

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Chine & Mongolie

Une publication du SER de Pékin
Semaine du 04 mai 2026

Chine continentale

Conjoncture [\(ici\)](#)

Activité économique : les indices des directeurs d'achat apparaissent contrastés en avril

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

Marchés financiers : hausse des marchés financiers chinois et hongkongais depuis début avril

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

Relations Chine-US : visioconférence entre HE Lifeng, Scott BESSENT et Jamieson GREER

Relations Chine-US : le MOFCOM annonce un mécanisme de blocage des sanctions américaines

Industrie et numérique [\(ici\)](#)

Intelligence artificielle : la Chine mise sur une autosuffisance « à tout prix »

Intelligence artificielle, données : le MIIT et la NDA lancent un plan pour les données d'entraînement de modèles dans l'industrie

Batteries : CATL et HyperStrong signent un partenariat stratégique censé marquer un tournant pour la technologie sodium-ion

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

Transports : forte hausse de la recharge des véhicules électriques sur autoroute durant les congés du 1er mai

Aviation civile : la vente et l'utilisation de drones interdits à Pékin

Aviation civile : renforcement de la coopération entre les autorités de l'aviation civile de Chine continentale, de Hong-Kong et de Macao, notamment pour la certification du C929

Aviation civile : selon l'Australie, la Chine accepterait de collaborer sur les exportations de carburant aérien

Actualités locales [\(ici\)](#)

Shanghai : Xi Jinping à Shanghai pour mobiliser l'écosystème national de recherche fondamentale

Shanghai : lancement à Shanghai du premier site pilote national de coopération internationale sur les données.

Zhejiang : Le premier réacteur Hualong One du delta du Yangtsé entre en service

Shenzhen : DJI vs Insta360, une concurrence renforçant la domination chinoise du hardware face aux pressions américaines

Shenzhen : ZYT envisage la production en série de camions semi-autonomes

Shenzhen : renforcement du partenariat entre Weride et Lenovo

Canton : projet d'installation de Google dans le district de Tianhe

Guangdong et Fujian : China Southern Airlines et Xiamen Airlines achèteront 137 appareils Airbus

Fujian : Fuyao Glass face aux droits de douane supplémentaires imposés par les Etats-Unis

Fujian : CATL signe un contrat avec Beijing HyperStrong Technology

Hong Kong et Macao

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

Economie : Hong Kong enregistre une croissance du PIB de 5,9% au premier trimestre 2026

Recettes fiscales 2025-2026 : en hausse de 22 % pour atteindre 58,5 Mds USD

Marché de l'or : Hong Kong capte des flux redirigés depuis Dubaï

Secteur du transport : subvention de deux mois pour le GPL des taxis et minibus

Entreprise : CK Hutchison cède sa participation dans VodafoneThree pour 5,9 Mds USD

Macao [\(ici\)](#)

Commerce extérieur : les importations de Macao ont augmenté de 25,1 % au premier trimestre 2026

Taiwan [\(ici\)](#)

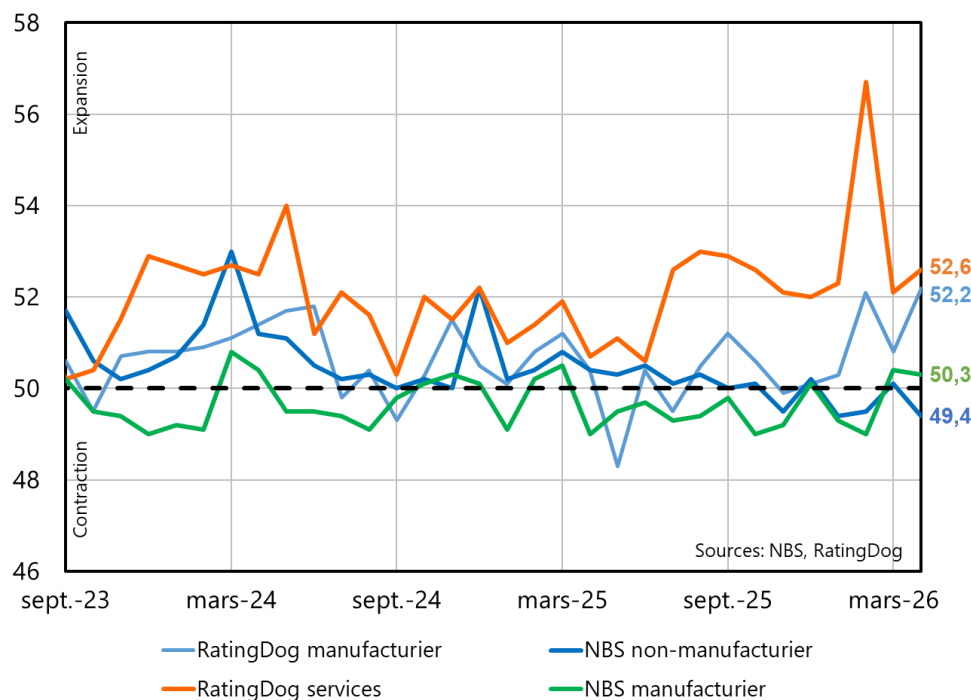
Industrie : Tiré par la demande en matériaux de construction bas-carbone sur le marché européen, Taiwan Cement envisage une introduction en bourse en Europe

Chine continentale

Conjoncture

Activité économique : les indices des directeurs d'achat apparaissent contrastés en avril

Niveau des Indices PMI chinois



Les indices PMI chinois affichent des évolutions contrastées en avril.

[L'indice PMI manufacturier officiel](#) diminue légèrement à 50,3 (après 50,4 en avril) porté par les nouvelles commandes et l'indice PMI non-manufacturier à 49,4 (après 50,1 en avril) et passe en zone de contraction.

Au contraire, [les indices de RatingDog](#) augmentent tout en restant en zone d'expansion : l'indice PMI manufacturier de RatingDog augmente à 52,2 (après 50,8 en avril) et l'indice PMI services de RatingDog à 52,6 (après 52,1 en avril).

Pour mémoire, le PMI manufacturier RatingDog utilise un échantillon plus petit (650 entreprises) que le PMI officiel (3000 entreprises), et inclut un panel stratifié par secteur détaillé et par taille d'effectif, en fonction de leur contribution au PIB. Il arrive régulièrement que les deux indices divergent.

Retour au sommaire [ici](#)

Banque et Finance

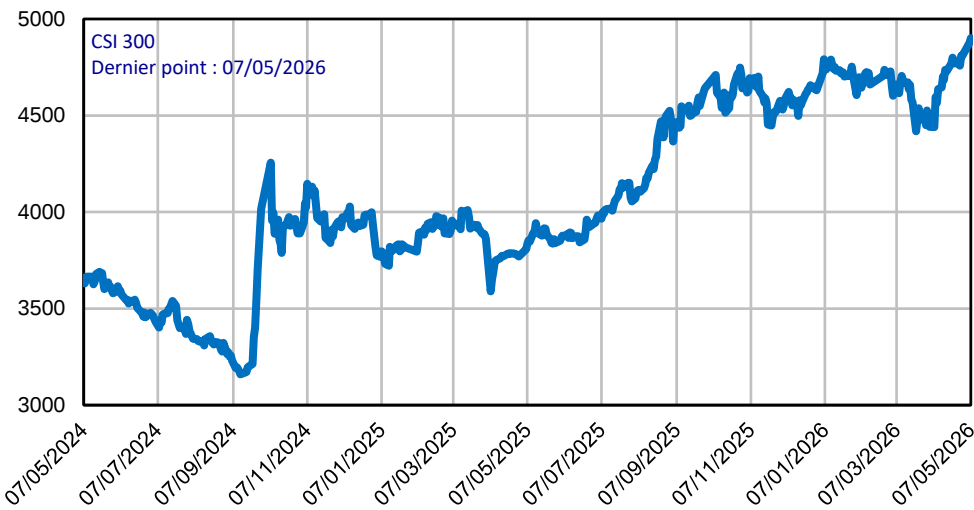
Marchés financiers : hausse des marchés financiers chinois et hongkongais depuis début avril

Les marchés chinois et hongkongais poursuivent leur progression depuis début avril 2026. Le CSI 300, la moyenne pondérée des indices technologiques et le Hang Seng Index ont respectivement progressé de +8,3 %, +19,8 % et +3,6 %. Les valeurs technologiques (Chinext, Star 50) ont très fortement progressé, en raison des valeurs en lien avec les semiconducteurs et l'IA (75 % du Star 50 est lié aux TIC). Coté semiconducteurs, la valorisation de SMIC, leader chinois des semiconducteurs, a progressé de près de 31 % depuis début avril. S'agissant dans l'IA, Hikvision a progressé de 19 % depuis début avril, tandis que Cambricon Technologies a gagné 67 % sur la même période.

Evolution des indices chinois et hongkongais

Evolutions	CSI 300	SSE	SZSE	Moyenne des indices technologiques	Chinext	Star 50	BSE 50	Hang Seng Index
Depuis le 01/04/2026	8,3%	14,1%	5,9%	19,8%	18,0%	29,3%	9,9%	3,6%
Depuis le 05/01/2026	3,9%	13,1%	3,9%	16,6%	16,3%	19,6%	-4,2%	-1%

Evolution du CSI 300 sur deux ans



Retour au sommaire [ici](#)

Échanges et politique commerciale

Relations Chine-US : visioconférence entre HE Lifeng, Scott BESSENT et Jamieson GREER

Le 30 avril 2026, le vice-Premier ministre chinois HE Lifeng s'est [entretenu](#) par visioconférence avec le secrétaire au Trésor américain Scott BESSENT et le représentant américain au Commerce Jamieson GREER afin de discuter des relations commerciales bilatérales et préparer le prochain sommet entre le président XI Jinping et le président Donald TRUMP.

Selon le communiqué chinois, les échanges ont été qualifiés de « francs, approfondis et constructifs ». La partie chinoise a fait part de ses préoccupations concernant les mesures commerciales restrictives américaines. Les échanges ont également porté sur les moyens de stabiliser la relation économique bilatérale et de mettre en œuvre les consensus précédemment atteints par les chefs d'État.

Selon la partie américaine, Jamieson GREER a également [évoqué](#) la création éventuelle d'un « *Board of Trade* » bilatéral, destiné à mieux encadrer les échanges commerciaux, notamment pour les biens non-sensibles, et à améliorer l'accès au marché chinois pour certains produits américains, en particulier agricoles.

Relations Chine-US : le MOFCOM annonce un mécanisme de blocage des sanctions américaines

Le 2 mai 2026, le ministère chinois du Commerce (MOFCOM) a [publié](#) une annonce instituant une interdiction de se conformer aux sanctions américaines visant cinq entreprises chinoises actives dans le raffinage pétrolier.

Cette décision fait suite à l'inscription de ces sociétés sur la liste américaine des entités sanctionnées (SDN), dans le cadre de mesures liées à des transactions pétrolières avec l'Iran. L'annonce fait état, à l'issue d'une évaluation formelle, que les sanctions américaines constituent une application extraterritoriale « injustifiée » du droit étranger.

En conséquence, les entités soumises à la juridiction chinoise ne sont pas autorisées à reconnaître, exécuter ou respecter ces mesures, y compris les gels d'avoirs et les interdictions de transaction décidées par les autorités américaines. La mesure est entrée en vigueur immédiatement.

Ce dispositif s'inscrit dans le cadre juridique mis en place depuis 2021 (règles de blocage, loi sur les sanctions étrangères, législation sur la sécurité

nationale), visant à protéger la souveraineté économique et les intérêts des entreprises chinoises face aux sanctions extraterritoriales.

Le porte-parole du MOFCOM a [indiqué](#) que le ministère continuerait à suivre de près les cas d'application extraterritoriale jugée abusive de lois et mesures étrangères, et qu'il engagerait les « actions nécessaires conformément au règlement chinois » sur les mesures de blocage.

Retour au sommaire [ici](#)

Industrie et numérique

Intelligence artificielle : la Chine mise sur une autosuffisance « à tout prix »

Le 29 avril [s'est ouverte](#) à Fuzhou la neuvième édition du Sommet sur la construction d'une Chine numérique (9th Digital China Construction Summit), en présence de DING Xuexiang, le premier Vice-premier ministre.

Dans son discours d'ouverture, le Vice-premier DING a mis en avant « l'innovation indépendante » en tête des priorités pour le développement de l'IA en Chine, afin de faire face à toute forme « d'endiguement et de suppression ».

Il a également souligné l'avantage de la Chine dans le domaine qui réside sur l'intégration de l'IA à son système industriel et l'importance de déployer la stratégie « IA+ » ([voir Brèves du SER de Pékin – semaine du 10 novembre 2025](#)). Parmi les autres priorités identifiées, le Vice-premier vise l'atteinte d'un véritable écosystème d'innovation de l'IA impliquant l'ensemble de la chaîne de valeur, la promotion d'une approche « d'ouverture » et de partenariats, notamment à l'international à travers la *Global Artificial Intelligence Governance Initiative*, et la promotion d'une IA « sûre et contrôlable ».

Intelligence artificielle, données : le ministère de l'Industrie et l'administration nationale des données lancent un plan pour les données d'entraînement de modèles dans l'industrie

Le ministère chinois de l'industrie et des technologies de l'information (MIIT) et l'Administration nationale des données (NDA) ont lancé conjointement [le plan d'action « Model-Data Resonance »](#) la création de jeux de données industrielles dans 20 secteurs clés pour l'entraînement de modèles d'IA.

Ce plan d'action s'adresse en particulier aux entreprises d'Etat (SOE, *state-owned enterprises*) et aux provinces chinoises qui sont en charge de collecter de la donnée massivement et construire des modèles d'IA spécifiques à chaque secteur industriel.

Plusieurs objectifs sont fixés : chaque province doit choisir au moins trois secteurs parmi les [20 secteurs industriels identifiés](#) (dont la sidérurgie, la pétrochimie, les machines-outils, l'automobile, les équipements médicaux etc.) et générer cinq jeux de données « généralistes » par secteur, pour chaque secteur un modèle d'IA avec cinq cas de déploiement par modèle, au moins 30 scénarios d'application de l'IA par secteur avec un jeu de données par scénario et des modèles ou agents IA associés.

Le plan d'action vise également à établir des « espaces de résonance » (*resonance spaces*), c'est à dire des infrastructures physiques pour la mise

en commun des données et l'entraînement de modèles entre différentes organisations. Chaque province doit créer au moins trois espaces de résonance et chaque SOE un espace. Ces infrastructures devront être compatibles avec l'infrastructure nationale de données.

Batteries : CATL et HyperStrong signent un partenariat stratégique censé marquer un tournant pour la technologie sodium-ion

Le fabricant de batteries CATL et l'intégrateur-système HyperStrong ont [signé le 27 avril un accord de coopération stratégique](#) qui prévoit la livraison d'une capacité de 60GWh de batteries sodium-ion dans les trois prochaines années. Cet accord comprend une coopération technologique entre les deux entreprises chinoises, qui avaient déjà signé un [partenariat stratégique de long terme fin 2025](#).

Selon CATL, la signature de cet accord démontre la maturité de la technologie sodium-ion et sa maîtrise du procédé industriel permettant de produire ce type de batteries à grande échelle. Pour rappel, la Chine domine dans le domaine des batteries LFP (lithium-fer-phosphate) et se positionne également dans le domaine des batteries solides ([voir Brèves du SER de Pékin – semaine du 2 mars 2026](#)). Les batteries sodium-ion ont pour principaux avantages d'avoir de bonnes performances même à basse température et permettent de réduire l'exposition à la volatilité des cours du lithium.

Retour au sommaire [ici](#)

Développement durable, énergie et transports

Transports : forte hausse de la recharge des véhicules électriques sur autoroute durant les congés du 1er mai

Au cours des jours fériés publics du 1^{er} mai (du 1^{er} au 5 mai 2026), les [flux](#) interrégionaux de voyageurs en Chine ont atteint 1,52 Md de déplacements, en hausse de 3,49 % en g.a.. Le transport routier a représenté 1,39 Md de trajets, soit plus de 91 % du total. [Selon](#) l'Administration nationale de l'énergie (NEA), les 57 600 points de recharge autoroutiers intégrés à la plateforme nationale de supervision ont enregistré 3,98 M. de sessions de recharge pour véhicules électriques sur la période, pour un volume total de 94,93 GWh. La recharge quotidienne moyenne a atteint 18,99 GWh, soit 2,34 fois le niveau observé en période ordinaire et une hausse de 52,8 % en g.a.

Aviation civile : la vente et l'utilisation de drones interdites à Pékin

À compter du 1er mai 2026, Pékin interdit la vente de drones neufs destinés aux particuliers. Le « [Règlement](#) municipal de Pékin relatif à la gestion des aéronefs sans pilote » renforce la gestion de transport : à l'intérieur du 6^{ème} périphérique de Pékin, interdiction de vol, de vente, de transport et de stockage de drones neufs et de 17 catégories de « composants essentiels » de drone.

[Actuellement](#), sur les plateformes d'achat en ligne, la livraison de drones dans Pékin est interdite, quelque soit leur modèle. Avant l'entrée en vigueur de ce nouveau règlement, certains utilisateurs ont choisi d'acquérir le maximum autorisé (jusqu'à trois unités), tandis que d'autres revendaient les drones dans d'autres régions. Par ailleurs, la maintenance de drones par les fournisseurs nécessite désormais une adresse postale hors de Pékin ou le déplacement du client jusqu'au lieu de réparation, également hors de Pékin.

Aviation civile : renforcement de la coopération entre les autorités de l'aviation civile de Chine continentale, de Hong-Kong et de Macao, notamment pour la certification du C929

[Le 30 avril 2026](#), L'administration de l'aviation civile de Chine (CAAC), le département de l'aviation civile de la région administrative spéciale de Hong Kong (HKCAD) et l'autorité de l'aviation civile de la région administrative spéciale de Macao (CAAM) ont signé quatre arrangements

de coopération couvrant la certification de type des aéronefs, la certification des carburants et produits chimiques aériens, et s'étendant aux organismes de maintenance et de formation aéronautiques étrangers agréés par les trois parties.

En particulier, les trois autorités indiquent par ces arrangements coopérer sur la certification de type de C929, le projet d'avion à fuselage large de COMAC.

Aviation civile : selon l'Australie, la Chine accepterait de collaborer sur les exportations de carburant aérien

Le 29 avril, lors de sa visite en Chine, la ministre australienne des Affaires étrangères, Penny Wong, a [indiqué](#) que la Chine aurait accepté de coopérer avec des entreprises australiennes pour leur approvisionnement en carburant aérien.

La Chine est le premier partenaire commercial de l'Australie. L'année dernière, elle a fourni un tiers du carburant d'aviation australien. Selon Reuters, la Chine aurait accepté d'exporter en mai environ 500 000 tonnes de carburant vers certains pays d'Asie-Pacifique, dont l'Australie et la Nouvelle-Zélande, soit près du double des prévisions d'avril, mais toujours moins que la moitié du niveau moyen enregistré à la même période en 2025.

Retour au sommaire [ici](#)

Actualités locales

Shanghai : Xi Jinping à Shanghai pour mobiliser l'écosystème national de recherche fondamentale

Moins d'un an après sa dernière visite à Shanghai (mai 2025), le secrétaire général du PCC, Xi Jinping, y est revenu pour présider un [symposium](#) consacré à la recherche fondamentale. [Comme de coutume](#), Xi a tracé un lien direct entre le progrès scientifique et le rang de la Chine dans la compétition entre grandes puissances, avant de qualifier la recherche fondamentale de « source du système scientifique » et d'appeler le pays à renforcer sa capacité à générer de l'innovation originale (dite « 0 à 1 »). Pour cela, la Chine devra notamment élargir son vivier de talents et mieux tolérer l'échec. Quelques mesures concrètes allant en ce sens ont été évoquées, dont notamment la réforme du système d'évaluation dans la recherche fondamentale ainsi que l'augmentation de la part du financement lui étant dédiée. Dans ce cadre, le double rôle de Shanghai comme « zone pionnière » (aux côtés d'autres villes comme notamment Pékin) et « zone spéciale » (depuis [2021](#)) dans le domaine de la recherche fondamentale a aussi été rappelé. En 2025, plus de 11 % des dépenses en R&D de la ville de Shanghai ont pris la direction de la recherche fondamentale (bien au-delà de la moyenne nationale de 7 %).

Shanghai : lancement à Shanghai du premier site pilote national de coopération internationale sur les données.

Le 6 mai 2026, à l'occasion de l'ouverture de la Conférence mondiale de coopération numérique 2026 et de la Semaine mondiale des données, la direction de l'Administration nationale des données (Conseil des affaires de l'Etat), a [annoncé le lancement d'une série de 17 projets pilotes dans le domaine des données à Shanghai](#), consacrée première ville pilote nationale dans ce domaine. Le projet pilote vise en particulier à établir des infrastructures connectées ; des standards « de confiance » reconnus à l'international ; la mise en place de zones de démonstration à [Lingang, Pudong et Hongqiao](#) ainsi que des mesures spécifiques pour les secteurs suivants : fintech, technologies numériques, contenus digitaux et conformité des données. Cette initiative constitue une étape importante pour la Chine qui dès 2015 a identifié la donnée comme « ressource stratégique de base » avant d'utiliser la terminologie de « cinquième facteur de production » (2019) puis d'« actif » (2021), et cherche ainsi des leviers de croissance à travers cette nouvelle valeur par des dispositifs divers, mais jusqu'alors peu coordonnés.

Zhejiang : Le premier réacteur Hualong One du delta du Yangtsé entre en service

Le 29 avril 2026, [l'unité 1 de la centrale nucléaire de San'ao](#) (Zhejiang) a entamé son exploitation commerciale. Porté par le groupe China General Nuclear Power Group (CGN) depuis 2020, ce projet constitue le premier site du delta du Yangtsé à reposer sur la technologie Hualong One, technologie EPR de troisième génération codéveloppée par CGN et CNNC. À terme, la centrale comptera [six réacteurs de ce modèle](#), dont trois sont déjà en cours de construction. L'unité 1 produira chaque année plus de 9 Mds kWh, de quoi satisfaire les besoins énergétiques d'environ 1 M habitants. Une fois entièrement achevé, l'ensemble du site générera plus de 54 Mds kWh / an. Dans un contexte marqué par une pression énergétique grandissante et la poursuite des engagements de neutralité carbone, la Chine accélère la mise en œuvre de son programme nucléaire civil. Pékin s'est fixé un objectif de 110 gigawatts (GW) de capacité nucléaire d'ici 2030, soit une hausse de 76 % par rapport à fin 2025. Pour rappel, le pays compte aujourd'hui [60 réacteurs en service et 36 en cours de construction](#) (soit plus de la moitié du total mondial). Le premier réacteur Hualong One est entré en service à Fuqing (Fujian) en 2021.

Shenzhen : DJI vs Insta360, une concurrence renforçant la domination chinoise du hardware face aux pressions américaines

À Shenzhen, le duel entre les deux géants de la technologie, [DJI et Insta360](#), a pris une dimension stratégique. Longtemps cantonnées à leurs domaines respectifs, les drones pour DJI et les caméras panoramiques pour Insta360, les deux entreprises se livrent désormais une guerre frontale en pénétrant les marchés de l'autre. Insta360 a récemment lancé sa propre gamme de drones via sa marque indépendante Antigravity, tandis que DJI a lancé l'Osmo 360, capturant déjà 35 % du marché des caméras à 360 degrés en un temps record.

Cette hyper-compétition chinoise redéfinit le paysage mondial du hardware. Les acteurs historiques occidentaux, à l'image de GoPro, subissent de plein fouet ce choc de compétitivité. GoPro a vu ses parts de marché s'évaporer et a annoncé un plan de licenciement massif touchant 23 % de ses effectifs d'ici fin 2026. Aujourd'hui, DJI domine le secteur des caméras intelligentes portables avec 62 % de parts de marché, suivi par Insta360 à 20 %, reléguant GoPro à une modeste troisième place.

Parallèlement à cette lutte interne, les deux entreprises doivent composer avec un environnement réglementaire américain de plus en plus hostile. La Commission fédérale des communications (FCC) a instauré une interdiction de fait sur les nouveaux modèles de drones étrangers citant des risques pour la sécurité nationale. Si DJI a porté l'affaire en justice, ces restrictions compliquent les lancements de produits majeurs, comme l'Osmo Pocket 4.

Néanmoins, les experts soulignent que la maturité technologique et l'efficacité des coûts des fabricants chinois leur permettent de prospérer en se tournant vers d'autres marchés mondiaux.

Shenzhen : ZYT envisage la production en série de camions semi-autonomes

La start-up chinoise [ZYT](#) (entité issue de DJI) s'apprête à lancer la production en masse de camions semi-autonomes (L2 et L2+). Portée par une structure actionnariale solide où le constructeur automobile d'État FAW Group est devenu le premier actionnaire avec 35,8 % des parts, devant DJI qui en conserve 34,9 %, l'entreprise a déjà conclu des partenariats avec les six principaux fabricants de poids lourds en Chine. Les premières livraisons de camions équipés de son système de navigation assistée (NOA) sont attendues dès le second semestre 2026. Parallèlement, ZYT a signé un accord avec le géant des bus Yutong pour codévelopper des technologies de conduite intelligente, dont la production devrait débuter en septembre prochain. Sous la direction de son PDG Shen Shaojie, la société envisage une entrée à la Bourse de Hong Kong dès 2027.

Shenzhen : renforcement du partenariat entre Weride et Lenovo

Le 24 avril, Weride et Lenovo ont annoncé le renforcement de leur [partenariat stratégique](#) mondial. S'appuyant sur leur collaboration existante, les deux parties prévoient de déployer 200 000 véhicules autonomes, notamment des Robotaxis, à l'échelle mondiale au cours des 5 prochaines années. Lenovo fournit à ces flottes à grande échelle une infrastructure de puissance de calcul stable et évolutive, ainsi que des compétences en ingénierie des systèmes.

Canton : projet d'installation de Google dans le district de Tianhe

Le 28 avril, [Google](#) a officiellement signé un contrat pour s'installer dans la tour ouest du *Guangzhou International Finance Centre*, un emblème urbain situé au cœur du CBD de Tianhe. L'entreprise y lancera en priorité un projet de [services](#) destiné aux entreprises chinoises de commerce électronique transfrontalier, notamment pour le marketing ciblé à l'étranger, la création de marques internationales, l'autonomisation par les technologies numériques et la connexion au trafic mondial. Ces services permettront notamment de réduire les coûts d'expansion à l'international des entreprises locales et de développer leurs images à l'étranger. La mise en service est prévue pour le troisième trimestre 2026.

Guangdong et Fujian : China Southern Airlines et Xiamen Airlines achèteront 137 appareils Airbus

China Southern Airlines, a annoncé le 29 avril la conclusion d'un [accord](#) avec Airbus pour l'achat de 102 appareils, tandis que sa filiale Xiamen Airlines en achètera 35. Ces commandes représentent un prix catalogue total de 21,37 Mds USD. Les appareils seraient livrés à China Southern entre 2028 et 2032 et à Xiamen Airlines entre 2029 et 2032.

Fujian : Fuyao Glass face aux droits de douane supplémentaires imposés par les Etats-Unis

[Fuyao Glass](#), un grand groupe multinational spécialisé dans le verre de sécurité automobile, a évoqué lors de sa dernière assemblée générale annuelle la question des [droits de douane](#) supplémentaires imposés par les États-Unis, mentionnant la possibilité de fermer les usines américaines si celles-ci ne parvenaient pas à être rentables. À l'heure actuelle, la part de marché mondiale de Fuyao dépasse déjà les 35 %. En 2025, la société a réalisé un chiffre d'affaires annuel de 45,787 Mds CNY et un bénéfice net de 9,3 Mds. Le chiffre d'affaires de la filiale américaine représente environ 38 % du chiffre d'affaires à l'étranger, qui s'élève à 20,857 Mds CNY.

Fujian : CATL signe un contrat avec Beijing HyperStrong Technology

L'entreprise CATL a annoncé qu'elle livrerait 60 GWh de [batteries](#) sodium-ion à [Beijing HyperStrong Technology](#) sur trois ans, l'un des principaux intégrateurs de [systèmes de stockage](#) d'énergie en Chine. Beijing HyperStrong Technology s'est classée cinquième au niveau mondial en termes de volume de livraisons de systèmes de stockage d'énergie au premier semestre 2025. Auparavant, la société avait déjà conclu un accord d'achat de batteries au lithium avec CATL pour un volume cumulé d'au moins 200 GWh entre 2026 et 2028, puis un accord d'achat stratégique de 50 GWh de cellules de batterie avec Hubei EVE Power, une filiale d'EVE Energy (Huizhou), pour la période 2025-2027.

Retour au sommaire [ici](#)

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Economie : Hong Kong enregistre une croissance du PIB de 5,9 % au premier trimestre 2026

Hong Kong a enregistré sa [croissance](#) la plus rapide en cinq ans, avec un PIB en hausse de 5,9 % au premier trimestre 2026, malgré les tensions au Moyen-Orient. Cette performance s'explique par la demande mondiale liée à l'intelligence artificielle, ainsi que par la reprise de la consommation et de l'investissement.

La consommation privée a progressé de 5 %, tandis que les dépenses publiques ont augmenté de 2,9 %. L'investissement a bondi de près de 18 %, soit six points de pourcentage de plus qu'au trimestre précédent. Les importations ont également fortement progressé, de 37 %, tandis que les exportations ont augmenté de 32 %, sous l'effet de la forte demande mondiale en produits électroniques et en semi-conducteurs liée à l'intelligence artificielle, qui constituent l'essentiel des exportations hongkongaises. Un déficit commercial de 168,4 Mds HKD (21,5 Mds USD), soit 9,8 % de la valeur des importations de marchandises, a été enregistré au premier trimestre.

Le secrétaire aux Finances, Paul CHAN, a attribué une partie de cette croissance à la hausse de 17 % du nombre de visiteurs au premier trimestre, à 14,31 millions, soit son niveau le plus élevé depuis la pandémie. Par ailleurs, le marché des introductions en bourse à Hong Kong a levé plus de 13 Mds USD, signant son meilleur trimestre depuis 2021.

Les économistes prévoient une croissance économique entre 2,5 % et 3,5 % pour l'ensemble de l'année 2026.

Recettes fiscales 2025-2026 : en hausse de 22 % pour atteindre 58,5 Mds USD

Les [recettes fiscales](#) ont augmenté de 22 % au cours de l'exercice 2025-26 pour atteindre 458,3 Mds HKD (58,5 Mds USD), stimulées par un marché boursier dynamique et une augmentation des transactions immobilières.

L'impôt sur les bénéfices a constitué la principale source de recettes gouvernementales, représentant 47 % du total et atteignant 212,6 Mds HKD, en hausse de 20 %, devant le droit de timbre, qui a bondi de 61 % à 102,6 Mds HKD (22 % des recettes), et l'impôt sur les salaires, en progression de 10 % à 97,7 Mds HKD (21 %). La forte hausse du droit de timbre s'explique notamment par l'augmentation des transactions boursières et la reprise du marché immobilier, tandis que le dynamisme du secteur financier, ainsi que l'afflux d'entreprises étrangères, ont soutenu la progression de l'impôt sur les bénéfices. La résilience du marché du travail,

avec un taux de chômage inférieur à 4 %, a également contribué à la hausse des recettes de l'impôt sur les salaires.

Le gouvernement a fixé pour l'exercice 2026-2027 un objectif prudent (455,1 Mds HKD) en matière de recettes fiscales.

Marché de l'or : Hong Kong capte des flux redirigés depuis Dubaï

Hong Kong connaît une augmentation significative des importations et du [commerce de l'or](#), alors que des négociants et investisseurs du Moyen-Orient et de Russie transfèrent leurs avoirs de Dubaï vers la RAS (région administrative spéciale).

Selon Haywood CHEUNG, président du *Hong Kong Gold Exchange* (HKGX), des négociants en or de ces régions vendent depuis avril des lingots physiques à Hong Kong avec une décote de 15 à 20 % par rapport au prix du marché. Dubaï étant désormais perçue comme moins sûre, les négociants privilégient Hong Kong, attirés par l'ampleur de son réseau d'acheteurs et de commerçants d'or, ainsi que par sa proximité avec le marché chinois.

Pour mémoire, l'Autorité aéroportuaire de Hong Kong et les institutions financières développent des installations qui devraient porter la capacité totale de stockage à plus de 2000 tonnes au cours des trois prochaines années, soit le double de la capacité actuelle et davantage que les 1000 tonnes de Singapour. Le gouvernement prévoit également des incitations fiscales pour encourager l'implantation de raffineries, en complément des deux raffineries internationales déjà présentes - Heraeus (Allemagne) et Metalor (Japon), ainsi que d'une troisième, Point Gold International (Chine continentale) attendue en octobre.

Hong Kong Exchanges and Clearing prévoit par ailleurs de relancer dans les prochains mois des produits à terme sur l'or. En janvier, le gouvernement a conclu un accord avec la *Shanghai Gold Exchange* afin de renforcer la connectivité transfrontalière dans le négoce des métaux précieux. Il entend également soutenir la création d'une association chargée de promouvoir l'écosystème de l'or à Hong Kong.

Secteur du transport : subvention de deux mois pour le GPL des taxis et minibus

Le gouvernement a introduit, à compter de mai, une [subvention](#) de 0,5 HKD par litre de gaz de pétrole liquéfié (GPL) pendant deux mois afin d'alléger la pression liée à la flambée des prix du carburant. Cette mesure, dont le coût est estimé à 38,4 M HKD (4,9 M USD), devrait bénéficier à 16 900 taxis, 3440 minibus et 170 bus scolaires.

Elle s'inscrit dans le prolongement d'autres dispositifs temporaires de soutien, notamment une subvention de 3 HKD par litre de diesel pour une

durée de deux mois, en vigueur jusqu'au 29 juin, ainsi qu'une réduction des péages des tunnels.

Selon les données du Consumer Council, le prix du diesel des cinq principales compagnies pétrolières de Hong Kong s'élevait entre 32,17 et 34,77 HKD par litre le 5 mai, soit une hausse de 60 % par rapport à la semaine précédente et de 27 % à 30 % par rapport au niveau observé avant le déclenchement du conflit au Moyen-Orient. Dans le même temps, le prix plafond moyen du GPL s'établissait à 3,73 HKD par litre en avril, contre 3,63 HKD en février.

Entreprise : CK Hutchison cède sa participation dans VodafoneThree pour 5,9 Mds USD

[CK Hutchison](#) a annoncé que sa filiale à 100 %, CK Hutchison Group Telecom (CKHGT), a conclu un accord pour céder l'intégralité de sa participation dans l'entreprise de télécommunications britannique VodafoneThree.

CKHGT, qui détenait 49 % de VodafoneThree aux côtés de Vodafone Group Plc (51 %), recevra 4,3 Mds GBP (5,9 Mds USD) par la cession de sa participation. VodafoneThree est aujourd'hui le premier opérateur de télécommunications au Royaume-Uni, avec 28 millions clients.

Retour au sommaire [ici](#)

Macao

Commerce extérieur : les importations de Macao ont augmenté de 25,1 % au premier trimestre 2026

Les [importations macanaises](#) ont augmenté de 25,1 % à 4,6 Mds USD au premier trimestre 2026, dont une hausse de 2,4 % pour celles en provenance de l'Union européenne (1,2 Mds USD). Les importations de téléphones portables et de bijoux en or ont respectivement augmenté de 135,3 % et de 53,5 %. Avec 11,9 % de part de marché, la France demeure le premier fournisseur européen de Macao (- 6,2 % en g.a. à 550 M USD), devant l'Italie et la Suisse.

Retour au sommaire [ici](#)

Taiwan

Industrie : Tiré par la demande en matériaux de construction bas-carbone sur le marché européen, Taiwan Cement envisage une introduction en bourse en Europe

Le groupe [Taiwan Cement](#) a annoncé envisager une [introduction en bourse](#) sur le marché européen (Londres, Paris, Francfort ou Amsterdam) de sa filiale néerlandaise [TCC Dutch Holdings B.V.](#) Cette dernière comprend un portefeuille d'actifs cimentiers, notamment des opérations en Turquie, au Portugal et en Afrique, ainsi que des activités dédiées aux énergies nouvelles au travers de NHOA Energy et Atlante. Le groupe taiwanais identifie une croissance de la demande de matériaux de construction bas-carbone sur le marché européen (+3 à 5 % sur les trois prochaines années), avec des opportunités notamment au Royaume-Uni, en France, et en Europe centrale. [Avec un CA de 149,8 Mds TWD](#) (4 Mds EUR) en 2025, dépendant à 44 % du marché EMEA, le groupe a réalisé ces dernières années un nombre important de prises de participations et d'acquisitions sur cette région, dont les principaux sont Oyak en 2018 (Turquie), Cimpor en 2019 (Portugal), Engie EPS en 2021 (France). En avril dernier, Taiwan Cement a annoncé de nouveaux développements avec sa solution [EnergyArk](#), conteneur de stockage d'énergie en ciment résistant aux fortes températures, utilisé notamment sur son réseau de stations de recharges ultra-rapide mis en place en partenariat avec la [chaîne de distribution française COOP Atlantique](#).

Retour au sommaire [ici](#)

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques.

Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations :

www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international

Responsable de la publication : Service économique de Pékin

christian.gianella@dgtresor.gouv.fr, kevin.besancon@dgtresor.gouv.fr

Rédaction : SER de Pékin

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