

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Chine & Mongolie

Une publication du SER de Pékin
Semaine du 02 septembre 2024

Chine continentale

Conjoncture [\(ici\)](#)

PMI : tendance contrastée de indices PMI pour le mois d'août, y compris pour les commandes à l'export

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

Relation Chine-Canada : le MOFCOM annonce l'ouverture prochaine de trois nouvelles enquêtes à l'encontre du Canada

Commerce extérieur : croissance de l'excédent commercial au S1 2024

Commerce bilatéral : déséquilibre persistant de la balance commerciale bilatérale au S1 2024

Climat des affaires [\(ici\)](#)

Accès au marché : publication de nouvelles lignes directrices pour les entreprises privées et étrangères

Industrie et numérique [\(ici\)](#)

Données numériques : publication d'une liste négative de flux transfrontaliers de données numériques par la municipalité de Pékin

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

Energie : baisse des approbations de nouvelles centrales à charbon au premier semestre 2024

Energie : publication conjointe d'un programme de construction pour un nouveau système énergétique (2024-2027)

Photovoltaïque : pertes importantes pour les industriels chinois au premier semestre 2024

Economie verte : Pékin publie des directives sur la transition verte de l'économie

Aviation civile : Incident sur un A350 de Cathay Pacific, 48 appareils immobilisés

Aviation civile : Air China et China Southern réceptionnent leur premier C919

Actualités locales [\(ici\)](#)

Guizhou - Guiyang : le Salon international de l'industrie du Big Data de Chine 2024 s'est ouvert à Guiyang le 28 août

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

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

Aviation : annulation de 90 vols de Cathay Pacific

Immobilier : le ralentissement persiste

Immobilier : perte annuelle de 20 Mds HKD pour le groupe NWD

Macao [\(ici\)](#)

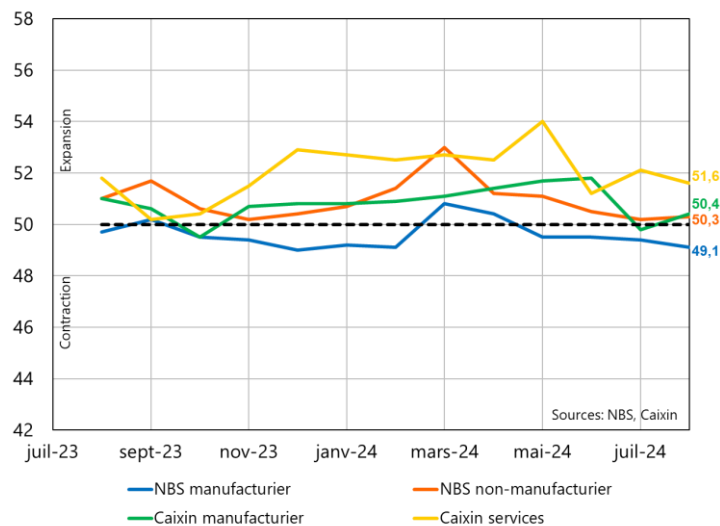
Transport : attribution d'un contrat de 3,66 Mds MOP pour la ligne « Est » du Light Rapid Transit de Macao

Chine continentale

Conjoncture

PMI : tendance contrastée de indices PMI pour le mois d'août, y compris pour les commandes à l'export

Niveau des Indices PMI chinois



L'indice [PMI manufacturier officiel](#) diminue de 0,3 points de pourcentage en août, à 49,1 et se maintient en zone de contraction pour le quatrième mois consécutif. Les cinq sous-indices qui composent l'indicateur sont en zone de contraction et en baisse par rapport à juillet (production, nouvelles commandes, inventaire des matières premières, emploi, temps de livraison des fournisseurs). La diminution est plus importante pour les plus petites entreprises et les secteurs les plus énergivores alors que les nouvelles technologies restent dynamiques.

A l'inverse, l'indice [PMI manufacturier de Caixin](#) remonte légèrement au mois d'août pour repasser en zone d'expansion à 50,4 (contre 49,8 au mois de juillet).

L'indice [PMI officiel non-manufacturier](#) s'établit à 50,3 (0,1 de plus que pour le mois précédent). Avec toutefois une diminution notable du sous-indice des nouvelles commandes à l'export (47,6 contre 49,6 en juillet). Après une légère reprise en juillet l'indice [PMI Caixin des services](#) diminue en août pour s'établir à 51,6 (contre 52,1 en juillet).

Pour mémoire, le PMI manufacturier Caixin 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.

Retour au sommaire [ici](#)

Échanges et politique commerciale

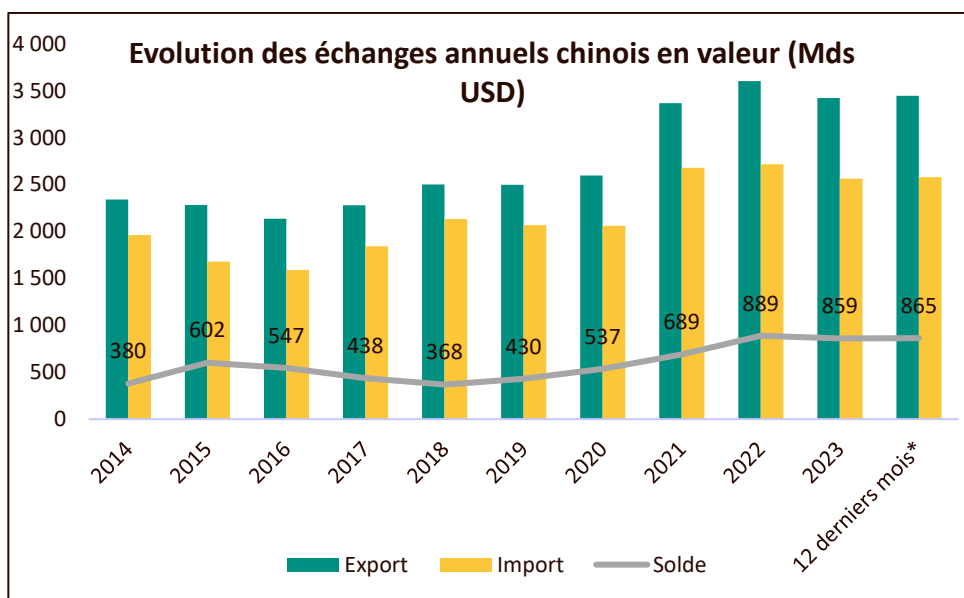
Relation Chine-Canada : le MOFCOM annonce l'ouverture prochaine de trois nouvelles enquêtes à l'encontre du Canada

Le 3 septembre 2024, le porte-parole du ministère chinois du Commerce (MOFCOM) [a annoncé](#) l'ouverture prochaine de deux enquêtes antidumping – la première à l'encontre des graines de canola originaires du Canada et la seconde à l'encontre de certains produits chimiques originaires du Canada – ainsi qu'une enquête sur les barrières d'accès au marché concernant les droits additionnels imposés par les autorités canadiennes sur les véhicules électriques, l'acier et l'aluminium chinois. Par ailleurs, le porte-parole du MOFCOM a également indiqué qu'une plainte serait déposée par la Chine à l'OMC pour contester les mesures canadiennes susmentionnées.

Pour rappel, le 26 août dernier les autorités canadiennes avaient annoncé l'imposition d'un droit additionnel de 100 % sur les véhicules électriques à partir du 1^{er} octobre prochain, et un droit additionnel de 25 % sur plusieurs produits chinois en acier et en aluminium à partir du 15 octobre prochain. Les exportations chinoises de véhicules électriques à destination du Canada se sont élevées à 1,6 Mds USD en 2023, soit 4 % des exportations mondiales de véhicules électriques chinois.

Commerce extérieur : croissance de l'excédent commercial au S1 2024

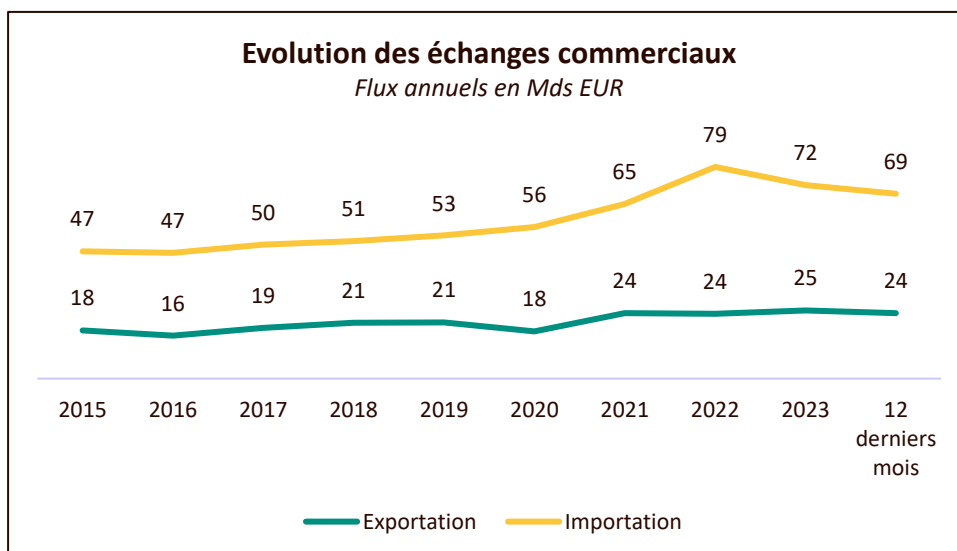
Le montant des échanges extérieurs chinois s'est légèrement accru au 1^{er} semestre 2024, l'excédent commercial chinois en valeur enregistrant une augmentation mesurée (+1,4 %) à 438 Mds USD. En revanche, le volume des exportations a fortement augmenté au cours du T1 2024, stimulées par une baisse du prix à l'export. En particulier, les exportations de véhicules électriques ont augmenté de +17 % en volume. Par ailleurs, la Chine continue de renforcer ses liens à l'export avec les pays à revenu intermédiaire – en particulier le Vietnam, le Mexique et le Brésil.



Source : douanes chinoises

Commerce bilatéral : déséquilibre persistant de la balance commerciale bilatérale au S1 2024

En raison d'une baisse des importations françaises de produits chinois plus marquée que celle que des exportations françaises à destination de la Chine (respectivement -8 % et -9 % en g.a.), le déficit commercial a continué à se résorber au premier semestre 2024 (21 Mds EUR contre 23 Mds EUR au S1 2023), tout en se maintenant au-dessus de son niveau prépandémique (15 Mds EUR au S1 2019). Toutefois, si les importations enregistrent une baisse en valeur, une baisse moindre des volumes ne peut être exclu, eu égard au contexte de baisse du prix à l'export chinois. Le recul des exportations a été alimenté par la contraction des résultats enregistrés dans le secteur aéronautique (-26 % en g.a.), permettant au secteur du luxe de devenir le premier poste d'exportations vers la Chine. Par ailleurs, si les importations de véhicules électriques chinois ont chuté tant en valeur qu'en volume, ces dernières demeurent supérieures à leur niveau enregistré au premier semestre 2021 (+317 % en valeur et +118 % en volume).



Source : douanes françaises

[Retour au sommaire](#) [ici](#)

Climat des affaires

Accès au marché : publication de nouvelles lignes directrices pour les entreprises privées et étrangères

Le 21 août 2024, le Bureau général du Comité central du Parti communiste chinois (PCC) et le Bureau général du Conseil des affaires de l'Etat ont conjointement [publié](#) de nouvelles lignes directrices concernant l'accès au marché des entreprises privées et étrangères. En particulier, le document annonce que les restrictions à l'accès au marché dans les secteurs suivants seront allégées : informatique et intelligence artificielle, médecine, aérospatiale, industrie minière marine, nouvelles énergies et nouveaux matériaux, quantique, semences végétales et ferroviaire intelligent. Toutefois, le document ne précise pas les modalités et le calendrier de ces mesures. Par ailleurs, le retrait de certaines barrières d'accès au marché pour un secteur ne signifie pas que l'ensemble des barrières seront levées. De même, les entreprises étrangères pourraient se voir octroyer un traitement différencié par rapport aux entreprises chinoises privées en fonction du secteur.

Pour rappel, les flux d'investissements directs étrangers en Chine ont atteint leur niveau le plus bas au deuxième trimestre 2024 (-15 Mds USD) depuis le début de leur relevé en 1998, dépassant leur précédent record enregistré au troisième trimestre 2023 (-12 Mds USD).

Retour au sommaire [ici](#)

Industrie et numérique

Données numériques : publication d'une liste négative de flux transfrontaliers de données numériques par la municipalité de Pékin

Publiée le 30 août 2024, cette liste a été rédigée conjointement par le Conseil des Affaires de l'Etat et les bureaux municipaux du Ministère du Commerce, de l'Administration Chinoise du Cyberspace (CAC) et de l'Administration Nationale des Données (NDA). Cette liste négative, qui a vocation à être appliquée dans le périmètre de la municipalité autonome de Pékin, liste les types de données numériques soumises à des restrictions avant transfert transfrontalier. 48 flux de données transfrontaliers sont concernés dans les domaines suivants : industrie automobile, médicale, aviation civile, services en ligne et intelligence artificielle. Ces restrictions concernent également les opérateurs d'infrastructures d'informations critiques (CIIO) et tout opérateur reconnu par la CAC comme manipulant des « données importantes ».

L'ensemble de ces flux sont soumis soit à :

- Une évaluation de sécurité préalable à tout transfert transfrontalier ;
- La conclusion d'un contrats types pour l'exportation de données personnelles.

Ces mesures poursuivent la même logique que celles publiées par la municipalité autonome de Tianjin, la première à établir une liste négative relative transfert transfrontalier de données numériques ([voir les brèves du SER de Pékin – semaine du 13 mai 2024](#)). *A contrario*, la zone de libre-échange (ZLE) de Lingang située à proximité de Shanghai avait publié une liste « blanche » de flux de données transfrontaliers exemptés de tout contrôle ([voir les brèves du SER de Pékin – semaine du 15 janvier 2024](#)).

Pour mémoire, la CAC a publié en mars dernier des règles assouplissant les transferts de données transfrontaliers (voir les brèves du SER de Pékin – semaine du 25 mars 2024). Ces règles autorisent les ZLE à mener des projets pilotes d'exportation de données, notamment en utilisant des listes négatives. Auparavant, les entreprises ne disposaient que de peu d'indications sur les types de données considérées comme particulièrement sensibles et devant à ce titre faire l'objet des procédures de conformité plus strictes.

Retour au sommaire [ici](#)

Développement durable, énergie et transports

Energie : baisse des approbations de nouvelles centrales à charbon au premier semestre 2024

Selon [une étude](#) publiée par le Centre for *Research on Energy and Clean Air* (CREA) et *Global Energy Monitor* (GEM), la Chine a approuvé la construction de 12 projets de centrales à charbon au premier semestre 2024 (9 GW cumulés). Cette baisse de 83 % comparée au premier semestre 2023 traduit un ralentissement important après plus de 200 GW de centrales à charbon approuvées en 2022 et 2023 et quatre années de trajectoire haussière. Les analystes du CREA et du GEM expliquent cette réduction par le déploiement de plus de 400 GW de solaire et d'éolien depuis 2023, suffisant pour couvrir la croissance de la demande d'électricité chinoise sur la période. La tendance est également à la baisse sur les propositions de nouveaux projets avec 37,4 GW proposés au premier semestre 2024 contre 60,2 GW au premier semestre 2023. L'étude pointe néanmoins la construction en cours de plus de plus de 41 GW de centrales à charbon au premier semestre 2024, alors que la Chine a [selon la dernière étude du GEM sur le charbon](#) initié la construction de 95 % des nouvelles centrales à charbon dans le monde en 2023 avec 70,2 GW (voir les [Brèves du SER de Pékin, semaine du 15 avril 2024](#)). Pour rappel, en avril 2021, le président Xi avait affirmé « *contrôler strictement les projets de production d'électricité à partir du charbon et limiter strictement l'augmentation de la consommation de charbon au cours du 14^e plan quinquennal* » (2021-2025).

Energie : publication conjointe d'un programme de construction pour nouveau système énergétique (2024-2027)

La NDRC, l'Administration nationale de l'énergie (NEA) et l'Administration nationale des données (NDA) ont publié conjointement le 6 août dernier [un programme d'action](#) pour la construction d'un « nouveau système énergétique » à l'horizon 2027 (2024-2027). Le programme vise à permettre l'atteinte de l'objectif « double carbone » chinois (pic des émissions avant 2030 et neutralité carbone avant 2060) et d'assurer la sécurité énergétique du pays. Décliné en 9 actions, il est centré sur un développement de « haute qualité » des systèmes de transmission et de distribution d'électricité permettant l'intégration des énergies renouvelables. Le programme prévoit également l'absorption par le réseau du nombre croissant de véhicules

électriques et annonce : (i) la standardisation des bornes de recharge et (ii) le développement des possibilités d'interaction entre les batteries de véhicules électriques et le réseau. Par ailleurs, le programme présente les grandes lignes de modernisation des centrales à charbon (possibilités de combinaison de combustibles, captage et stockage de carbone, mise en place de nouveaux standards environnementaux).

Photovoltaïque : pertes importantes pour les industriels chinois au premier semestre 2024

Les principaux industriels du secteur chinois ont annoncé des pertes sans précédent au premier semestre 2024, en raison d'une chute importante des prix de vente du PV en Chine (prix historiquement bas). Les géants du PV Tongwei et Solar ont respectivement [déclaré plus de 3 Mds de RMB \(38 M USD\) et 5 Mds de RMB \(62 M USD\) de pertes](#) sur le premier semestre 2024. Les mêmes industriels affichaient un an auparavant des bénéfices respectifs de 13,3 Mds RMB et de 9,2 Mds RMB. Ces résultats viennent confirmer l'inquiétude généralisée autour des surcapacités chinoises qui a animé en juin le SNEC, le plus grand salon au monde dédié au PV à Shanghai ([Voir brèves du SER de Pékin – semaine du 17 juin 2024](#)). Certains analystes estiment que cette baisse des prix de vente pourrait conduire à un début de consolidation dans le secteur.

Economie verte : Pékin publie des directives sur la transition verte de l'économie

Le Conseil des Affaires de l'Etat et le Comité central du PCC ont récemment publié des [directives](#) de haut niveau sur la « transition verte du développement économique et social ». Cette publication fait suite aux décisions prises lors du troisième plénum, qui s'est tenu à Pékin mi-juillet.

Les directives émises par Pékin exigent des efforts soutenus pour favoriser une croissance verte dans plusieurs domaines clés. Elles appellent à la décarbonation des secteurs traditionnels tels que l'énergie, les industries lourdes et les transports, tout en élargissant leur champ d'action à de nouvelles priorités. Les directives mentionnent une utilisation plus respectueuse des terres, le développement de matériaux de construction écologiques, ainsi qu'un soutien accru à la conservation des ressources rares et au recyclage des déchets. Par ailleurs, la consommation verte et l'innovation des technologies vertes sont fortement encouragées.

Parallèlement, Pékin entend jouer un rôle de premier plan dans la transition verte mondiale. Le document prévoit une participation active à la formulation de règles internationales sur la lutte contre le changement climatique, la gestion de la pollution marine, la conservation de la biodiversité et la lutte contre la pollution plastique. Il vise à promouvoir la construction d'un

« système mondial de gouvernance environnementale et climatique équitable, raisonnable et gagnant-gagnant ».

Aviation civile : Incident sur un A350 de Cathay Pacific, 48 appareils immobilisés

Cathay Pacific a pris la décision d'immobiliser sa flotte de 48 appareils long-courrier A350 après qu'un avion A350-1000 à destination de Zurich ait été contraint de rebrousser chemin vers Hong Kong suite à un départ d'incendie d'un de ses moteurs Trent XWB-97 fabriqués par Rolls-Royce. Selon [un communiqué](#) de Cathay Pacific publié le 4 septembre 2024, seuls 15 de ses appareils nécessiteraient le remplacement de certaines canalisations de carburant à haute pression. Parmi les 15 avions concernés, six ont déjà subi des réparations réussies et sont prêts à être utilisés et les neuf autres devraient reprendre leurs opérations d'ici le 7 septembre. Cette situation a entraîné l'annulation de 90 vols entre le lundi et le samedi.

Dans [un communiqué](#) publié le 4 septembre, le Civil Aviation Department (CAD) de Hong Kong a annoncé surveiller de près les progrès de Cathay dans la gestion de cet incident, notamment par l'intermédiaire d'inspections sur place effectuées par ses agents. L'Agence européenne de sécurité de l'aviation civile (EASA) a de son côté [publié](#) le 5 septembre une « consigne de navigabilité urgente » qui impose des inspections sur la flotte d'Airbus A350-1000, à réaliser dans un délai de 3 à 30 jours selon l'historique de chaque moteur. L'agence a souligné que cette mesure préventive est basée sur les résultats des premières enquêtes et des inspections menées par la compagnie aérienne. Plusieurs compagnies aériennes asiatiques, telles que Japan Airlines, Thai Airways et Singapore Airlines, ont indiqué procéder à des contrôles de sécurité de leurs flottes d'A350-900 et A350-1000, sans qu'aucun problème n'ait été signalé à ce stade.

Aviation civile : Air China et China Southern réceptionnent leur premier C919

Le 29 août 2024, Air China et China Southern Airlines [ont simultanément réceptionné](#) leur premier appareil C919 au centre de production de COMAC à Shanghai Pudong. Il s'agit des huitième et neuvième exemplaires du C919 livrés par COMAC, après les 7 appareils déjà en service au sein de la compagnie de lancement China Eastern Airlines. Selon [un journaliste](#), il est prévu que 30 C919 soient livrés cette année et que la capacité de production annuelle atteigne 50 unités en 2025 puis 100 en 2027.

Retour au sommaire [ici](#)

Actualités locales

Guizhou - Guiyang : le Salon international de l'industrie du Big Data de Chine 2024 s'est ouvert à Guiyang le 28 août

Le 28 août, s'est tenue à Guiyang la session annuelle du salon international de l'industrie du Big Data de Chine en présence de hauts responsables. Plus de 21 000 invités et 414 entreprises nationales et internationales ont assisté au salon.

Des dirigeants d'entreprises renommées comme NetEase, Alibaba et Huawei, ainsi que le gouvernement, ont exprimé leur engagement à renforcer leurs investissements dans la province du Guizhou. Ils ont souligné les opportunités prometteuses offertes par l'économie numérique qui représente 42% du PIB régional et 10% du PIB national.

Les discussions ont porté sur des thèmes clés tels que l'intelligence artificielle, la récente « black technology », l'industrie et le tourisme numérique, mettant en lumière l'importance croissante de ces secteurs dans le paysage économique actuel.

A la veille de l'événement, la table ronde "Nuit du Big Data" et le "828 B2B Enterprise Festival" organisé par Huawei ont également eu lieu.

La table ronde a réuni des dirigeants d'entreprises pour discuter du développement de l'économie numérique du Guizhou, avec des engagements renforcés en termes d'investissements.

Pendant ce temps, le festival de Huawei, en collaboration avec 17 partenaires, a mis en avant des solutions numériques et des services d'intelligence artificielle pour soutenir la transformation des entreprises chinoises. Huawei a proposé une large gamme de produits et services axés sur le cloud et l'IA, ainsi que des initiatives de formation et de conseil pour les entreprises.

Retour au sommaire [ici](#)

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Aviation : annulation de 90 vols de Cathay Pacific

La compagnie aérienne hongkongaise, *Cathay Pacific Airways*, a annulé 90 vols cette semaine en raison d'une défaillance critique affectant un composant moteur de sa flotte d'Airbus A350. Suite à l'identification de 15 avions parmi ses 48 A350 nécessitant le remplacement de composants, six ont déjà été réparés et remis en service. Les neuf restants devraient être opérationnels d'ici la semaine prochaine.

La découverte de cette anomalie sur des moteurs Trent XWB-97, produits par *Rolls-Royce*, a entraîné des inspections de la part d'autres compagnies aériennes utilisant le même modèle. Ces moteurs équipent la flotte relativement jeune des A350 de Cathay, comprenant 18 appareils A350-1000 d'une moyenne d'âge de 4,6 ans, ainsi que 30 A350-900 ayant en moyenne 6,2 ans.

Immobilier : le ralentissement persiste

Le marché immobilier hongkongais a enregistré un ralentissement significatif en août, atteignant son plus bas niveau de transactions depuis février. Les données du *Land Registry*, publiées ce mardi, indiquent une baisse de 10 % par rapport au mois précédent, avec 4 729 unités vendues. Le nombre de ventes a diminué pour le quatrième mois consécutif. La valeur totale des transactions a chuté d'environ 20 % par rapport au mois précédent, s'établissant à 34,3 Mds HKD (4,4 Mds USD).

Immobilier : perte annuelle de 20 Mds HKD pour le groupe NWD

New World Development (NWD), acteur majeur de l'immobilier à Hong Kong, s'apprête à enregistrer une perte estimée entre 19 et 20 Mds HKD pour l'exercice financier clos en juin, une première depuis 2004. Cette annonce a déclenché une baisse de 14 % de la valeur du titre *New World Development* (0017.HK) au cours de la semaine.

Selon NWD, ces résultats s'expliquent par la baisse d'activité du marché immobilier local, ainsi qu'une forte dépréciation de ses actifs, des pertes sur investissements et l'augmentation des taux d'intérêt. Le groupe, propriétaire du K11, un centre commercial de luxe, se dit également affecté par les faibles ventes du commerce de détail, notamment en raison du déclin de l'activité touristique à Hong Kong. Le K11 pourrait d'ailleurs être

vendu au groupe *CR Longdation* pour 8 Mds HKD (1,2 Md USD). Cette situation reflète les difficultés rencontrées par les *tycoons* de l'immobilier à Hong Kong, qui font face à un marché immobilier ralenti, impacté notamment par des éléments externes tels que les taux d'intérêt américains élevés et le ralentissement économique en Chine continentale.

Retour au sommaire [ici](#)

Secteur du jeu : les revenus des casinos ont augmenté de 14,8 % en g.a. en août 2024

Les revenus des casinos ont augmenté de 29,7 % en g.a. pour atteindre 2,5 Mds USD en août 2024, soit 80 % du niveau pré-pandémique en raison d'une hausse de 13,7 % en g.a. du nombre de touristes pendant les vacances d'été. Au premier semestre 2024, malgré les tensions entre les États-Unis et la Chine, les trois casinos d'origine américaine (*Sands China*, *MGM China Holdings* et *Wynn Macau*) ont tous plus que triplé leurs bénéfices nets, avec des revenus en hausse de plus de 20% en g.a. *Melco International Development*, *SJM Holdings* et *Galaxy Entertainment Group* ont enregistré une augmentation de revenus de 36,3 %, 47,4 % et 37 % respectivement.

Macroéconomie : le PIB de Macao a progressé de 15,7% au premier semestre 2024 (g.a.)

Les derniers chiffres du bureau des statistiques et du recensement macanais font état d'une hausse du PIB de 15,7 % en g.a. au premier semestre 2024. Les arrivées de visiteurs ont en effet augmenté (+43,6 %), accentuant la croissance des exportations de services qui ont progressé de 6,1 % en g.a. (dont +39,9 % et 2,8 % pour les exportations de services de jeux et de services touristiques respectivement). La consommation privée est en hausse de 7,8 %, de même que l'investissement (+19,3% en g.a). Les dépenses des administrations publiques ont par ailleurs baissé de -14 %.

Retour au sommaire [ici](#)