulier de 96 Md USD de circuits électroniques intégrés (+3,9%), dont près de 58% sont exportés en Chine (y/c HK), et pour lesquels Taïwan est le 2^e exportateur mondial.

Sur l'ensemble de l'année les exportations des principaux secteurs de l'industrie progressent : les produits de télécommunication (10,5% du total, +3,6%) et les machines (8,2%, +7,2%), mais également les produits métallurgiques (9,4%, +9,0%), chimiques (6,6%, +14,3%) et plastiques (7,5%, +10%).

L'économie taïwanaise étant très intégrée au sein des chaînes de valeur mondiales, **les importations ont suivi cette pente ascendante**, qu'il s'agisse des composants électroniques (+15%), des produits métallurgiques (+9,7%), des minerais (+25%) ou des produits chimiques (+9,1%). Plus précisément, ce sont **les importations de matériaux bruts** (qui représentent 71% du total) qui ont connu une forte croissance (+14%) ; **les biens d'équipement** (15% du total, +2%) alors que les machines (9,8% du total à elles seules) ont très légèrement cru de 0,2%. Pour ce qui concerne les **biens de consommation** (13% du total), la bonne tenue de la consommation des ménages a soutenu la hausse des importations (+6%).

3) Le commerce extérieur taïwanais est plus que jamais centré sur l'Asie

En 2018, la part de l'Asie dans le commerce extérieur taïwanais atteint un nouveau record, avec 72% des exportations et 59% des importations. Le dynamisme est manifeste dans les deux sens avec les principaux partenaires de Taïwan. A l'inverse, les exportations taïwanaises vers les Etats-Unis et l'UE progressent plus lentement que les importations correspondantes.

La Chine continentale (y compris Hong Kong) est plus que jamais le premier partenaire de l'île, avec 41,2% des exportations (+6,3%) et 19,3% des importations (+7,1%) soit un montant total de commerce de biens de 193,6 Md USD (138,4 Md USD pour les exportations et 55,2 Md USD pour les importations). Les industries taïwanaises y concentrent en particulier les activités de production intensives en main-d'œuvre (assemblage) du secteur électronique. Les tensions politiques entre la Chine et Taïwan et la guerre commerciale entre la Chine et les USA n'ont pas encore affecté la relation économique entre les deux rives du détroit.

L'Asie du sud-est (ASEAN) est le deuxième partenaire commercial de Taïwan. Elle absorbe 17,3% des exportations taïwanaises (-0,6%) et 12% de ses importations (+11,3%), le commerce bilatéral progressant de 3,5% à 92,7 Md USD (58,2 Md USD pour l'export et 34,5 Md USD pour l'import). Les exportations comme les importations ont progressé pour le Vietnam (+2,9% et + 18,6%) et la Malaisie (+2,3% et +28,9%) mais pour la Thaïlande et les Philippines les exportations ralentissent (-3,4% ; -6,8%) et les importations augmentent (+5,1% ; +4,9%) alors que dans le cas de Singapour le commerce bilatéral enregistre une baisse sensible (-1,5% et -3,4%).

Le Japon reste le troisième partenaire commercial de Taïwan. Les exportations taïwanaises retrouvent une forte croissance (+11,1%, soit 6,9% du total), notamment dans le secteur électronique qui en représente 33% (+3,6%). Les importations en provenance du Japon progressent de 5,3%

¹ Direction du Budget, des Statistiques et de la Comptabilité taïwanaise.

(15,4%), notamment pour ce qui concerne les circuits électroniques (+9%) et malgré la baisse des importations de machines (-4%), la part de ces deux secteurs étant respectivement de 15% et de 10%.

Les exportations vers **les Etats-Unis** (11,8% des exportations et 12,1% des importations) **progressent** (+7,5%) plus lentement que les importations (+14,9%). **S'agissant enfin du commerce avec l'UE, la progression est notable dans les deux sens** (+8,3% pour les exportations et +10% pour les importations, qui représentent respectivement 9,4% et 12,1% du total).

Au final, les efforts engagés pour diversifier les échanges taïwanais dans le cadre de la New Southbound Policy² montrent toujours des résultats contrastés : si les échanges avec l'Asie du sud-est se montrent effectivement dynamiques, le poids de la Chine continentale dans le commerce extérieur taïwanais apparaît toujours prééminent à ce stade. Le paysage apparaît aussi contrasté au niveau des investissements : selon les chiffres officiels de la Commission des investissements, les investissements approuvés, en 2018, vers les pays de l'ASEAN soulignent des évolutions très différentes selon les pays³.

Le commerce extérieur de Taïwan reste marqué par une forte spécialisation industrielle (les semi-conducteurs représentent 33% de ses exportations) et géographique (la Chine et les USA absorbent plus de 50% de ses exportations) qui le rend très dépendant des évolutions de la demande globale.

Si au premier semestre 2018 les exportations ont progressé de 10% (croissance économique de 3,2%) elles enregistrent une décélération au deuxième semestre et une baisse en novembre et décembre. Cette inversion de tendance résulte de plusieurs facteurs : le ralentissement de l'économie chinoise, la contraction de la demande globale des secteurs de la téléphonie mobile et de l'électronique grand public et les tensions commerciales entre la Chine et les USA dont l'impact semble à ce stade limité.

Si plusieurs grands acteurs de l'industrie taïwanaise (Foxconn, Formosa Plastics) ont annoncé ces derniers mois des investissements productifs importants aux Etats-Unis, en réaction au virage protectionniste américain, d'autres réfléchissent à la possibilité de stabiliser, voire de réduire, leur capacité de production en Chine afin de la renforcer notamment dans les pays de l'ASEAN.

Les mesures prises par le gouvernement pour favoriser le retour à Taïwan des entreprises taïwanaises implantées en Chine, la poursuite de la New Southbound Policy, les mesures en faveur de l'innovation et du développement des infrastructures (énergie, transports,...) et la priorité accordée à l'adhésion au CPTPP⁴ sont de nature à soutenir une évolution du « modèle économique taïwanais » vers une plus grande diversification de son appareil productif et de ses partenaires commerciaux.

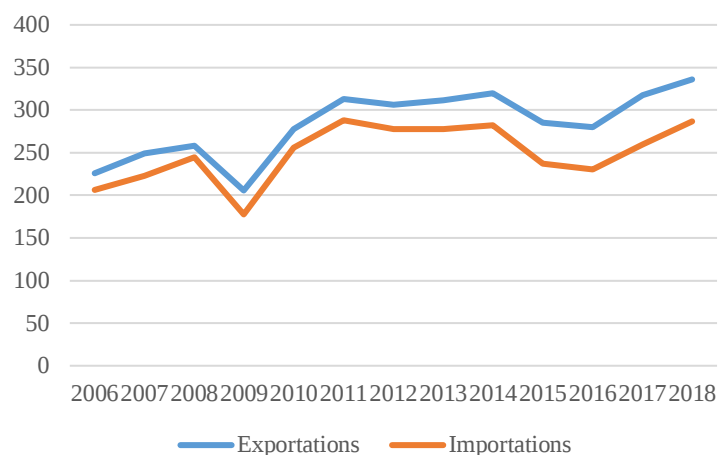
Alain BERDER

² Elle cible les 10 pays de l'ASEAN, l'Australie, la Nouvelle Zélande et les pays d'Asie du Sud, soit 18 pays.

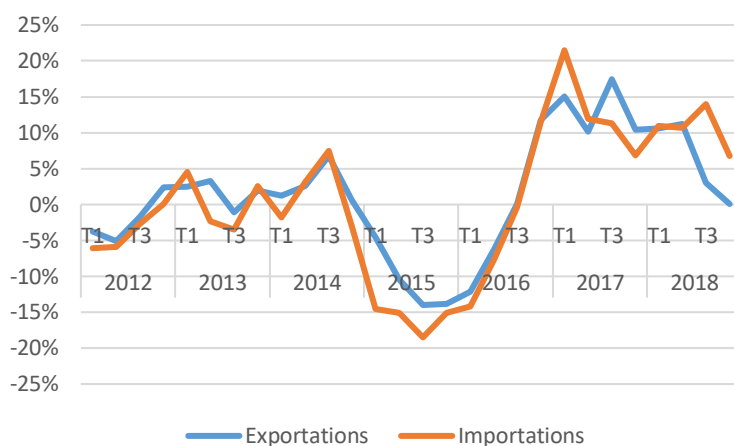
³ -74% à 146 M USD en Thaïlande, +32% à 901 M USD au Vietnam, -83% à 54 M USD en Malaisie, -34% à 149 M USD aux Philippines, +10% à 134 M USD en Indonésie, et -82% à 166 M USD à Singapour.

⁴ CPTPP : Comprehensive and Progressive Agreement for Trans-Pacific Partnership. Il regroupe 11 pays : Australie, Brunei, Canada, Chili, Japon, Malaisie, Mexique, Nouvelle Zélande, Pérou, Singapour et Vietnam.

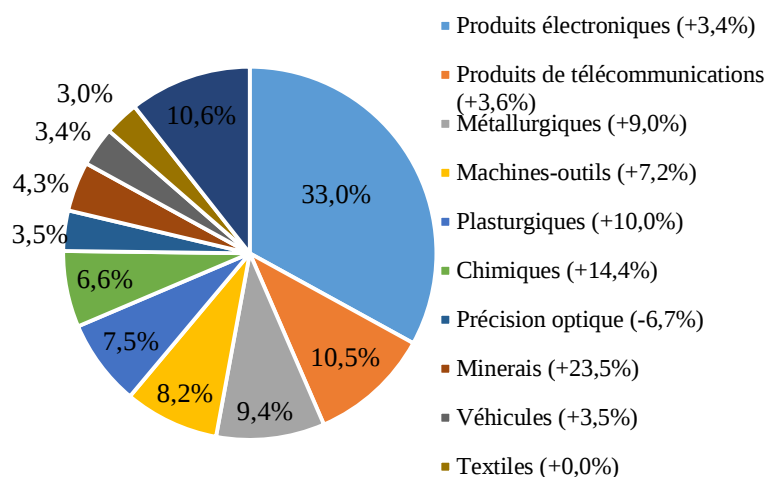
Commerce extérieur taïwanais en valeur (M USD)



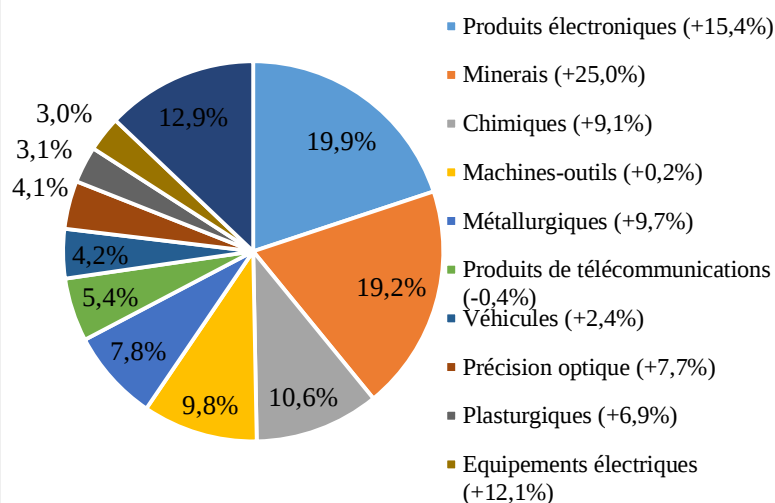
Commerce extérieur taïwanais trimestriel (glissement annuel)



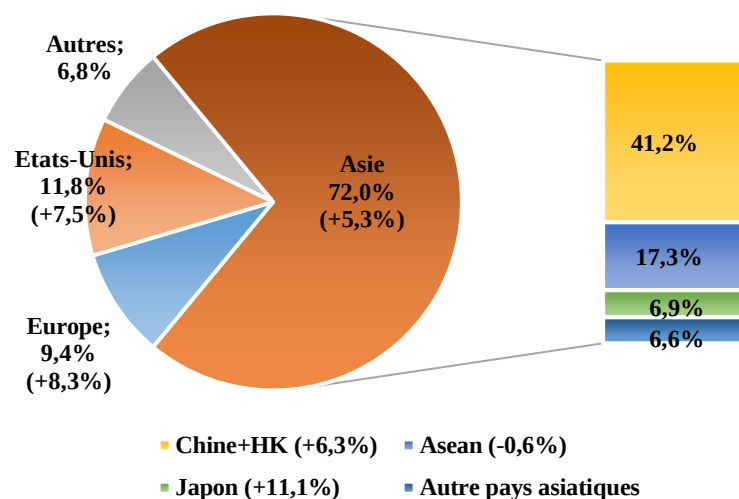
PRINCIPALES EXPORTATIONS 2018 (part dans la valeur et évolution par rapport à 2017)



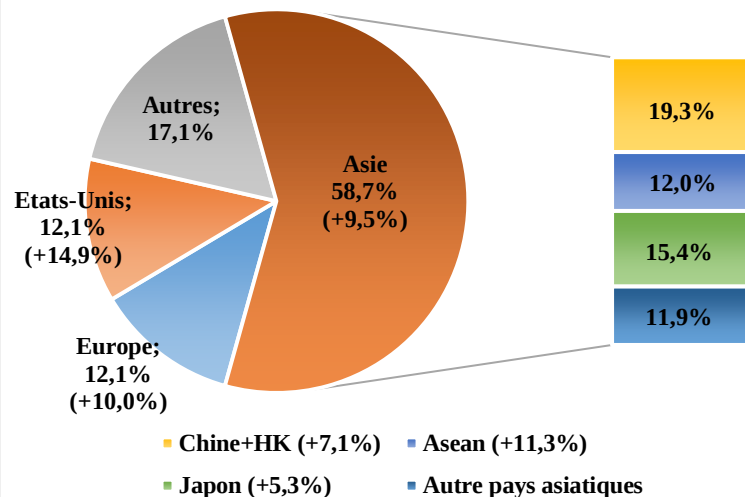
PRINCIPALES IMPORTATIONS 2018 (part dans la valeur et évolution par rapport à 2017)



PRINCIPALES DESTINATIONS DES EXPORTATIONS (2018)



PRINCIPALES SOURCES DES IMPORTATIONS (2018)



Source : Ministère des Finances taïwanais