

**BUREAU FRANÇAIS DE TAÏPEI
SERVICE ECONOMIQUE**

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

A Taipei, le 27 août 2018

NOTE

Objet : le commerce extérieur de Taiwan au premier semestre 2018

Au premier semestre 2018 le commerce extérieur de Taïwan a enregistré une hausse de 11% à 302 Md USD par rapport à la même période de 2017. Les secteurs phares de l'économie taïwanaise sont restés les principaux moteurs de l'exportation (produits électroniques, télécommunications, machines) alors que l'augmentation des prix du pétrole a dopé les importations. Le commerce extérieur taïwanais reste encore très centré sur l'Asie et par conséquent exposé aux tensions commerciales internationales.

1) Le commerce extérieur taïwanais a continué à progresser au premier semestre 2018

Au cours du premier semestre 2018 les exportations de biens et de services ont augmenté de 6,29% du fait d'une forte demande extérieure de composants électroniques, de machines, de métaux, produits chimiques et de produits plastiques. Les importations ont également augmenté de 4,48%. Selon les chiffres officiels taïwanais, le montant total des échanges de biens a atteint au premier semestre 2018 près de 302 Md USD, en croissance de 11% par rapport à la même période de l'année précédente. Le montant des exportations s'élève à 164 Md USD (+10,9%) et celui des importations à 138 Md USD (+10,8%). Le commerce extérieur de biens de Taïwan est équivalent à 103% de son PIB.

En ce qui concerne les **services**, nettement moins importants dans les échanges taïwanais, le total s'élèverait, selon les dernières prévisions de la DGBAS, à près de 106 Md USD en 2018, dont 58,3 Md USD d'exportations (+4,3% par rapport à l'année précédente) et 47,6 Md USD d'importations (+14,2%).

Cette croissance des échanges s'est effectuée dans le cadre **d'une stabilité du dollar taïwanais par rapport à l'USD** (1:30 en janvier 2018, 1:30,5 fin juin 2018), une stabilité par rapport au CNY (1:4,6) et une légère appréciation par rapport à l'euro (1:36,04 / 1:35,22).

2) Cette croissance des échanges est tirée par les secteurs phares habituels taïwanais

Les produits électroniques qui représentent 32,1% des exportations taïwanaises de biens en valeur (33,1% en 2016), restent le principal secteur d'exportation de l'île dans la continuité du rebond constaté en 2017. Ce poste progresse sur les six premiers mois de 9,1%, atteignant un montant record de 52,5 Md USD : il s'agit en particulier de 45 Md USD de circuits électroniques intégrés (+9,7%), dont plus de 55% sont exportés en Chine, et pour lesquels Taïwan est le 2^e exportateur mondial.

La forte croissance a cependant touché la totalité des secteurs phares de l'industrie taïwanaise, en particulier les produits de télécommunication (10,1% du total, +3,3%) et plus encore les machines (8,3%, +15,9%), mais également les produits métallurgiques (9,8%, +16,5%), chimiques (6,8%, +21,9%), plastiques (7,8%, +16,3%), ou encore optiques et mécaniques (5,0%, +4,5%).

S'agissant d'une économie très intégrée au sein des chaînes industrielles mondiales, **les importations ont logiquement suivi cette pente ascendante**, qu'il s'agisse des composants électroniques (+17%), des produits métallurgiques (+12,1%), des minerais (+18,5%) ou des produits chimiques (+13,9%). Plus précisément, ce sont **les importations de matériaux bruts** (qui représentent 71% du total) qui auront

connu une forte croissance (+14%) ; les **biens d'équipement** (15% du total) alors que les machines (9,8% du total à elles seules) ont reculé de 3%. Pour ce qui concerne les **biens de consommation** (13% du total), la bonne conjoncture économique a entraîné une hausse de leurs importations de 11%.

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

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

La Chine continentale (y compris Hong Kong) est plus que jamais le premier partenaire de l'île, avec 41% des exportations (+14,2%) et 19,4% des importations (+12,2%). Les industries taïwanaises y concentrent en particulier les activités de production intensives en main-d'œuvre (assemblage) du secteur électronique.

L'Asie du sud-est (ASEAN) est le deuxième partenaire de Taïwan avec des échanges également en hausse, représentant 17,7% des exportations (+4,6%) et 11,8% des importations (+5,8%), les deux progressant de 14% environ. Les exportations comme les importations ont progressé pour le Vietnam (+7,3% et + 15,6%), la Malaisie (+9,8% et +21,6%) et les Philippines (+7,0% et +3,4%) mais pour la Thaïlande les exportations ralentissent (-1,0%) et les importations augmentent (+10,9%) alors que dans le cas de Singapour le commerce bilatéral enregistre une baisse sensible (-0,6% et -9,8%).

Vis-à-vis du Japon, son troisième partenaire commercial, les exportations taïwanaises retrouvent une forte croissance (+14,9%, pour 6,9% du total), notamment dans le secteur électronique qui en représente 53% (+9,1%). **Les importations en provenance du Japon progresse également** (+7,6%, 16% du total), notamment pour ce qui concerne les circuits électroniques (+14%) et malgré la baisse des importations de machines (-17%), la part de ces deux secteurs étant respectivement de 15% et de 8%.

Les exportations vers **les Etats-Unis** (11,5% des exportations et 11,6% des importations) **progressent** (+8,1%) au même rythme que les importations (+8,0%). **S'agissant enfin de l'Europe, la progression est notable dans les deux sens** (+13,5% pour les exportations et +12,9% pour les importations, qui représentent respectivement 9,6% et 12,3% du total).

Au final, les efforts engagés pour diversifier les échanges taïwanais dans le cadre de la *New Southbound Policy* montrent des résultats contrastés : si les échanges avec l'Asie du sud-est se montrent effectivement dynamiques, le poids de la Chine continentale dans le commerce extérieur taïwanais n'en est en rien affecté à ce stade. Le paysage apparaît aussi contrasté au niveau des investissements : en effet, d'après les chiffres officiels de la Commission des investissements, les investissements approuvés au premier semestre 2018 vers les pays de l'ASEAN montrent des évolutions très différentes selon les pays¹. Ils diminuent par ailleurs très fortement au Japon et en Corée du sud.

Le commerce extérieur de Taïwan au premier semestre 2018 ne semble pas encore avoir été affecté par les tensions commerciales entre la Chine et les USA mais leur intensification qui concernerait notamment les produits du secteur des TIC, pourrait avoir un impact marqué sur ses exportations.

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

A court terme, les marges d'adaptation de l'industrie taïwanaise semblent toutefois très limitées compte tenu de sa très forte intégration dans la chaîne de valeur globale notamment en Chine continentale.

Alain BERDER

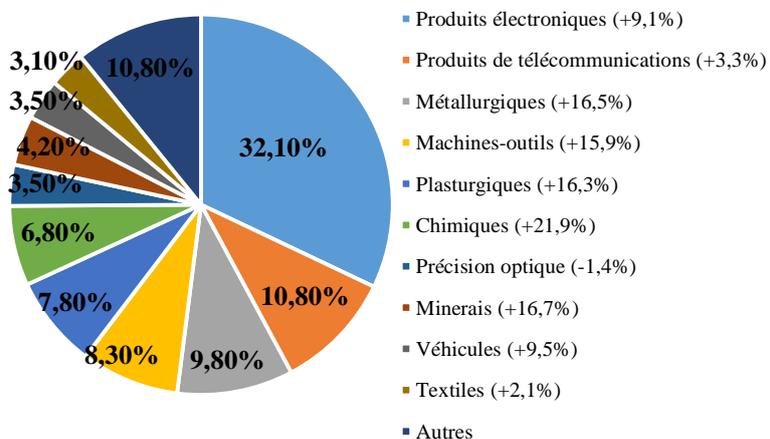
¹-80% à 103 MUSD en Thaïlande, +322% à 605 MUSD au Vietnam, +295% à 27 MUSD en Malaisie, -11% à 101 MUSD aux Philippines, +69% à 91 MUSD en Indonésie, et -96% à 27 MUSD à Singapour.

Commerce extérieur taïwanais en valeur (M USD)

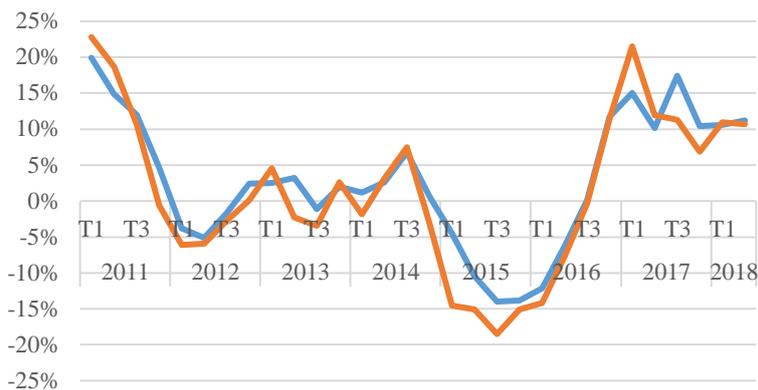


— Exportations — Importations

PRINCIPALES EXPORTATIONS 2018S1 (part dans la valeur et évolution par rapport à 2017S1)

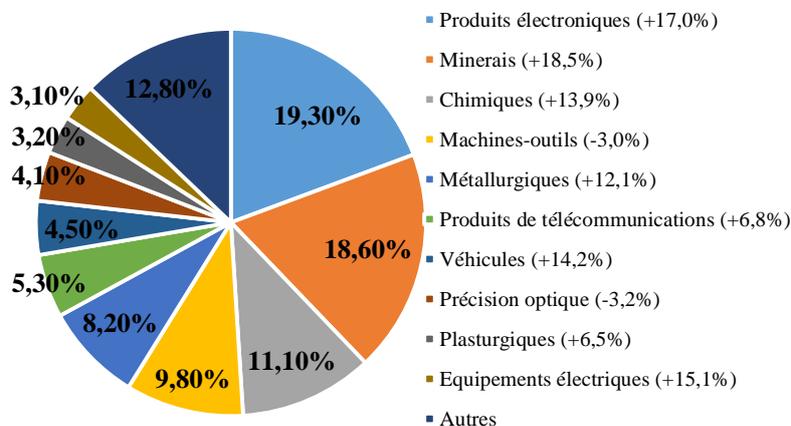


Commerce extérieur taïwanais trimestriel (glissement annuel)

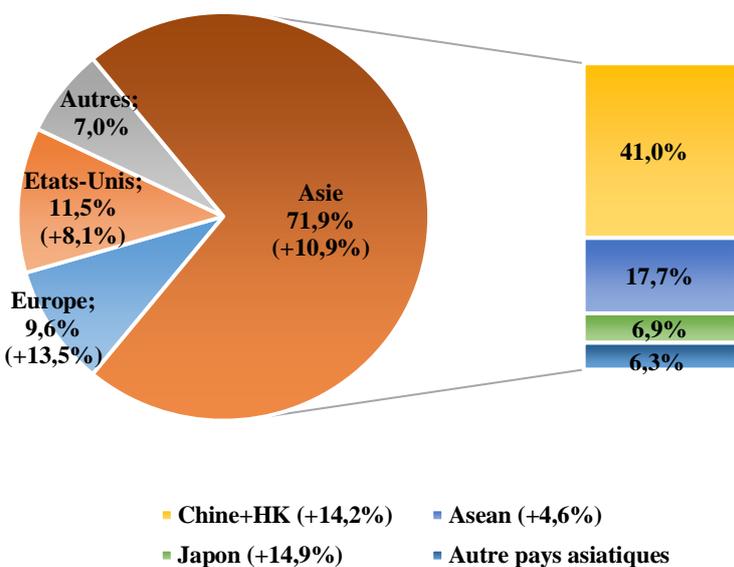


— Exportations — Importations

PRINCIPALES IMPORTATIONS 2018S1 (part dans la valeur et évolution par rapport à 2017S1)



PRINCIPALES DESTINATIONS DES EXPORTATIONS (2018S1)



PRINCIPALES SOURCES DES IMPORTATIONS (2018S1)

