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

Direction générale du Trésor

BRÈVES ÉCONOMIQUES
Chine & Mongolie

Une publication du SER de Pékin
Semaine du 8 janvier 2024

Chine continentale

Conjoncture (ici)

PMI : évolution contrastée des indices PMI en décembre

Réserves de change : les réserves de change s'établissent à 3 238 Mds USD à la fin de l'année, soit une hausse mensuelle de 66,2 Mds USD (2,1 %)

Inflation : pour 2023, l'Indice des Prix à la Consommation (IPC) augmente de 0,2 % en moyenne annuelle mais décroît de 0,3% de décembre 2023 à décembre 2022. L'Indice des Prix à la Production (IPP) diminue de 3,0 % en g.a.

Banque et finance (ici)

Politique monétaire : augmentation du soutien de la PBoC à l'économie via les trois banques stratégiques (les « policy banks »)
Marché boursier : baisse généralisée sur les indices

Echanges et politique commerciale (ici)

Relation Chine-UE : la Chine ouvre une enquête antidumping à l'encontre des exportations européennes d'eaux-de-vie
Contrôle des exportations : la Chine interdit l'exportation des technologies permettant de fabriquer des aimants à base de terres rares
Tarif douanier : la Chine ajuste ses tarifs douaniers pour 2024
ALE : l'entrée en vigueur de l'accord de libre-échange entre la Chine et le Nicaragua

Industrie et numérique (ici)

Matières premières : le comité permanent de l'Assemblée nationale populaire publie le projet de révision de la loi sur les ressources minérales

Automobile : Xiaomi dévoile officiellement son premier modèle de véhicule électrique

Jeu vidéo : la publication de nouvelles mesures d'encadrement fait plonger le cours boursier des principaux créateurs de jeu

Automobile : les ventes de véhicules particuliers progressent de 5,3 % en 2023 ; la part des VEN s'élève à 35 %

Développement durable, énergie et transports (ici)

Climat : Liu Zhenmin officiellement désigné représentant spécial pour le climat, en succession de Xie Zhenhua
Energie : la conférence nationale de travail sur l'énergie fixe les priorités pour 2024, encore largement inchangées par rapport à 2022 et 2023

Energie : Projet de loi Energie en examen
Climat : la Chine soumet sa quatrième communication nationale sur le changement climatique à la CCNUCC
Solaire : Huaneng finalise un projet majeur de solaire pérovskite
Energie : Inauguration du premier navire chinois de forage en haute mer
Environnement : la Chine vise à promouvoir les synergies entre le traitement des eaux polluées et la décarbonation
Plastique : plan d'action pour réduire les emballages du secteur de la livraison
Transport aérien : la CAAC publie son bilan de l'année 2023 et ses objectifs pour 2024

Agriculture et agro-alimentaire (ici)

Les priorités chinoises de développement agricole pour 2024 ont été annoncées lors de la conférence nationale sur le travail rural

Hong Kong et Macao (ici)

Hong Kong (ici)

Data : Approfondissement des échanges transfrontaliers de données avec la Chine

Budget : « Un an ou deux » avant de retrouver un excédent budgétaire, selon P. CHAN

Immobilier : Selon Citibank, les prix immobiliers devraient baisser à Hong Kong de 10 % en 2024

Macao (ici)

Secteur du jeu : les revenus des casinos ont augmenté de 334 % en g.a. en 2023

Commerce extérieur : les importations de Macao ont progressé de 1,4 % au cours des onze premiers mois de 2023

Taïwan (ici)

Deux rives : le Ministère de l'économie soutient la filière pétrochimique dans son travail de diversification des marchés, de montée en gamme et de décarbonation face aux sanctions chinoises

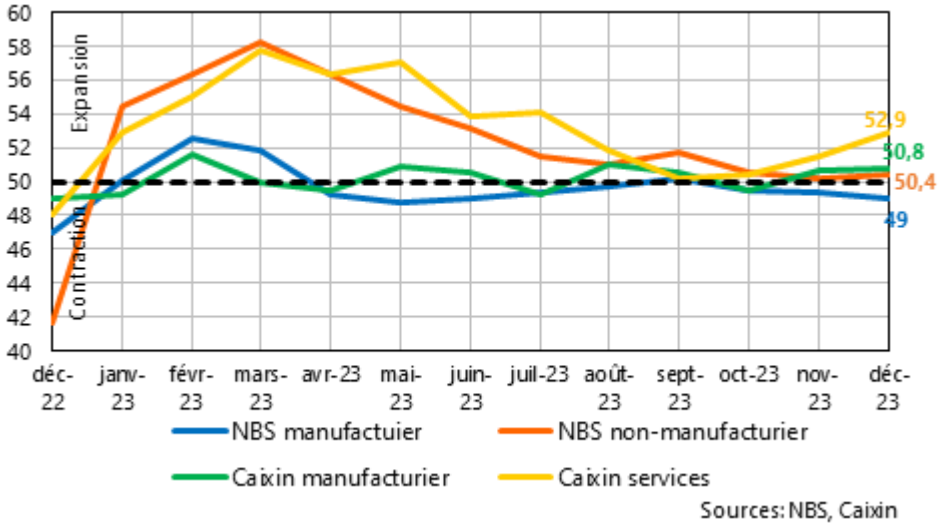
Commerce extérieur : les exportations taïwanaises semblent reprendre, mais les importations stagnent

Chine continentale

Conjoncture

PMI : évolution contrastée des indices PMI en décembre

Niveau des Indices PMI chinois



L'indice PMI manufacturier officiel reste en zone de contraction en décembre, et diminue de 0,4 point par rapport au mois précédent. Il est le deuxième plus bas de l'année. La plupart des sous-indices baissent sauf celui du temps de livraison, qui reste au même niveau. L'indice PMI non-manufacturier remonte très légèrement, de 0,2 point par rapport au mois précédent et demeure en zone d'expansion.

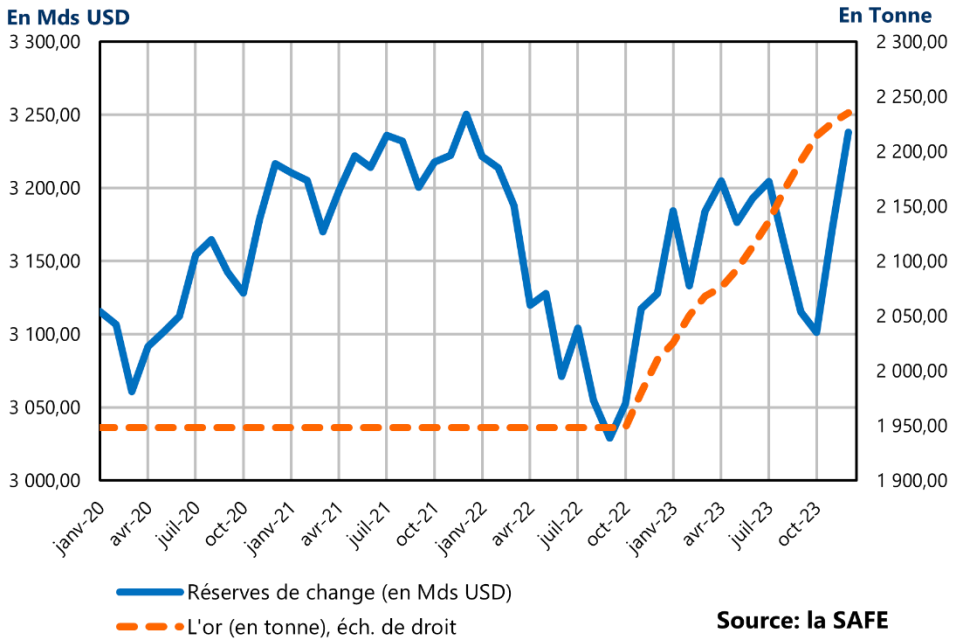
L'indice PMI manufacturier de Caixin s'établit à 50,8, au plus haut depuis quatre mois. L'expansion accélère notamment pour la production. En revanche, le sous-indice de l'emploie atteint son niveau le plus bas depuis juin. L'indice Caixin non-manufacturier (pour les services) continue à augmenter, et s'enregistre au niveau le plus haut depuis cinq mois. A noter que cet indice reste en zone d'expansion pendant toute l'année.

Pour mémoire, le PIM manufacturier Caixin/IHS Markit utilise un échantillon plus petit (500 entreprises) que le PMI officiel (3000 entreprises), et inclut davantage de PME, de sociétés privées et d'exportateurs situés dans les régions côtières. Il arrive régulièrement que les deux indices divergent.

Réserves de change : les réserves de change s'établissent à 3 238 Mds USD à la fin de l'année, soit une hausse mensuelle de 66,2 Mds USD (2,1 %)

Selon l'administration des changes (SAFE), les réserves de change de la Chine s'établissent à 3 238 Mds USD à la fin de l'année 2023, soit une augmentation de 1,4 % par rapport à la fin du premier semestre et de 3,5 % par rapport au début de l'année. En unité SDR (Special Drawing Rights), le montant des réserves s'élève à 2 413,4 Mds.

Evolution des réserves de change et des réserves en or

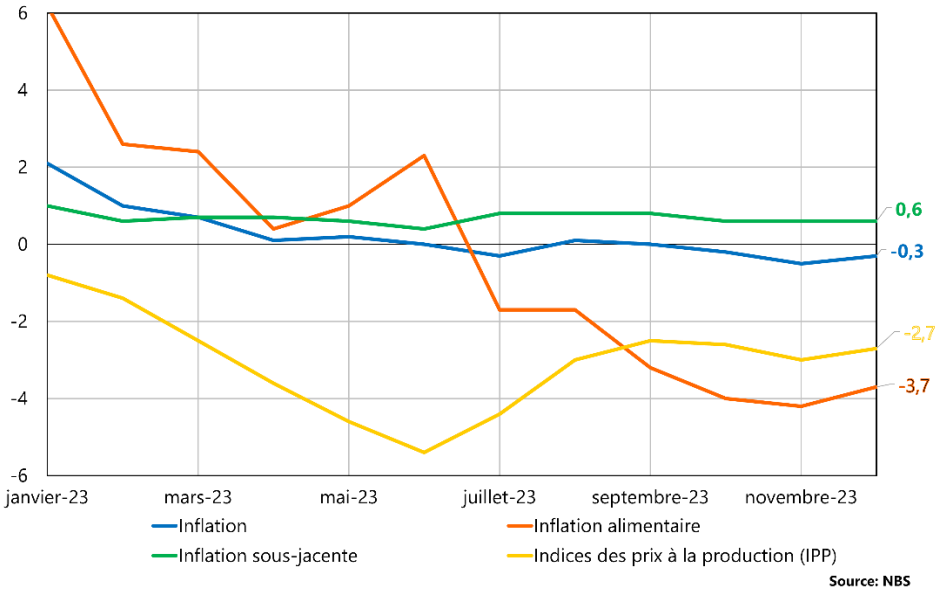


Source: la SAFE

Selon la SAFE, cette évolution est encore attribuable en majorité à des facteurs non transactionnels, c'est-à-dire à l'évolution des politiques monétaires des principales puissances économiques, aux évolutions macroéconomiques globales ainsi qu'à la variation de prix des actifs financiers dans lesquels sont investies les réserves. Par ailleurs, les réserves en or (comptabilisées séparément des réserves de change) augmentent en 2023, avec +224,86 tonnes. Ainsi la proportion de l'or dans les réserves augmente de 3,55 % au début de l'année à 4,3 % à la fin de l'année.

Inflation : pour 2023, l'Indice des Prix à la Consommation (IPC) augmente de 0,2 % en g.a., et l'Indice des Prix à la Production (IPP) de 3,0 % en g.a.

Niveau des Indices IPC et IPP (%, en g.a.)



Source: NBS

Pour l'ensemble de l'année 2023, l'IPC augmente de 0,2 % en moyenne annuelle et l'IPP diminue de 3,0 %.

Pour le mois de décembre, l'IPC diminue de 0,3 % en g.a. Cette diminution est principalement due à la baisse des prix alimentaires, en particulier de la viande (-26,1 % en g.a. pour le prix du porc en décembre, contre -31,8 % sur le mois précédent). Dans le secteur non-alimentaire, le prix du transport connait toujours la baisse la plus marquée, à -5,4 % (contre -5 % en novembre). L'inflation sous-jacente s'élève à 0,6 %. En glissement mensuel, l'IPC augmente de 0,1 %.

La contraction de l'IPP en décembre, à -2,7 %, est moins forte que le mois précédent, cette contraction est encore attribuée à l'évolution du prix international du pétrole et des autres produits de combustible, ainsi qu'une demande toujours faible dans certains secteurs industriels.

Retour au sommaire ici

Banque et finance

Politique monétaire : augmentation du soutien de la PBoC à l'économie via les trois « policy banks »

La Banque centrale indique qu'en décembre les trois banques dites « policy bank » (*China Development Bank*, *Eximbank* et *Agricultural Development Bank of China*) ont enregistré une augmentation de leur encours de « *pledged supplementary lending* » de 350 Mds CNY (49 Mds USD).

Cet outil a été créé en 2014 par la PBoC et fait partie des outils monétaires quasi-budgétaires dits « structurels ». Il s'agit de permettre aux banques politiques d'emprunter (moyennant collatéral) à des taux inférieurs aux taux des facilités habituelles, pour des projets stratégiques et dans des secteurs prédéfinis. Le taux d'intérêt actuel du PSL est de 2,4%, soit 10 points de base de moins que celui de MLF (*Medium-term Lending Facility*) à 1 an.

L'augmentation nette des encours de décembre est la première depuis février 2023. Il s'agit de la troisième plus grande augmentation mensuelle de l'histoire du PSL (après 383,1 Mds CNY en décembre 2014 et 367,5 Mds CNY en novembre 2022, principalement investis dans l'immobilier), qui atteint désormais un encours total de 3 252 Mds CNY (458 Mds USD). Les prêts octroyés en décembre seront mobilisés pour la construction de logements abordables, la rénovation urbaine et la construction d'infrastructures publiques.

Marché boursier : baisse généralisée sur les indices

Pour les deux premières semaines de l'année 2024, les marchés boursiers chinois enregistrent une baisse générale assez forte, notamment à la bourse de Pékin (-14,1 %).

Pour l'ensemble de l'année 2023, les marchés clôturent par une forte baisse par rapport au début de l'année à l'exception de la bourse de Pékin. L'indice principal de la bourse de Shanghai enregistre la baisse la plus modérée, de 3,7 %, tandis que toutes les autres baisses dépassent 10 %.

S'agissant du *stock connect*, les marchés chinois enregistrent pour les deux premières semaines de l'année 2024 des sorties nettes des capitaux, d'un montant de 7,96 Mds RMB. Pour l'ensemble de l'année 2023, le *stock connect* enregistre des entrées nettes des capitaux de 43,7 Mds RMB, contre un montant de 90 Mds RMB en 2022.

	CSI 300	SSE	SZSE	ChiNext	STAR Market 50	BSE 50	HSCEI
De 1 à 12 JAN 2024	-4,3%	-3,1%	-5,5%	-6,9%	-8,6%	-14,1%	-4,3%
De 1 JAN à 31 DEC 2023	-11,4%	-3,7%	-13,5%	-19,4%	-11,2%	14,9%	-14%
De 1 à 31 DEC 2023	-1,9%	-1,8%	-2,1%	-1,6%	-1,6%	12,7%	-1,5%

Retour au sommaire ici

Echanges et politique commerciale

Relation Chine-UE : la Chine ouvre une enquête antidumping à l'encontre des exportations européennes d'eaux-de-vie

Le ministère du Commerce chinois (MofCom) a annoncé le 5 janvier 2024 l'ouverture d'une enquête antidumping à l'encontre des exportations européennes d'eaux-de-vie à la suite d'une plainte déposée par l'Association chinoise des boissons alcoolisées (CADA) le 30 novembre dernier. La CADA accuse notamment les producteurs européens de pratiquer des prix inférieurs de 15,8 % à ceux du marché. L'enquête devrait durer un an, soit jusqu'au 5 janvier 2025, et pourrait être prolongée de six mois supplémentaires si les circonstances l'exigent. En 2022, la Chine avait importé 1,4 Mds USD d'eaux-de-vie depuis l'Union européenne, la France et l'Espagne étant ses principaux fournisseurs.

Pour rappel, lorsqu'un Etat souhaite imposer des droits antidumping sur un produit importé, celui-ci doit démontrer l'existence d'une part d'un « dumping » et d'autre part d'un préjudice subi par les producteurs opérant sur le marché domestique.

Contrôle des exportations : la Chine interdit l'exportation des technologies permettant de fabriquer des aimants à base de terres rares

Le 21 décembre 2023, le ministère du Commerce (MOFCOM) et le ministère de la Science et de la Technologie (MOST) ont conjointement publié la nouvelle version du catalogue des technologies interdites et restreintes à l'exportation. Si l'exportation de certaines technologies d'extraction et de séparation des terres rares étaient d'ores et déjà interdites dans la version antérieure du catalogue, cette nouvelle version contient une interdiction d'exportation des technologies permettant de produire des aimants au samarium-cobalt, au néodyme et au cérium. Ces aimants sont notamment utilisés dans la fabrication des groupes électrogènes éoliens et des batteries pour les voitures électriques. Le catalogue interdit également l'exportation des technologies de fabrication de l'oxyborate de calcium de terres rares.

Selon le porte-parole du ministère des Affaires étrangères, la révision du catalogue est un ajustement qui « permet à la Chine de s'adapter aux dernières avancées technologiques et de mieux gérer le commerce des technologies ».

Tarif douanier : la Chine ajuste ses tarifs douaniers pour 2024

Le 21 décembre 2023, le Conseil des Affaires de l'Etats a annoncé plusieurs ajustements concernant les taux des droits perçus à l'importation pour l'année 2024. A compter du 1er janvier 2024, 1010 produits bénéficient de droits provisoires inférieurs aux droits NPF (nation la plus favorisée)[1]. Parmi ces produits, figurent certains produits médicaux comme les préparations pour nourrissons destinées à des fins médicales, plusieurs produits agricoles comme les semences de maïs sucré et des équipements et composants industriels comme les piles à combustibles.

Par ailleurs, d'autres droits sont revus à la hausse dans la cadre du protocole d'adhésion de la Chine à l'OMC comme les droits sur l'éthylène, le propylène et les substrats de verre à cristaux liquides de moins de six générations.

ALE : entrée en vigueur de l'accord de libre-échange entre la Chine et le Nicaragua

Le 1er janvier 2024, l'accord de libre-échange (ALE) entre la Chine et le Nicaragua est entré en vigueur. Pour rappel, l'accord a été signé en août 2023.

Selon le communiqué du ministère du Commerce (MofCom), la Chine et le Nicaragua se sont entendus pour réduire leurs droits de douanes à zéro sur plus de 95 % de leurs lignes tarifaires. Concernant le commerce de services, l'accord est le premier ALE chinois à libéraliser le commerce transfrontalier et l'investissement entre les deux pays par l'introduction d'une liste négative. En outre, l'accord encourage la coopération économique et technique entre les deux parties dans des domaines tels que l'agriculture, le textile, la logistique, le tourisme et les petites et moyennes entreprises (PME).

En 2022, les exportations chinoises vers le Nicaragua s'étaient élevées à 719 MUSD, tandis que les importations chinoises en provenance du Nicaragua avaient atteint 35 MUSD.

Retour au sommaire ici

[1] Droit normal non discriminatoire appliqué aux produits importés

Industrie et numérique

Matières premières : le comité permanent de l'Assemblée nationale populaire publie le projet de révision de la loi sur les ressources minérales

Le 3 janvier, le comité permanent de l'Assemblée nationale populaire (NPCSC) a publié le projet de révision de la loi sur les ressources minérales, tout en initiant un appel à commentaires pour une période de 30 jours. Le Conseil des Affaires de l'État avait adopté ce projet le 1er décembre 2023 (*voir brèves du SER de Pékin – semaine du 4 décembre 2023*).

Le texte place les ressources minérales au cœur de la sécurité économique chinoise et appelle à une augmentation importante des capacités d'extraction domestiques. Un soutien gouvernemental est ainsi prévu pour les nouvelles activités d'exploration minière. Pour rappel, la Chine est le premier transformateur mondial de nombreux minéraux essentiels mais reste largement tributaire des importations de matières premières brutes.

Bien que le projet de révision ajoute une section sur la restauration écologique, il comporte peu de mesures significatives sur la protection de l'environnement en amont. Par ailleurs, il ne mentionne pas le « concept de développement vert », souvent évoqué dans les stratégies de modernisation industrielle de la Chine.

Automobile : Xiaomi dévoile officiellement son premier modèle de véhicule électrique

Le 28 décembre 2023, le dirigeant de Xiaomi a dévoilé officiellement le modèle SU7, premier véhicule électrique de l'entreprise historiquement spécialisée dans les smartphones. La berline à cinq places sera produite en lien avec l'entreprise d'État Beijing Automotive Group Co et sera alimenté par des batteries fournies par CATL et BYD. Au cours du lancement, Xiaomi a affiché son ambition de devenir un constructeur automobile mondial de premier plan d'ici 15 à 20 ans et de concurrencer Tesla et Porsche.

Pour rappel, des images du véhicule avaient fuité en ligne en novembre 2023 (*voir brèves du SER de Pékin – semaine du 13 novembre 2023*).

Jeu vidéo : la publication de nouvelles mesures d'encadrement fait plonger le cours boursier des principaux créateurs de jeu

La Chine, par l'intermédiaire de la NPPA (National Press and Publication Administration), a publié le 22 décembre un projet de loi comportant de nouvelles mesures d'encadrement des jeux vidéo (ouvert à commentaire jusqu'au 22 janvier 2024). En vertu de ce texte, les éditeurs de jeux en ligne devront (i) « limiter » – sans plus de précision à ce stade – la délivrance de récompenses basées sur la fréquentation des jeux par les utilisateurs ; (ii) interdire la délivrance de promotions pour tout nouvel abonné ; et (iii) mettre en place des campagnes d'avertissement contre les « comportements de consommation irrationnelle ».

La limitation des récompenses devrait réduire le potentiel d'évolution du joueur étant donné qu'il sera moins en mesure de contourner un paywall par ce système de récompenses, ce qui affectera le trafic de connexions et les revenus des éditeurs au jeux sur le long terme. En conséquence, le cours boursier de Tencent et Netease – principaux éditeurs chinois de jeux vidéo – a chuté respectivement de 16 % et 25 % à la suite de l'annonce de ces mesures. Suite aux effets de cette annonce, Feng Shixin, directeur du département de la propagande du Parti, principale tutelle de la NPPA, a été limogé.

En dépit du maintien de la Chine a la première place du marché mondial du jeu vidéo en 2023 (47,8 Mds USD de CA et 710M d'utilisateurs), la tendance à avoir toujours plus de régulation de la part des autorités ne semble pas près de s'atténuer. Les jeux sur *smartphone* sont particulièrement concernés car ils sont bien plus facilement diffusables : les joueurs sur smartphone représentent 59 % des utilisateurs de jeu vidéo en Chine en 2021 (22 % des autres joueurs utilisent des consoles, 19 % autres des PC), et seront 660 millions de joueurs mobiles d'ici 2025.

Automobile : les ventes de véhicules particuliers progressent de 5,3 % en 2023 ; la part des VEN s'élève à 35 %

Selon des données de la CPCA[2] reprises par *Reuters*, les ventes de véhicules particuliers ont atteint 21,93 M d'unités sur le marché chinois en 2023, soit une progression de 5,3 % en g.a.. Le marché automobile chinois est ainsi en croissance pour la troisième année consécutive.

En 2023, les véhicules à énergies nouvelles (VEN) ont représenté 35 % des ventes. Pour mémoire, une feuille de route publiée en 2020 prévoyait que 50 % des véhicules vendus seraient des VEN à horizon 2035, avec un objectif intermédiaire de 25 % en 2025.

Répartition des ventes de véhicules particuliers entre 2021 et 2023

	2021	2022	2023
Véhicules électriques à batterie (BEV)	12 %	20 %	23,5 %
Véhicules hybrides rechargeables (PHEV)	3 %	7 %	11,8 %
Véhicule à autre type de carburant	85 %	73 %	64,7 %

Sources : CPCA ; Reuters

D'après un analyste d'UBS cité par *Reuters*, la part des marques chinoises dans les ventes domestiques s'élève à 56 % en 2023 et devrait progresser à 63 % en 2024.

À noter que BYD a dépassé Tesla en tant que premier vendeur mondial de véhicules électriques au 4ème trimestre 2023. Pour autant, Tesla reste en tête sur l'ensemble de l'année (1,81 M de véhicules, contre 1,58 M pour BYD).

Retour au sommaire ici

[2] Association chinoise des véhicules particuliers

Développement durable, énergie et transports

Climat : Liu Zhenmin officiellement désigné représentant spécial pour le climat, en succession de Xie Zhenhua

Le 12 janvier, le ministère de l'Ecologie et de l'Environnement a annoncé, dans un communiqué de compte-rendu de la réunion sino-américaine sur le climat, que XIE Zhenhua se retirait officiellement pour être remplacé par LIU Zhenmin en tant que représentant spécial pour le climat de la Chine.

Pour mémoire, XIE Zhenhua occupait ce poste de rang ministériel depuis février 2021. Sa nomination avait suivi de quelques semaines celle de John Kerry à un poste similaire dans l'organigramme états-unien. Les deux hommes partageaient une relation privilégiée depuis de nombreuses années, qui a selon la plupart des analystes, permis de maintenir des échanges techniques entre les deux pays, malgré les tensions diplomatiques. Cette relation privilégiée a pu jouer une dernière fois avec la déclaration de Sunnylands (voir brèves du 13 novembre 2023) et lors de la COP28 (voir brèves du 11 décembre 2023).

LIU Zhenmin était déjà présent lors de la COP28 en décembre 2023. Cet ancien vice-ministre des Affaires étrangères a également été secrétaire général adjoint des Nations unis, chargé du département des Affaires économiques et sociales.

Energie : la conférence nationale de travail sur l'énergie fixe les priorités pour 2024, encore largement inchangées par rapport à 2022 et 2023

Le 21 décembre 2023, s'est tenue à Pékin la conférence annuelle sur le travail dans l'Energie de la NDRC et l'administration nationale de l'Energie (NEA), ayant pour but de fixer les priorités et cibles pour l'année à venir. Comme les deux années précédentes, la **sécurité énergétique** est au cœur des préoccupations : augmentation et stabilité de la production énergétique et des approvisionnements, en conservant le **charbon comme filet de sécurité**. Pour 2024, les priorités restent similaires à celles de 2023 (voir brèves du 2 janvier 2023) : 1) continuer à **développer les « nouvelles énergies »** et poursuivre la transformation bas carbone, 2) améliorer **l'intégration entre sciences, technologie et industrie** et **l'autonomie des chaînes de valeur de l'énergie**, 3) poursuivre les **réformes** pour unifier le marché de l'énergie et notamment les échanges d'électricité sur le marché, 4) renforcer la **coopération internationale à travers la BRI** pour tirer parti des marchés et ressources nationaux et internationaux (la BRI n'avait pas été évoquée dans le communiqué de presse en 2023), 5) promouvoir la transformation énergétique bas carbone en **milieu rural**, notamment le chauffage propre dans le Nord et les infrastructures de recharge de VE (nouvelle priorité par rapport à 2023).

L'année dernière, la participation à la gouvernance mondiale était évoquée dans le communiqué de presse.

Pour 2024, des cibles de déploiement de 200 GW de capacités additionnelles éoliennes et solaires et de 5 GW de nucléaire ont été fixées.

En outre, lors d'une revue à mi-parcours du 14ème Plan Quinquennal, la NDRC a admis que les objectifs de réduction de l'intensité énergétique et de l'intensité carbone et de jours non pollués ont pris du retard. Pour corriger cette tendance, la NDRC souligne la nécessité d'améliorer les politiques d'intensité, de mieux contrôler les projets émetteurs, de contrôler la consommation totale de charbon, de conserver l'énergie, de mieux contrôler les polluants.

Energie : Projet de loi Energie en examen

A noter également la soumission d'un **projet de loi Energie** le 5 janvier au Conseil des affaires de l'Etat. Le premier projet de loi avait été déposé en 2007, mais n'a jamais abouti, notamment à cause de l'éclatement des compétences entre les différents départements ministériels chinois. Cette loi pourrait permettre de clarifier la gouvernance de l'énergie en Chine dans un système énergétique qui se libéralise, se décarbone et se décentralise petit à petit. Pour rappel, il existe déjà des lois sur les Energies Renouvelables, sur l'Industrie du Charbon, sur la Conservation Energétique.

Climat : la Chine soumet sa quatrième communication nationale sur le changement climatique à la CCNUCC

En conformité avec l'engagement de l'article 12 de la Convention-cadre des Nations Unies sur les changements climatiques (CCNUCC), la Chine a récemment soumis sa quatrième communication nationale sur le changement climatique (FNC) et son troisième rapport biennal actualisé (BUR3) au secrétariat de la CCNUCC. Ces rapports présentent les inventaires nationaux des gaz à effet de serre (GES) de la Chine pour les années 2017 et 2018, avec les calculs rétroactifs nécessaires des émissions et de l'absorption de GES pour l'année de référence 2005 en vue de la contribution déterminée au niveau national (CDN). En 2018, les émissions totales de GES de la Chine en 2018 étaient d'environ 13 Mds de tonnes d'équivalent CO_2, principalement attribuables à la production d'énergie et aux activités industrielles, qui représentaient à elles seules plus de 90 % des émissions (77,9 % et 14,5 %, respectivement). Le CO_2 et le CH_4 constituaient plus de 93 % du total des émissions de GES. Au cours du 13e Plan quinquennal (2016-2020), la Chine a enregistré une croissance moyenne de 2,1 % de ses émissions et de 1,7 % des émissions par habitant.

Solaire : Huaneng finalise un projet majeur de solaire pérovskite

L'un des 5 énergéticiens chinois majeurs, Huaneng, a annoncé en décembre avoir finalisé le plus gros projet de production d'électricité solaire utilisant la technologie pérovskite (à plus haut rendement que les PV silicone classiques), dans le Qinghai. L'énergéticien China Three Gorges avait fait une annonce similaire dans le mois, pour un projet en Mongolie Intérieure. Huaneng revendique des technologies indigènes à 90 %. Ce projet illustre le passage du développement en laboratoire à la commercialisation à grande échelle en train de s'opérer. Ce projet a été permis par une forte coopération entre acteurs de la recherche et industriels (start-ups, fabricants, développeurs). Pour rappel, le 14ème Plan Quinquennal met l'accent sur le développement des cellules solaires de haute efficacité, notamment pérovskite.

Energie : Inauguration du premier navire chinois de forage en haute mer

La Chine a inauguré son premier navire de forage en haute mer, le « Mengxiang 梦想 » à Canton mi-décembre 2023. Il possède une capacité de forage de 11 000 m (soit une capacité à atteindre les parties les plus profondes de l'océan), une autonomie de près de 28 000 km, 9 laboratoires embarqués de pointe. La construction, débutée en novembre 2021, a été menée par le ministère des Ressources naturelles (MNR) et réalisée par le *China State Shipbuilding Group*. La presse vante le rôle du navire dans l'exploration et l'exploitation énergétique, la sécurité énergétique et le développement de la puissance maritime de la Chine. Un des objectifs principaux est l'extraction d'hydrate de méthane, énergie fossile contenant une concentration importante de méthane, et dont les réserves se situent majoritairement en mer de Chine du Sud (estimation de 80 Mds t de réserves). La Chine a déjà effectué des essais de forage en 2017 et 2020. Pourtant, la déstabilisation et la fonte des hydrates de méthane pourraient représenter une bombe climatique, en relâchant des quantités massives de méthane dans l'atmosphère (fonte déjà en cours en mer du Nord). Pour rappel, la France ainsi que 20 pays ont signé un moratoire sur l'exploitation minière des fonds marins début 2023, tandis que la Chine est en faveur de l'exploitation (voir brèves du 31 juillet 2023).

Environnement : la Chine vise à promouvoir les synergies entre le traitement des eaux polluées et la décarbonation

La Commission nationale pour le développement et la réforme (NDRC), conjointement avec le ministère du Logement et du Développement urbain-rural (MOHURD) et le ministère de l'Ecologie et de l'Environnement (MEE), a émis un avis sur la promotion des synergies entre le traitement des eaux polluées et la décarbonation. Le plan prévoit des mesures telles que la modernisation des installations, la gestion intelligente de l'eau, la réduction des émissions de GES en adoptant des technologies vertes, la promotion de l'utilisation de l'eau recyclée, et le renforcement de l'utilisation des énergies renouvelables en incitant les stations d'épuration à déployer leur

propre installation de production d'énergie renouvelable. D'ici 2025, le plan vise à atteindre un taux d'utilisation de l'eau récupérée supérieur à 25 % dans les villes en pénurie d'eau pour les villes de niveau supérieur ou égal au rang de préfecture, ainsi que la construction de 100 stations d'épuration de référence à faible émission de carbone.

Plastique : plan d'action pour réduire les emballages du secteur de la livraison

Un plan d'action pour rendre plus durables les emballages de livraison a été dévoilé par la NDRC, la poste chinoise et 6 autres départements ministériels (MIIT, MOF, MoHURD, MOFCOM, SASAC, Parquet populaire) en décembre 2023. Il propose : 1) la création un système standardisé pour le « packaging vert » d'ici 2025, 2) l'interdiction de substances toxiques, 3) 10 % d'utilisation d'emballages recyclés pour les livraisons intra-villes, 4) la sensibilisation des géants du e-commerce et de la livraison. Le secteur consomme 9 Mt de papier et 1,8 Mt de plastique par an (chiffres 2020) pour un total de plus de 120 Mds de colis en 2023 dans le pays. Certains leaders du secteur, comme Cainiao (appartenant à Alibaba), JD.com, SF Express ont commencé à entreprendre des actions de réduction du plastique : Alibaba a par exemple établi des lignes directrices en 2021 et travaille sur des standards pour le plastique biodégradable.

Par ailleurs, un article de China Dialogue souligne l'échec du plastique biodégradable à Pékin : 19/29 types de plastiques biodégradables ne respectent pas les standards nationaux (concernant les labels, le taux de biodégradation, les émissions de composés organiques volatils…). Ces plastiques sont en outre mal gérés, puisqu'ils sont brûlés ou mis en décharge avec les plastiques traditionnels. Pour rappel, la NDRC et le MEE avaient sorti en septembre 2021 un plan quinquennal pour lutter contre la pollution plastique, qui vise notamment les secteurs de la distribution, de l'e-commerce et de la livraison, et cible l'interdiction d'objets en plastique à usage unique dans toutes les grandes villes d'ici 2025 (voir brèves du 13 septembre 2021).

Transport aérien : la CAAC publie son bilan de l'année 2023 et ses objectifs pour 2024

Le 4 janvier 2024, la CAAC a tenu sa conférence nationale annuelle, au cours de laquelle elle a dressé le bilan de l'année 2023 et dévoilé ses objectifs pour 2024. Le tableau ci-dessous présente les principales données publiées par la CAAC.

	2019	2022	2023	Objectif 2024
Turnover du secteur (Md tonne-km)	129,3	59,9	118,8	136,0
Passagers transportés (M PAX)	659,9	251,7	620,0	690,0
Cargo transporté (Mt)	7,53	6,08	7,35	7,60
Taux de remplissage	83,2%	66,6%	77,9%	-

Le trafic aérien domestique a dépassé son niveau de 2019, enregistrant une croissance de 1,5% selon les autorités chinoises. Au 31 décembre 2023, le nombre de vols passagers internationaux hebdomadaires a atteint 4 782 (soit 63% de 2019), contre moins de 500 au début de l'année. Parmi ces vols, 3 224 (67%) étaient opérés par des compagnies chinoises et 1 559 (33%) par des compagnies internationales. Les compagnies chinoises ont ainsi repris 73,5% de leur niveau de 2019 pour les vols internationaux, tandis que les compagnies internationales ont atteint 48,1% de 2019.

La CAAC a souligné que plus de 60% des vols passagers internationaux entre la Chine et l'Europe ont repris et 19% entre la Chine et les Etats-Unis (63 vols hebdomadaires contre 332 en 2019). Les arrangements bilatéraux de droits de trafic ont été rétablis avec 125 pays. La CAAC a annoncé vouloir continuer en 2024 à promouvoir la reprise entre la Chine et les États-Unis en facilitant les consensus entre les deux chefs d'État. Elle souhaite également élargir les droits de trafic dans le cadre de l'initiative *Belt and Road* et approfondir la coopération avec les pays d'Asie centrale, du Moyen-Orient et de l'Afrique.

La CAAC a également annoncé d'autres objectifs, dont l'étude préliminaire du 15ème plan quinquennal, la création d'un centre de « données massives » sectoriel ou encore la mise en œuvre du plan de développement des sciences et technologies de l'aviation civile à long terme (2021-2035).

D'après la CAAC, la transition verte de l'aviation civile sera accélérée, avec un accent sur la recherche et le développement ainsi que l'application à grande échelle du SAF. La CAAC travaillera également à la certification de projets prioritaires tels que le C919 et l'ARJ21, avec une attention particulière à la certification par l'EASA du C919 pour permettre son déploiement international.

Retour au sommaire ici

Agriculture et agro-alimentaire

Les priorités chinoises de développement agricole pour 2024 ont été annoncées lors de la conférence nationale sur le travail rural

Le 19 et 20 décembre s'est tenu à Pékin la conférence nationale annuelle sur le travail rural. Cette conférence, tenue par des hauts responsables du comité central du PCC et du Conseil d'Etat, a pour but de définir les objectifs de développement de l'agriculture et des zones rurales pour la nouvelle année. Le gouvernement chinois y a ainsi annoncé les priorités du secteur agricole pour 2024.

La **sécurité alimentaire** a évidemment été l'un des thèmes privilégiés de cette conférence nationale. Elle est considérée par le gouvernement chinois comme l'un de ses intérêts les plus fondamentaux. Les objectifs sont multiples. Il s'agit d'abord de lutter contre la conversion d'usage des terres agricoles, et de promouvoir l'augmentation de la surface agricole utile (SAU) nationale. La ligne rouge de 120 M ha de terres agricoles a été maintenue comme seuil minimal au-dessus duquel la SAU nationale doit se maintenir (en 2021, la SAU de la Chine est de 521 M ha). Il s'agit également d'accroître les rendements céréaliers tout en prévenant et atténuant les conséquences des épisodes climatiques extrêmes, ceci afin de maintenir une production nationale supérieure à 650 M tonnes de céréales en 2024 (Le Bureau National de la Statistique a indiqué que ce volume de production a été dépassé ces neuf dernières années). La décision d'autorisation d'usage de semences OGM de maïs s'inscrit dans cette volonté chinoise d'un accroissement des volumes de production de céréales. De plus, la conférence a vu évoquer la mise en place d'un mécanisme de compensation inter-provinces entre les provinces productrices de céréales et les provinces consommatrices, les provinces de production céréalière ayant des économies moins développées.

L'innovation industrielle et technologique est également un des axes majeurs du modèle de développement agricole chinois. Le secrétaire général du parti Xi Jinping a déclaré durant la conférence nationale sur le travail rural l'importance de miser sur l'innovation dans les technologies de base mais également de pointe du secteur agricole. La vision chinoise de la sécurité alimentaire se base notamment sur une modernisation conséquente des infrastructures, des outils de production et des moyens logistiques de transport et de stockage.

L'accent a finalement été mis sur la **revitalisation rurale**, entendue comme le développement économique des zones rurales. Trois priorités ont été dégagées par le parti à ce sujet : le développement rural, la construction rurale et la gouvernance rurale. Ces trois priorités avaient déjà été mentionnées dans le document central N°1 de 2023, et la conférence nationale sur le travail rural a promu leur amélioration, notamment dans le cadre du renforcement des mesures d'augmentation des revenus des agriculteurs.

Retour au sommaire ici

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Data : Approfondissement des échanges transfrontaliers de données avec la Chine

Le gouvernement de Hong Kong a récemment annoncé son intention d'approfondir ses échanges transfrontaliers de données avec des villes et provinces « au-delà de la Greater Bay Area (GBA) », soit avec l'ensemble de la Chine continentale. Paul CHAN, Secrétaire aux Finances, a annoncé cette initiative en précisant que les détails seront fournis ultérieurement. Dans le cadre de cette démarche, Hong Kong prévoit de mettre en place une plateforme de partage d'informations avec ces nouveaux acteurs, tout en établissant des directives pour une gestion efficace et transparente des données.

Selon P. CHAN, l'objectif principal de cette mesure est de favoriser l'innovation technologique à Hong Kong en utilisant les connaissances et les données de Chine continentale. Elle a été annoncée quelques semaines après le lancement d'un programme pilote entre Hong Kong et la Chine, visant à faciliter le partage de données pour certaines industries de la GBA. L'objectif global est de renforcer la coopération transfrontalière pour favoriser le développement économique et technologique de la région, tout en consolidant la position de Hong Kong en tant que « global data hub ».

Budget : « Un an ou deux » avant de retrouver un excédent budgétaire, selon P. CHAN

Selon le Secrétaire aux Finances, Paul CHAN, Hong Kong pourrait mettre "un an ou deux" pour revenir à un excédent budgétaire, en raison de la situation économique difficile de la RAS et de moindres ventes de terrains, qui réduisent les revenus du gouvernement (*Land Premium)*.

P. CHAN a également annoncé une prévision de déficit public de 110 Mds HKD (14,1 Mds de USD) au cours de l'exercice financier actuel. Il a toutefois assuré que les efforts pour dynamiser les ventes de nouveaux terrains se poursuivraient malgré le manque d'intérêt récent des promoteurs immobiliers pour plusieurs sites.

Il a également souligné que l'élection présidentielle aux États-Unis pourrait exercer des pressions économiques négatives sur Hong Kong, mais la fin attendue du cycle de hausse des taux d'intérêt et une éventuelle amélioration de la croissance en Chine continentale pourraient offrir des perspectives favorables à l'économie locale.

Immobilier : Selon Citibank, les prix immobiliers devraient baisser à Hong Kong de 10 % en 2024

Selon Citigroup, les prix des logements à Hong Kong devraient subir une baisse de 10 % en 2024 en raison d'un excès d'offre et des taux d'intérêt élevés, malgré une éventuelle reprise de la bourse locale d'ici la mi-année. La banque d'investissement prévoit que la FED américaine commencera à réduire ses taux d'intérêt en juillet, avec des baisses de 0,25 % trimestrielles.

Ka LIU, Directeur Immobilier chez Citibank Hong Kong, souligne que les effets des baisses de taux sur le secteur immobilier prendront un certain temps. Citigroup prévoit également une offre importante de nouveaux logements, avec près de 20 000 unités terminées au cours des deux prochaines années, comparée à la vente de 10 000 unités en 2022 et de 9 000 unités au cours des neuf premiers mois de 2023.

Retour au sommaire ici

Secteur du jeu : les revenus des casinos ont augmenté de 334 % en g.a. en 2023

Les revenus des casinos ont augmenté de 334 % en g.a. à 22,7 Mds USD en 2023, soit 62,6 % du niveau d'avant la pandémie. Malgré le ralentissement économique en Chine, Morgan Stanley prévoit une nouvelle augmentation de 28 % des revenus en 2024 par rapport à 2023, ce qui représenterait 80 % du niveau de 2019. Selon S&P Global Ratings, les revenus du jeu en masse devraient augmenter de 20 à 30 % en 2024, dépassant de 5 à 15 % ceux de 2019. Les revenus de grands clients (VIP) restent toutefois stables en raison de réglementations plus strictes concernant les opérations de *junkets* (officines en charge d'attirer les grands joueurs dans les salles de jeux).

Commerce extérieur : les importations de Macao ont progressé de 1,4 % au cours des onze premiers mois de 2023

Les importations macanaises ont progressé de 1,4 % à 16,1 Mds USD au cours des onze premiers mois de 2023, mais celles en provenance de l'UE ont baissé de 2,1 % (5,1 Mds USD). Les importations de produits alimentaires et boissons ainsi que de bijoux en or ont respectivement augmenté de 23,7 % et de 47,9 %. Avec 16,3 % de part de marché, la France demeure le premier fournisseur européen de Macao (-11,8 % en g.a atteignant 2,6 Mds USD), devant l'Italie et la Suisse.

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

Taïwan

Deux rives : le Ministère de l'économie soutient la filière pétrochimique dans son travail de diversification des marchés, de montée en gamme et de décarbonation face aux sanctions chinoises

La Ministre de l'économie, WANG Mei-hua, a reçu dès le 22 décembre dernier, les représentants de l'industrie pétrochimique. La veille en effet, la Chine avait annoncé la suspension de tarifs préférentiels prévus dans le cadre de l'ECFA (Accord-cadre de coopération économique signé en 2010), sur 12 produits du secteur de la pétrochimie (xylène, copolymère de propylène, propylène, chlorure de vinyle…) à compter du 1er janvier 2024. Estimant que les « autorités du DPP » n'avaient pris aucune mesure pour supprimer les barrières commerciales dénoncées jusqu'ici, le ministère du commerce chinois a de nouveau annoncé le 9 janvier envisager d'étendre les sanctions à d'autres catégories de produits, tels que l'agriculture et la pêche, les machines-outils, les pièces détachées automobiles, ou encore le textile.

Pour mémoire l'Accord-cadre de coopération économique (ECFA) signé entre Taiwan et la Chine en 2010, a permis de supprimer dans les trois années qui ont suivi, les droits de douane au niveau de 539 produits taïwanais (produits agricoles, pétrochimiques, machines-outils, textiles…) et de 267 produits chinois (récolte précoce). Selon les statistiques taiwanaises, ce dispositif a permis à Taiwan entre 2011 et septembre 2023 d'économiser 9,8 Mds USD de droits de douane, contre un peu plus de 1 Md USD pour la Chine.

La liste des produits pétrochimiques ciblés dans un premier temps par les sanctions chinoises a représenté pour Taiwan un montant de 2,5 Mds USD d'exportation vers la Chine en 2022, soit 12 % du montant des exports de Taiwan vers la Chine dans le cadre de la liste précoce. Ces produits sont désormais taxés à partir du 1er janvier 2024 à des droits de douane allant de 1 à 10% (8 produits soumis à 2%, 2 à 6,5 % et 1 à 10 %).

Si du côté taiwanais, le MOEA a tenté de rassurer en soulignant que pour la majorité d'entre eux (1,6 Mds USD) les droits de douane passeront à 1 ou à 2 % uniquement, néanmoins, un des principaux acteurs taiwanais du secteur pétrochimique, Formosa Plastics, très présent à Ningbo au Zhejiang, devrait être touché par ces sanctions, la suppression des tarifs préférentiels réduisant fortement la compétitivité de ses exportations de matières premières vers la Chine. La profession estime par ailleurs que des répercussions sont à prévoir sur le long terme, et de manière plus transversale, en raison de l'étendue des applications pétrochimiques dans l'industrie. La presse note que le secteur en Chine s'est beaucoup développé ces dernières années, et est aujourd'hui, avec une demande intérieure atone, devenu de fait un concurrent de Taiwan sur les marchés à l'export. Cette concurrence s'ajoute par ailleurs à celle de la Corée du Sud et du Japon qui bénéficient également depuis 2022 du cadre du Partenariat économique global régional (RCEP), dont Taiwan ne fait pas partie.

Le MOEA s'est engagé à mobiliser des acteurs comme l'ITRI pour accompagner l'industrie dans son travail de diversification, de montée en gamme et de décarbonation, et devrait débloquer une enveloppe de 18 Mds TWD (soit un peu plus de 530 MEUR) pour soutenir les entreprises du secteur.

Commerce extérieur : les exportations taïwanaises semblent reprendre, mais les importations stagnent

En 2023, les exportations taïwanaises ont diminué de près de -10 % malgré un rebond en fin d'année (+4 % en novembre et +12 % en décembre), atteignant 432 Mds USD. Les produits électroniques, premier secteur d'exportation avec 179 Mds USD (soit 41 % du total), diminuent de -11 %, entraînés par le fléchissement des ventes de circuits intégrés (-10 % ; 167 Mds USD) en raison des stratégies de déstockage des clients internationaux. Par ailleurs, les produits informatiques et de communication (83 Mds USD, soit 19 % du total des exportations), augmentent de +29 %, bénéficiant de la demande en hausse des appareils et équipements dédiés au développement de l'informatique de haute performance, de l'intelligence artificielle, etc. Parmi les principaux clients de l'île, les ventes vers la Chine (y/c Hong Kong) accusent une baisse de -18 %, représentant un montant de 152 Mds USD, soit environ 35 % des ventes totales. Les exportations à destination de l'ASEAN et du Japon baissent également de -5 % et -6 % respectivement, alors que celles vers les Etats-Unis (+2 %) et l'Europe (+3 %) augmentent.

S'agissant des importations qui ont chuté de -18 % par rapport à 2022 pour atteindre 352 Mds USD, les composants électroniques diminuent de -17 %, suivis des produits minerais (-26 %) et des machines-outils (-24 %). Parmi les achats de biens d'équipement (60 Mds USD ; -20 %), il est à noter que ceux du secteur des semiconducteurs accusent une baisse importante de -33 %, les entreprises du secteur restant encore prudentes dans leurs projets d'investissement, notamment TSMC qui devrait annoncer prochainement son CAPEX 2024. Le fondeur taiwanais vient de publier ses revenus en 2023 qui s'établissent à 2 162 Mds TWD (environ 64 Mds EUR), soit une baisse de -4,5 % par rapport à l'année précédente.

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, hannah.fatton@dgtresor.gouv.fr

Rédaction : SER de Pékin

Abonnez-vous : laureen.calcat@dgtresor.gouv.fr