

BRÈVES ÉCONOMIQUES GRANDE CHINE ET MONGOLIE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

DE PÉKIN

Semaine du 20 février 2023

Chine continentale

Banque et finance (ici)

Marchés : vers une révision des exigences de capital applicables aux banques commerciales, visant à les rapprocher

des standards internationaux

Marché boursier : poursuite de la baisse des indices

Echanges et politique commerciale (ici)

Commerce extérieur : des conteneurs vides s'entassent dans les ports chinois

Industrie et numérique (ici)

Réalité virtuelle : Meta et Tencent seraient en négociation pour un partenariat de vente de casques de réalité virtuelle (VR)

Semi-conducteurs : Xi Jinping appelle au renforcement des efforts de recherche fondamentale en matière de semi-conducteurs

Politique industrielle : le ministre de l'Industrie et des Technologies de l'Information publie une tribune présentant les priorités industrielles de la Chine

Construction navale : l'industrie des paquebots de tourisme accélère son développement

Développement durable, énergie et transports (ici)

Electricité : selon l'AIE, la Chine devrait représenter un tiers de la demande d'électricité d'ici à 2025

Energies fossiles : la croissance de la demande de pétrole mondiale va accélérer avec la réouverture de la Chine **Energies fossiles :** contrats importants de GNL de la Chine, qui se place non plus seulement en importateur, mais aussi en stabilisateur clé sur les marchés mondiaux

Energie : effondrement d'une mine de charbon en Mongolie intérieure

Ecologie : la Chine vise à accélérer la construction de « petits bassins versants écologiques et propres »

Transport aérien : communication de l'Administration de l'aviation civile chinoise sur les chiffres des vols internationaux de passagers

Droits de trafic : report de la reprise des vols entre les États-Unis et la Chine dans un contexte d'escalade des tensions

Hong Kong et Macao (ici)

Hong Kong

Budget : présentation des chiffres clés et programmes pour l'année 2023-2024

Cryptomonnaie : les investisseurs peuvent dorénavant acheter des tokens de crypto-monnaies à forte capitalisation **Vente en ligne et livraison :** Meituan, le géant chinois de la vente en ligne et de la livraison, prévoit une expansion à Hong Kong

Trafic aérien : le trafic aérien a été multiplié par 28 et atteint 2 millions de passagers en janvier suite à la levée des restrictions d'entrée sur le territoire

Mesures sanitaires: prolongation du port obligatoire du masque dans les lieux publics

Macao

Tourisme : doublement du nombre de visiteurs en g.a. en janvier

Taïwan (ici)

Balance des paiements : l'excédent du compte courant diminue au quatrième trimestre 2022

PIB : Taïwan table sur une croissance de 2,12 % pour 2023 **Foxconn :** tournée à Zhengzhou du Chairman Young LIU

Chine continentale

Banque et finance

Marchés : vers une révision des exigences de capital applicables aux banques commerciales, visant à les rapprocher des standards internationaux

Le 18 février 2023, la CBIRC (China Banking and Insurance Regulatory Commission) et la PBoC (The People's Bank of China) ont publié conjointement un projet pour commentaires destiné aux « mesures de contrôle sur les capitaux des banques commerciales » qui nécessitent d'être révisées. La date limite pour les commentaires est le 20 mars 2023 et les « mesures », une fois révisées, seront mises en œuvre le 1 janvier 2024. Les autorités indiquent que cette révision serait opérée dans l'objectif d'améliorer les règles de contrôle sur les capitaux des banques commerciales, de faire améliorer leur gestion des risques ainsi que la qualité et l'efficacité de leurs services rendus à l'économie réelle.

Selon le projet, en fonction de l'échelle des activités et des risques qu'elles portent, les banques seront divisées en trois catégories appliquant des règles de contrôle différentes sur leurs capitaux : (i) les banques à grande échelle ou avec des activités transfrontalières importantes sont classées au niveau 1 et sont soumises aux règles internationales ; (ii) les banques de taille plus modeste (500 Mds à 10 Mds d'actifs) ou avec moines d'activités transfrontalières sont classées au niveau 2 et sont soumises à des règles de contrôle simplifiées ; (iii) les banques dont l'ensemble des actifs est inférieur à 10 Mds CNY sont classées au niveau 3 et sont soumises à des règles de contrôle encore plus simplifiées afin de faciliter leurs services rendus aux comtés ainsi qu'aux petites et microentreprises.

Selon les autorités, une surveillance différenciée des capitaux ne réduirait pas les exigences en matière de fonds propres. Par contre, elle pourrait réduire les coûts de conformité des banques tout en maintenant la stabilité du secteur bancaire.

Marché boursier : poursuite de la baisse des indices

Pour la deuxième semaine consécutive, les indices boursiers chinois sont en baisse. Sur la semaine, les marchés actions chinois enregistrent par ailleurs des sorties nettes via les *stock connect*, à hauteur de 3,6 Mds RMB (contre 8 Mds RMB d'entrées nettes la semaine précédente).

	CSI 300	SSE	SZSE	ChiNext	STAR Market 50	BSE 50
Entre le 20 et le 24 février	-1,8%	-0,7%	-1,4%	-2,1%	-0,8%	-2,1%
Depuis le 1er février	-3,2%	-0,5%	-3,0%	-7,1%	-3,5%	-5,6%
Depuis le 1er janvier	4,5%	4,8%	6,0%	3,1%	1,1%	6,4%

Echanges et politique commerciale

Commerce extérieur : des conteneurs vides s'entassent dans les ports chinois

Selon plusieurs journaux (<u>Les Échos</u>; <u>SCMP</u>) des conteneurs vides s'entassent dans les principaux ports chinois (dont ceux de Ningbo, Shanghai et Shenzhen) depuis plusieurs semaines à cause de l'effondrement du prix du fret maritime et de la surdisponibilité de conteneurs.

Selon l'indice Freightos Baltic (cité par SCMP), le prix d'expédition d'un conteneur de 40 pieds depuis l'Asie vers la côte ouest des États-Unis était de 1295 USD mi-février, soit 92 % moins cher qu'il y'a un an. Le prix du fret depuis l'Asie vers la côte est des États-Unis a chuté de -86 % en un an ; -80 % pour le fret d'Asie vers l'Europe du Nord. L'effondrement du prix du transport reflète le ralentissement de la demande mondiale, en particulier depuis l'Europe et l'Amérique du Nord.

Selon le cabinet de conseil maritime Drewry (cité par Les Échos), la cadence de production de conteneurs aurait triplé (en grande partie grâce aux capacités de production chinoises) après la pénurie de conteneurs subie entre 2020 et le premier semestre 2022 du fait des perturbations logistiques au début de la pandémie suivies d'une forte reprise des échanges commerciaux. Ainsi, en décembre 2022 le prix d'un conteneur de 40 pieds était 45 % inférieur par rapport à l'année précédente. Selon les estimations de Drewry, les prix du fret pourraient ainsi continuer à baisser jusqu'en septembre 2023 avant de croître de nouveau.

Evolution de l'indice Global Container Freight au cours des trois dernières années :



Source: indice Freightos Baltics

Industrie et numérique

Réalité virtuelle : Meta et Tencent seraient en négociation pour un partenariat de vente de casques de réalité virtuelle (VR)

Le groupe américain Meta, maison-mère de Facebook, serait entré en phase de négociation avec le géant chinois du jeu vidéo Tencent pour introduire sur le marché chinois des casques de réalité virtuelle, selon des propos anonymes rapportés par le site chinois <u>36KR</u>. Au terme de ce processus pour lequel aucune date de conclusion n'a été divulguée, Tencent serait le fournisseur exclusif du casque Quest 2 lancé en octobre dernier, ce qui serait susceptible d'accroître la compétitivité des contenus jeu vidéo de Tencent – premier acteur mondial du jeu vidéo – en les complétant par les casques VR de Meta. En retour, ce partenariat donnerait à Meta l'accès à l'un des marchés les plus dynamiques dans le domaine de la réalité virtuelle ; le marché chinois devant être multiplié par 5 (de 10,2 à 53,7 Mds RMB) entre <u>2020 et 2025</u>. Un tel partenariat représenterait une première victoire pour le groupe américain dans sa quête d'accéder au marché chinois. Toutefois, il lui sera nécessaire d'aborder la manière dont les données des utilisateurs sont traitées alors que le cadre réglementaire chinois est l'un des plus restrictifs en matière d'échanges transfrontaliers de données numériques ainsi que concernant les jeux vidéo.

Suite à l'identification des technologies immersives parmi les sept technologies numériques prioritaires dans le 14ème plan quinquennal pour le développement de l'économie numérique (2021-2025), un soutien du MIIT a vu le jour sous la forme d'un plan d'action quinquennal pour la réalité virtuelle (2022-2026). Acquise par ByteDance en 2021 au détriment de Tencent, la start-up Pico propose déjà des casques VR équivalents à ceux de Meta. En dépit d'un magasin d'application moins fourni que celui de son concurrent américain, Pico demeure le principal acteur de la réalité virtuelle en Chine, possédant près de 80 % des parts de marché. Au niveau mondial, Pico a réussi à prendre 15 % des parts du marché au T3 2022, au détriment de Meta (passé de 90 % à 75 % des parts de marché entre le T1 et le T3 2022). Toutefois, Pico serait actuellement engagé dans un processus de restructuration salariale déclenché par anticipation de perspectives économiques difficiles dans le domaine de la réalité virtuelle au T4 2022; Meta a également essuyé un déclin de 17 % de ses ventes dans le domaine de la réalité virtuelle sur cette période.

Semi-conducteurs : Xi Jinping appelle au renforcement des efforts de recherche fondamentale en matière de semi-conducteurs

Le 21 février, Xi Jinping a présidé une séance d'études du Politburo dédiée au « renforcement de la recherche fondamentale pour une science et une technologie indépendante ». <u>Selon le compte-rendu publié</u>, Xi Jinping y a déclaré que le renforcement de la recherche fondamentale était un « prérequis urgent » pour atteindre l'indépendance en matière de recherche scientifique et technologique de haut niveau. Xi Jinping a appelé à faire émerger un « réseau transversal de recherche fondamentale » et à accélérer le recrutement de talents dans ces domaines.

Ces déclarations complètent <u>une tribune</u> des scientifiques Luo Junwei et Li Shushen publiée le 16 février dans le bulletin de l'Académie Chinoise des Sciences appelant la filière domestique des semi-conducteurs à redoubler d'efforts en matière de recherche fondamentale en vue d'accumuler un portfolio de brevets en la matière. En effet, ils déplorent que, parmi les 30 universités choisies en 2022 pour faire partie du plan de soutien gouvernemental « Double First Class Unit », aucune ne propose de cursus dédié à la recherche fondamentale en matière de semi-conducteurs. Prenant en exemple le *Chips and Science Act* américain de 2022, ils plaident

également en faveur de l'instauration de mécanismes de coopération inter-universitaires – sur le modèle du « groupe de coopération des 5 universités en matière de semi-conducteurs » dissous en 1997 en Chine – et à augmenter les synergies d'efforts publics-privés en matière de recherche fondamentale, qui demeurent peu développées à l'heure actuelle selon les deux auteurs. Enfin, ils appellent à « rassembler en urgence » la moitié des étudiants de troisième année et de quatrième année en physique de toutes les universités membres du plan « Double First Class Unit » pour les orienter vers des cursus dédiés à la recherche fondamentale en matière de semi-conducteurs.

Ces appels s'inscrivent dans un contexte où, faisant face à d'importants « goulets d'étranglement » (卡脖子) dans l'importation de composants critiques, la filière chinoise des semi-conducteurs doit redoubler d'efforts en matière de R&D afin d'atténuer ses dépendances, ce qui nécessite un soutien financier gouvernemental et privé. Concomitamment à ces deux tribunes, la municipalité de Guangzhou <u>a annoncé</u> le 18 février la création de deux fonds d'investissement dédiés aux investissements dans des projets locaux de nouvelles technologies, avec une dotation initiale combinée de 200 Mds CNY (29,2 Mds USD).

Politique industrielle : le ministre de l'Industrie et des Technologies de l'Information publie une tribune présentant les priorités industrielles de la Chine

Jin Zhuanglong (金壮龙), ministre de l'Industrie et des Technologies de l'Information, a récemment publié une <u>tribune</u> dans le journal Qiushi à propos des priorités industrielles de la Chine. Ces priorités restent cohérentes avec les ambitions énoncées lors du 20ème Congrès du Parti communiste chinois (octobre 2022) et de la Conférence centrale sur le Travail économique (décembre 2022).

Le ministre justifie avant tout la nécessité de promouvoir un nouveau type d'industrialisation centré sur l'innovation et l'autosuffisance technologique. Selon lui, ce serait une condition indispensable pour réaliser la « modernisation à la chinoise » et assurer la « prospérité commune de tout le peuple ». L'industrie est présentée comme le fondement de la puissance chinoise car possédant des applications dans de multiples domaines (notamment militaire) et permet à la Chine de s'affirmer face à ses concurrents.

Jin Zhuanglong dresse ensuite le constat d'une période charnière pour la Chine, qui doit passer du statut de « grand pays industriel » à celui de « pays industriel fort » en remontant les chaines de valeur. Il reconnaît que l'industrie chinoise n'est pas encore positionnée sur les segments à forte valeur ajoutée et qu'elle n'est pas autosuffisante. D'après le ministre, la transition de l'industrie chinoise s'effectue dans un contexte mondial de « changement turbulent » où les pays avancés encouragent la relocalisation de chaines de valeur et où les Etats-Unis intensifient leurs efforts pour entraver les avancées chinoises. En réponse, la Chine doit accélérer ses efforts de recherche et développement sur les technologies clés, moderniser ses chaines industrielles et approfondir ses coopérations internationales.

Enfin, Jin Zhuanglong présente ses perspectives pour la « nouvelle industrialisation ». Il distingue des enjeux spécifiques par types d'industries : (i) accélérer la montée en gamme des industries traditionnelles (传统产业) et favoriser leur concentration ; (ii) consolider la position de leader des « industries avantageuses » (固优势产业), à savoir les véhicules à énergies nouvelles (VEN), les panneaux photovoltaïques et les équipements énergétiques ; (iii) cultiver et renforcer les « nouvelles industries » (新兴产业), catégorie regroupant les technologies de l'information ainsi que les énergies et matériaux innovants. La résilience et la sécurité des chaines industrielles

figurent parmi les priorités énoncées par le ministre, au même titre que l'intégration entre la recherche et l'industrie.

Pour rappel, Jin Zhuanglong a été nommé ministre de l'Industrie et des Technologies de l'Information en 2022, suite à l'ouverture d'une enquête disciplinaire à l'encontre de Xiao Yaqing qui occupait précédemment cette fonction (*voir brèves du SER de Pékin – semaine du 25 juillet 2022*). Cette tribune constitue l'une de ses premières prises de position publiques.

Construction navale : l'industrie des paquebots de tourisme accélère son développement

D'après <u>China Newsweek</u>, le premier paquebot de tourisme de fabrication chinoise devrait commencer ses essais en mer au cours des prochains mois, pour une livraison d'ici la fin de l'année 2023. Pour mémoire, il avait été mis à l'eau en décembre 2021. Destiné au marché local, il a été assemblé sur le chantier de Jiangnan où Fincantieri (Italie) a créé une coentreprise avec CSSC, entreprise d'Etat chinoise issue de la fusion en 2019 des deux principaux acteurs du secteur. Le paquebot a un tonnage brut de 135 500 T, une longueur de 323,6 m et une largeur de 37,2 m. Un second paquebot de tourisme est en cours de construction sur le même chantier depuis août 2022.

La Chine domine le marché mondial de la construction navale civile¹ grâce à un fort soutien des autorités. Les chantiers ont bénéficié (i) de subventions massives, estimées à 75 Mds EUR entre 2006 et 2013 ; (ii) de la fermeture du marché aux entreprises étrangères et (iii) de la consolidation autour d'entreprises publiques (SOEs) destinées à conquérir le marché mondial. Les groupes chinois profitent aujourd'hui de leur position dominante pour opérer une montée en gamme technologique et cibler de nouveaux segments à forte valeur ajoutée, dont les paquebots de croisière.

La montée en gamme technologique et la substitution des importations figurent au sommet des priorités dans le 14ème plan quinquennal, qui consacre une section spécifique à l'industrie maritime, notamment les équipements d'ingénierie et le développement de « technologies-clés ». En août 2022, le ministère de l'Industrie et des Technologies de l'Information (MIIT) a publié conjointement avec d'autres administrations des lignes directrices sur l'accélération du développement des bateaux de croisière (de toutes dimensions) à horizon 2025. Les administrations chinoises estiment que d'ici 2035, la Chine deviendra le premier marché des croisières au monde et cherchent à en faire bénéficier l'industrie domestique.

¹ La Chine a concentré en 2021 plus de la moitié des commandes de l'industrie navale civile au niveau mondial.

Développement durable, énergie et transports

Electricité : selon l'AIE, la Chine devrait représenter un tiers de la demande d'électricité d'ici à 2025

Dans son <u>Electricity Market Report 2023</u>, l'Agence Internationale de l'Energie (AIE) estime que la demande globale d'électricité dans le monde a légèrement diminué en 2022, à cause de la crise énergétique, mais devrait accélérer dans les années à venir (+ 2,6 % en 2023, puis + 3,2 % en 2024-2025, à comparer avec 2,4 % de 2015 à 2019).

Plus de 50 % de cette augmentation de la demande devrait provenir de la Chine. La Chine devrait donc représenter 1/3 de la consommation électrique globale en 2025 (25 % en 2015, 31 % en 2022), avec une croissance de 5,2 % par an selon l'AIE (l'Agence Nationale de l'Energie chinoise prévoit 6 % en 2023). La croissance de la demande électrique de la Chine a ralenti en Chine en 2022, à cause de la faiblesse de l'activité économique, pour atteindre les 3,6 % (à comparer à 5,4 % par an entre 2015 et 2019). Cette croissance a notamment été portée par le secteur résidentiel, le secteur industriel ayant été fortement affecté par les restrictions sanitaires.

Par ailleurs, les énergies non-fossiles (EnR et nucléaires) devraient couvrir 90 % de cette croissance dans le monde, d'où la prévision de l'AIE d'un pic des émissions carbone mondiales de l'électricité en 2025. La Chine représenterait 45 % de la croissance de la production à base d'EnR sur la période 2023-2025, suivie de l'UE (15%), et serait également leader en termes de croissance de la production nucléaire (+ 58 TWh entre 2022 et 2025).

By 2025, Asia will account for half of the world's electricity consumption and one-third of global electricity will be consumed in China Evolution of global electricity demand by region (left) and regional shares (right), 1990-2025 35 000 100% 30 000 80% 25 000 70% 60% 20 000 50% 15 000 40% 30% 10 000 20% 5 000 10% 0% 2010 2015 2025 Other Asia ■Rest of the world ■United States & OECD Europe

Evolution de la demande d'électricité par région et parts régionales de 1990 à 2025.

Source: AIE, Electricity Market Report 2023

Energies fossiles : la croissance de la demande de pétrole mondiale va accélérer avec la réouverture de la Chine

L'Agence Internationale de l'Energie (AIE) prévoit une croissance de la demande de pétrole mondiale en 2023, la croissance devant passer de +200 000 barils/jour à +2 millions de barils/jour, pour atteindre au total une demande de 102 millions de barils/jour. La Chine devrait représenter <u>près de la moitié de l'augmentation (+900 000 barils/jour).</u> Cette augmentation devrait être alimentée par la hausse du trafic aérien et représenterait un record bien au-delà des niveaux pré-covid. Unipec, filiale de Sinopec, a d'ailleurs acheté en février 10 millions de barils de pétrole brut des Emirats Arabes Unis, pour livraison en avril/mai, moment où l'économie chinoise pourrait de nouveau retrouver son dynamisme pré-covid.

Du côté de la production de pétrole, elle devrait augmenter de 1,2 millions de barils/jour en 2023, portée par les pays non-OPEP, la production des pays OPEP se contractant avec les sanctions à l'encontre de la Russie. L'équilibre des marchés pétroliers dépendra fortement de la consommation chinoise du côté de la demande, et de l'activité des raffineries chinoises, du côté de l'offre. Les raffineries chinoises ont déjà commencé à augmenter leurs stocks.

Pour rappel, la Chine est le premier importateur mondial de pétrole brut depuis 2017, elle a importé 500 millions de tonnes de pétrole en 2022, sa production ne couvrant que 30 % de ses besoins. Les plus gros exportateurs sont l'Arabie Saoudite (17 %), la Russie (17 %), l'Irak (11 %), les Emirats Arabes Unis (8 %).

A noter que les subventions aux énergies fossiles ont dépassé en 2022 le chiffre record de 1 trillion USD (dû en partie à la hausse des prix de l'énergie liée à la guerre en Ukraine), tandis que les émissions carbone mondiales dues aux fossiles, et notamment au pétrole, ont augmenté de 1 %. L'AIE prévoit une stabilisation de la consommation de pétrole mi-2030, et une diminution régulière de la demande totale de combustibles fossiles du milieu des années 2020 à 2050, d'une moyenne annuelle à peu près équivalente à la production d'un grand champ pétrolifère pendant toute sa durée de vie.



Sources : <u>Oil Market Report - February 2023 – Analysis - IEA, World Energy Outlook 2022 IEA, Global Carbone</u> <u>Budget</u> Energies fossiles : contrats importants de GNL de la Chine, qui se place non plus seulement en importateur, mais aussi en stabilisateur clé sur les marchés mondiaux.

La Chine sécurise l'achat de nombreux contrats de gaz naturel liquéfié (GNL), assurant ainsi d'une part sa sécurité énergétique, et se positionnant d'autre part en intermédiaire clé de réexportation, capable d'influer sur l'équilibre des marchés mondiaux. Lorsque la Chine était encore en situation de politique zéro-covid, le pays a ainsi importé 60 % de GNL de moins en g.a. sur les 8 premiers mois de 2022, et a revendu au moins 5,5 Mt de GNL sur l'année 2022, notamment en Europe.

Les entreprises basées en Chine représentent 15 % des contrats mondiaux qui seront livrés à partir de 2027. Fin 2022, la Chine a signé un contrat sans précédent avec le Qatar de 4 Mt de GNL par an sur 27 ans à partir de 2026 (voir brèves du SER de Pékin, semaine du 21 novembre 2022), et serait en discussion avec les USA, Oman, la Malaisie, Brunei pour en sécuriser d'autres, diversifiant ainsi ses approvisionnements. Sur les 90 Mt de contrats long-terme actuellement signés par la Chine, les USA représentent 25 Mt, l'Australie 17 Mt, le Moyen-Orient 14Mt, la Russie 6 Mt.

L'impact de la réouverture de la Chine sur les marchés mondiaux de GNL dépendra de la vitesse de sa réouverture (les importations en GNL de la Chine pourraient dépasser 70 Mt métriques, soit + 11 % en *g.a.* selon Bloomberg NEF), de ses décisions de réexportation, de sa production domestique (la Chine produit actuellement moins de 2/3 de ses besoins en gaz naturel), et de ses approvisionnements par gazoducs (la Chine a signé en février 2022 un accord pour un approvisionnement de 10 Mds m3 de gaz par an sur 25 à 30 ans avec la Russie, voir <u>brèves du SER de Pékin, semaine du 7 février 2022</u>).

Pour rappel, la Chine est devenue le premier importateur mondial de GNL en 2021, dépassant le Japon. Elle a importé en 2022 64 Mt de GNL, l'Australie étant le plus gros exportateur (34 %), avant le Qatar (25 %).

Sources: China's Moving to Take Control of Liquefied Natural Gas as Global Demand Booms - Bloomberg, China powers up use of liquefied natural gas - Chinadaily.com.cn, Gas Market Report Q4 2022 including Global Gas Security Review 2022 (windows.net)

Energie : effondrement d'une mine de charbon en Mongolie intérieure

Le 22 février vers 13h, une colline de 180 mètres s'est effondrée dans une mine de charbon à ciel ouvert dans l'ouest de la Mongolie intérieure. Le <u>bilan actuel</u> recense déjà 5 morts, 6 blessés et 48 disparus. Ce drame a capté l'<u>attention</u> du gouvernement central, le président Xi Jinping et le premier ministre Li Keqiang donnant tous les deux des instructions sur les opérations de sauvetage. Presque un millier de sauveteurs sont mobilisés pour les opérations de sauvetage qui ont été temporairement interrompues le soir même à cause d'un glissement de terrain.

Les causes de l'accident font actuellement l'objet d'une enquête. Toutefois, la compagnie *Inner Mongolia Xinjing Coal* à laquelle cette mine appartient a été <u>identifiée</u> par plusieurs médias chinois comme ayant été impliquée dans un bon nombre d'irrégularités, notamment en matière de manquement aux exigences de sécurité et d'environnement. Elle a été par ailleurs impliquée dans 209 affaires judicaires (+90 % en tant que défendeurs) depuis sa fondation en 1999, dont 144 affaires sont actuellement au premier stade d'exécution.

Bien que l'état de la sécurité dans les mines se soit visiblement amélioré ces dernières années en Chine, des accidents surviennent encore régulièrement. Selon les <u>données officielles</u> de l'Administration nationale de la sécurité des mines, sur les 367 accidents miniers et 518 décès signalés en 2022, 168 accidents et 245 décès étaient liés aux mines de charbon.

Cette catastrophe intervient alors que la commission nationale du Développement et de la Réforme avait <u>publié</u> début février une révision des mesures de gestion pour les investissements centraux dans l'amélioration de la sécurité des mines de charbon.

Ecologie : la Chine vise à accélérer la construction de « petits bassins versants écologiques et propres »

Le ministère des Ressources en eau (MWR) et trois autres ministères ont publié conjointement une <u>directive</u> sur l'accélération de la construction de « petits bassins versants écologiques et propres (生态清洁小流域) », visant à transformer toutes les zones appropriées du pays en « petits bassins » au cours des 10 à 15 prochaines années. Le document précise qu'en général, les petits bassins versants ne dépassent pas une superficie de 50 km² mais couvrent tout un éventail d'éléments tels que montagnes, eaux, forêts, champs, routes, villages. Selon la directive, la création des « petits bassins » jouera un rôle important dans la protection et la conservation des ressources en eau ainsi que dans la revitalisation de l'environnement des rivières et des lacs. Par <u>définition</u>, dans le périmètre d'un « petit bassin écologique et propre », les ressources en eau doivent être efficacement protégées, réparties de manière rationnelle et utilisées de manière efficace. Pour <u>information</u>, en 2006, le MWR a sélectionné 81 petits bassins versants à travers le pays pour piloter la construction de « petits bassins versants écologiques et propres ». En 2013, le ministère a publié et mis en œuvre les directives techniques en la matière.

Transport aérien : communication de l'Administration de l'aviation civile chinoise sur les chiffres des vols internationaux de passagers

L'Administration de l'aviation civile chinoise (CAAC) <u>a présenté</u> lors de la conférence de presse du 16 février 2023 les chiffres de la reprise de vols internationaux de passagers depuis et vers la Chine.

La CAAC constate la progression du nombre de vols suite à la levée des restrictions sanitaires le 8 janvier, passant de 482 vols comptabilisés sur la semaine du 2 janvier à 795 vols comptabilisés sur la semaine du 6 février, soit une augmentation de 65% d'une période à l'autre. 62% des vols sont opérés par des compagnies chinoises.

Parmi les statistiques significatives, on peut citer l'augmentation du nombre de fréquences entre la Chine et les pays de la zone Asie-Pacifique avec 226 nouvelles fréquences enregistrées, soit 72% du nombre total des nouvelles fréquences.

La CAAC indique que la reprise devrait se poursuivre grâce à l'augmentation du flux de voyageurs internationaux et suite à la réallocation des capacités des compagnies internationales en Chine qui devrait intervenir après le changement de saison.

Droits de trafic : Report de la reprise des vols entre les États-Unis et la Chine dans un contexte d'escalade des tensions

La compagnie américaine United Airlines <u>a annoncé</u> en début de semaine le report de son plan de reprise des vols qui devait démarrer à la fin du mois de mars. D'après un représentant de la compagnie, les autorités chinoise et américaine ne seraient pas parvenues à un consensus sur la limite du nombre de vols, entrainant le maintien du plafonnement actuel à 12 liaisons hebdomadaires par pavillon jusqu'à fin octobre 2023.

Parallèlement, le Département des Transports des États-Unis (DOT) <u>a annoncé</u> le maintien du *slot waiver* jusqu'au 28 octobre 2023 pour les compagnies américaines desservant la Chine et l'aéroport de Tokyo-Haneda. Ce dispositif avait été mis en place en mars 2020, durant l'épidémie de COVID-19, afin de permettre aux compagnies aériennes de déroger à la règle sur les créneaux aéroportuaires les obligeant à utiliser au minimum 80% de leurs créneaux de décollage et d'atterrissage pour pouvoir les conserver la saison suivante. Le DOT a justifié le maintien du dispositif par des conditions de reprise des services encore incertaines et envisage déjà son renouvellement après le 28 octobre pour les transporteurs qui en démontreraient la nécessité.

Ces reports s'inscrivent dans un contexte de tensions croissantes entre les États-Unis et la Chine sur le sujet, notamment illustré par la lettre du président de la commission sénatoriale des affaires étrangères et du principal sénateur républicain, diffusée par Reuters, exhortant l'administration Biden à interdire les compagnies aériennes survolant la Russie dans le ciel américain, dénonçant « un désavantage concurrentiel pour les compagnies américaines, par rapport à celles d'autres pays désireux de faire affaires avec la Russie ». L'association Airlines for America qui représente les principales compagnies américaines s'est exprimée en faveur de cette démarche.

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Budget: présentation des chiffres et programmes du budget 2023-2024

Dans un contexte économique marqué par une reprise progressive, les prévisions budgétaires sont plus optimistes que celles de l'année précédente. Le montant des dépenses (761 Mds de HKD en 2023) baisserait en effet de près de 50 Mds HKD, tandis que les recettes (642,4 Mds de HKD en 2023) devraient s'accroître 40 Mds HKD par rapport à l'année fiscale précédente. Les réserves budgétaires baisseraient tout de même de 54, 4 Mds HK, pour atteindre 817, 3 Mds HKD en fin d'exercice.

La réouverture des frontières devrait être le principal facteur de reprise en 2023. De nombreux programmes dont *Hello Hong Kong*, pour promouvoir Hong Kong à travers le monde, et *Happy Hong Kong*, plus focalisé sur les résidents avec l'organisation d'une série d'événements culturels, ont pour objectif de redorer la stature de Hong Kong sur la scène économique internationale. La numérisation d'une économie plus verte est l'un des chantiers majeurs pour l'année 2023. Des bons de d'achat et des subventions ont aussi été annoncés pour soutenir la consommation et un grand nombre d'entreprises locales. L'écart important entre les prévisions de croissance du PIB (entre 3,5 % et 5,5 %) témoigne tout de même d'une forte incertitude en ce qui concerne l'ampleur de la reprise économique hongkongaise.

Cryptomonnaie : les investisseurs peuvent dorénavant acheter des tokens de crypto-monnaies à forte capitalisation

Les investisseurs pourront, à partir du 1^{er} juin, acheter et vendre de la crypto-monnaie sur des plates-formes définies par la SFC (Securities and Futures Commission). Ces plateformes, qui seront accréditées dans le cadre d'un régime de réglementation des cryptomonnaies, ne pourront proposer aux investisseurs que ce que la SFC qualifie d' "actifs digitaux à forte capitalisation".

Cette réforme s'inscrit dans la continuité des mesures prises fin octobre 2022, qui témoignaient d'une position gouvernementale favorable aux cryptomonnaies. Ce positionnement souligne la volonté de consolider la place de Hong Kong en tant que hub financier mondial. Cette réforme pourrait également ouvrir un canal aux investissements provenant de Chine continentale si Pékin assouplissait ses régulations en ce qui concerne la cryptomonnaie.

Les plateformes d'échange de crypto-monnaies Huobi Global et OKX, fondées en Chine continentale, sont les premiers acteurs majeurs à annoncer leur volonté de soumettre une demande de licence à Hong Kong dans le cadre des nouvelles exigences d'exploitation qui entreront en vigueur en juin.

Vente en ligne et livraison : Meituan, le géant chinois de la vente en ligne et de la livraison, prévoit une expansion à Hong Kong

Meituan, spécialiste de la vente en ligne et de la livraison, recrute actuellement des livreurs afin de s'implanter prochainement à Hong Kong. La société pékinoise détient près de 70 % des parts du marché de la livraison de nourriture en Chine continentale.

Meituan, pour faire face au duopole hongkongais de Foodpanda et Deliveroo, proposerait une rémunération quasi-similaire à celle de ses compétiteurs, accompagnée cependant d'une prime de bienvenue de 2 500 HKD. Pour certains, la pénétration de Meituan sur le marché hongkongais semble être un geste davantage symbolique qu'économique, sachant que la plateforme dispose déjà de 700 millions d'utilisateurs en Chine continentale.

Trafic aérien : le trafic aérien a été multiplié par 28 et atteint plus 2 millions de passagers en janvier suite à la levée des restrictions d'entrée sur le territoire

Selon l'autorité aéroportuaire 2,07 millions de passagers ont utilisé l'aéroport international de Hong Kong en janvier, soit 27,9 fois plus que les 71 000 passagers du même mois l'année dernière. Les estimations de recettes pour l'année 2023 reposent sur une reprise forte du flux de passagers aériens. Ce signal fort en début d'année permet au gouvernement d'être confiant quant à la reprise du secteur.

Mesures sanitaires : prolongation du port obligatoire du masque dans les lieux publics

Alors que le gouvernement cherche à attirer les touristes et les travailleurs étrangers pour aider à relancer l'économie, à travers notamment les programmes *Hello* et *Happy Hong Kong*, le gouvernement hongkongais a annoncé la prolongation du port des masques dans les lieux publics jusqu'au 8 mars à minima, un mois qui accueillera un certain nombre d'événements internationaux (Hong Kong Rugby 7s, Art Basel, Clockenflap etc.) importants pour la reprise.

Macao

Tourisme : doublement du nombre de visiteurs en g.a. en janvier

En janvier, le nombre de visiteurs à Macao a augmenté de 101,3 % en g.a et de 259 % par rapport à décembre 2022 avec 1 397 748 arrivées (dont 991 641 en provenance de Chine) à l'occasion des jours fériés du Nouvel An Chinois. Les visites en provenance de Hong Kong et de Taïwan ont également crû en raison de la réouverture des frontières, avec 356 958 et 18 868 visiteurs respectivement, soit une augmentation de 704,3 % et de 139 % en g.a.

Taïwan

Balance des paiements : l'excédent du compte courant diminue au quatrième trimestre 2022

D'après la dernière <u>publication de la Banque centrale de Taïwan (CBC)</u> sur la balance des paiements, l'excédent du compte courant s'est établi, au quatrième trimestre 2022, à 23,3 Mds USD (contre 32,2 Mds au T4 2021). Il provient essentiellement du commerce de biens, dont l'excédent diminue de -36 % par rapport au T4 2021 (à 15,2 Mds USD) en raison de l'affaiblissement des exportations (-13 %) et des importations (-8 %). Par ailleurs, les sorties nettes du compte financier s'élèvent à 15,6 Mds USD : les IDE enregistrent un solde négatif de -3,4 Mds USD avec une hausse des sorties (5,6 Mds USD) et des entrées (2,2 Mds USD) ; les mouvements sur les dérivés augmentent avec un solde de +0,3 Md USD. Les investissements en portefeuille affichent un solde négatif, tirés par des investissements des compagnies d'assurance taïwanaises dans les titres de créance (Debt securities) à l'étranger (3,1 Mds USD), on observe d'ailleurs une progression des investissements étrangers dans les actifs taïwanais (Equity) (2,3 Mds USD). Les autres investissements, quant à eux, enregistrent un solde de 11,2 Mds USD fin décembre dernier. Selon la CBC, ce résultat s'explique par le rapatriement vers l'île des dépôts des investisseurs taïwanais à l'étranger et du remboursement des dettes contractées à l'internationale par les banques taïwanaises.

PIB: Taïwan table sur une croissance de 2,12 % pour 2023

Dans ses prévisions publiées le 22 février 2023, la DGBAS a revu à la baisse la croissance économique de Taïwan, atteignant 2,12 % en 2023 (contre 2,75 % annoncé fin novembre dernier). La demande domestique, principal contributeur à l'économie de l'île (2,5 points), progresserait de 2,84 % en glissement annuel, avec notamment une hausse de la consommation privée (+5,2 %) qui y apporte une contribution de 2,4 points. Les dépenses publiques augmentent légèrement de +2,3 % avec une contribution stable à la croissance (0,32 point), alors que l'investissement (-0,18 %) y contribue négativement (-0,05 point). Le commerce extérieur (avec une baisse des exportations au T1 et T2 de l'année, respectivement de -8,2 % et -5 %) apporterait une contribution négative à la progression du PIB (-0,36 point). Quant à l'inflation, l'indice des prix à la consommation atteindrait 2,16 % en 2023, contre 1,86 % précédemment annoncé.

Foxconn : tournée à Zhengzhou du Chairman Young LIU

La presse rapporte <u>la visite du Chairman du groupe Foxconn</u> actuellement en Chine pour une tournée de 4 jours, sur le site phare de Zhengzhou, responsable de la moitié de la production mondiale d'Iphone. A l'heure où la production de l'Iphone en Inde s'intensifie, *l'Economic Daily News* souligne l'importance de cette visite pour consolider la chaîne d'approvisionnement en Chine, afin de préparer la sortie en septembre de l'Iphone 15 et limiter la fuite des commandes vers des fournisseurs chinois, « remonter le moral des employés en première ligne » suite aux larges défections connues pendant le covid, et maintenir une bonne relation avec l'administration locale (entretien avec le secrétaire du PCC du Henan, LOU Yangsheng). Le groupe Foxconn, qui fêtera ses 50 ans l'année prochaine, fait l'objet également de nombreux articles <u>sur ses avancées dans le domaine spatial</u> avec le lancement cette année d'un <u>satellite à orbite terrestre basse</u> (LEO) « PEARL», en partenariat avec la National Central University, et qui s'inscrit dans son programme de développement de véhicule autonome.

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 :

Jean-Marc Fenet

Axel Demenet

Thomas Carré, Thibault Alix, Jingxia Yang, Hao Pan, Baptiste Gosson-Brion, Furui Ren, Antoine Moisson, Marie-Pia Lebrun, Louis Ouvry, François Lemal, Julien Boudet, Laureen Calcat, Haowei Hu, Cyril de Mesmay, Li Wei, Philippe Baudry, Florian Surre, Emanuel Malz, Charlotte Lau, Alain Chouan, Odile Huang, Max Chang, Pascal Millard, Jingyu Wang, Maria Girard, Cao Hui, Ani Liu, Pierre Moussy, Camille Fourmeau, Cheng Chen, Pavlo Stergard, Julie Hervé

Revu par:

Pour s'abonner:

baptiste.gosson-brion@dgtresor.gouv.fr