

AMBASSADE DE FRANCE AU CHILI
SERVICE ÉCONOMIQUE

Le Conseiller Economique

Santiago du Chili, le 5 avril 2019

Réalisée par : Marie-Laure Pairon

Revue par : Marc Legouy, CSE

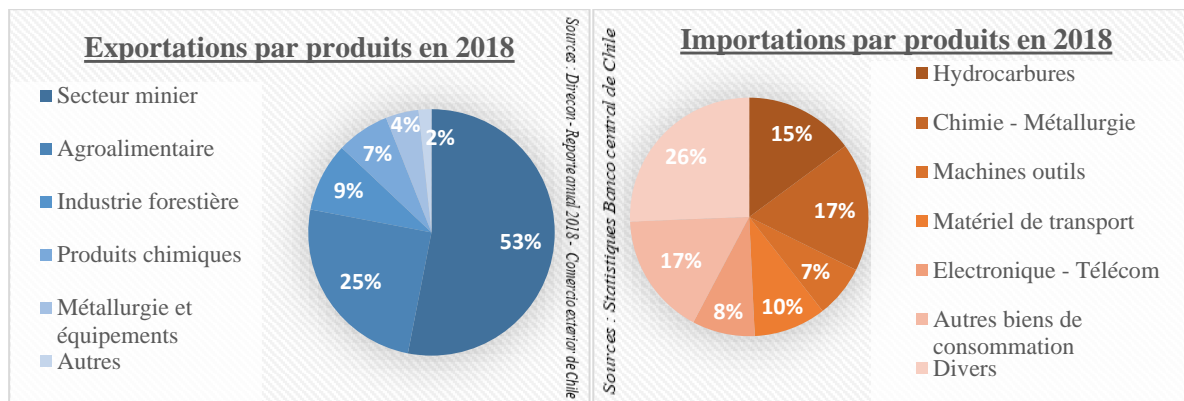
NOTE

Objet : Croissance du commerce extérieur et réduction de l'excédent commercial du Chili en 2018

Les échanges commerciaux du Chili ont atteint 150 Mds USD en 2018, augmentant de 12% par rapport à 2017. Les exportations représentent 75,5 Mds USD et sont constituées principalement de cuivre (48% du total) et de produits alimentaires (25%). Les importations se montent à 74,2 Mds USD et sont composées pour moitié de biens intermédiaires (37,3 Mds USD), dont 11 Mds USD d'hydrocarbures. Si le commerce extérieur chilien est structurellement excédentaire, le pays voit son excédent commercial diminuer en 2018 pour atteindre 5,4 Mds USD (-33%).

La bonne santé de l'économie chilienne en 2018 se reflète dans une augmentation de ses échanges avec l'ensemble de ses partenaires habituels. La Chine confirme sa position de leader avec 42,8 Mds USD d'échanges (30% du commerce extérieur chilien), devant les Etats-Unis (17% des échanges). L'Union Européenne, 3^{ème} partenaire commercial du Chili avec 19,8 Mds USD (14% des échanges), voit ses exportations augmenter de 13% en 2018.

1. L'excédent commercial chilien diminue, grevé par une hausse des importations face à un secteur minier moins dynamique qu'à l'ordinaire



1.1. Les exportations chiliennes augmentent mais restent concentrées sur des produits de base ou peu transformés

Les exportations chiliennes atteignent 75,5 Mds USD en 2018, soit leur meilleur niveau depuis 2014 (+9% par rapport à 2017). Les produits miniers continuent de dominer les ventes du pays avec 53% du total pour 40 Mds USD, dont 36,5 Mds USD de cuivre. L'agroalimentaire, deuxième secteur traditionnel à l'exportation, représente 25% des ventes pour 18,8 Mds USD en 2018, se composant principalement de produits de la pêche, de fruits frais et de vin, devant l'industrie forestière (6,8 Mds USD, portée par les ventes de cellulose).

1.2. Les importations du Chili continuent de croître, dynamisées par une croissance économique à 4%

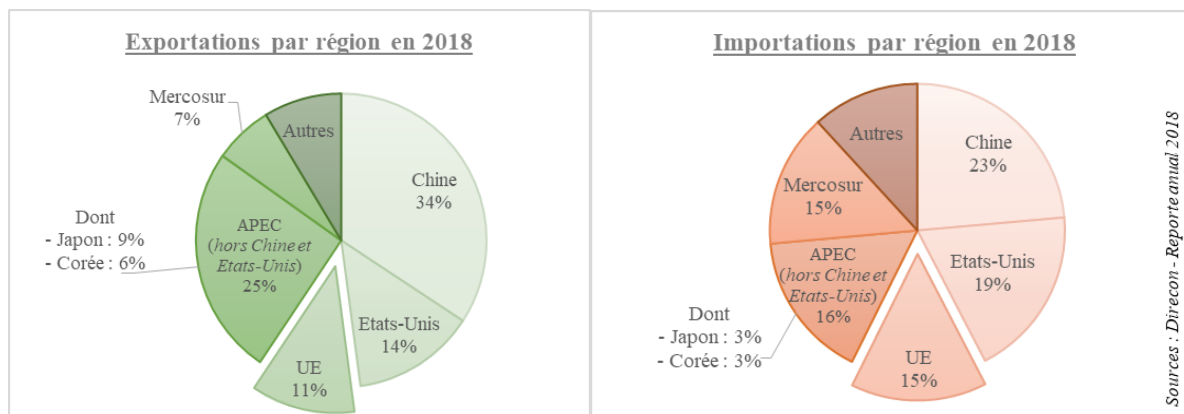
Les importations chiliennes s'élèvent à 74,2 Mds USD en 2018 (+14% par rapport à 2017). L'augmentation conjointe des achats de différents biens (équipement +12%, consommation +8%, intermédiaires +19%) traduit la reprise nette de l'activité au Chili en 2018 (+4% de croissance), qui a pu alimenter consommation et investissement.

Les biens intermédiaires constituent 50% des importations, pour 37,3 Mds USD, dont 11 Mds USD d'hydrocarbures (+30%). Les achats de biens de consommation atteignent 22,7 Mds USD (30% du total),

principalement des vêtements et chaussures (4,4 Mds USD), des véhicules automobiles (3,9 Mds USD) et du matériel électronique (3,6 Mds USD), **devant les importations de biens d'équipement avec 14,2 Mds USD (20% du total)**, traditionnellement composées de machines-outils (5,3 Mds USD) et de matériel de transport (3,3 Mds USD).

2. Le triptyque Chine-Etats-Unis-UE concentre 60% du commerce extérieur chilien

Le commerce extérieur du Chili reste fortement concentré sur un nombre restreint de pays. La Chine représente 30% du commerce extérieur chilien quand les Etats-Unis et l'Union Européenne en constituent 16% et 14%.



La Chine confirme en 2018 sa position de premier partenaire du pays, avec 42,8 Mds USD d'échanges (+24% par rapport à 2017), le cuivre représentant les $\frac{3}{4}$ des achats chinois (19,2 Mds USD). Grâce au minerai, le Chili affiche un très net excédent commercial avec la Chine (8,6 Mds USD), bien que le pays asiatique soit de loin le 1^{er} fournisseur de biens de consommation du pays (8,7 Mds USD – principalement téléphones, ordinateurs, TV, etc.).

Second partenaire commercial du pays, les Etats-Unis réalisent 24,3 Mds USD d'échanges (+12%), le Chili important principalement des hydrocarbures (4,5 Mds USD). Le pays exporte en retour des produits alimentaires (4,5 Mds USD) et du cuivre (2,9 Mds USD), pour un total de 10,3 Mds USD.

L'Union Européenne est le 3^{ème} partenaire commercial du Chili, avec 19,8 Mds USD d'échanges concentrés entre l'Allemagne (20%), l'Espagne (17%) et **la France (12%)**. Si les traditionnels achats européens de cuivre (3,2 Mds USD) diminuent, cette baisse est compensée par un engouement pour les produits chimiques et agroalimentaires chiliens (1,1 Mds USD chacun). L'UE reste le 1^{er} fournisseur du Chili en biens de capital (3,5 Mds USD), et la reprise chilienne a pu doper les ventes de biens européens intermédiaires comme de consommation (5 Mds et 2,5 Mds, +14% et +15%), principalement des produits du secteur automobile et aéronautique, ainsi que des machines-outils.

3. La configuration du commerce extérieur chilien continue de se renforcer au profit de l'Asie-Pacifique

3.1. La Chine est destinataire de 53% des exportations de cuivre du Chili

La prédominance des produits miniers dans les exportations du Chili, premier producteur mondial de cuivre, est responsable du solde structurellement positif de la balance commerciale du pays depuis plusieurs années. Cette forte concentration rend le pays doublement dépendant : du cours mondial du cuivre, mais également de la croissance chinoise (le pays étant destinataire de 53% des ventes du secteur). **Parallèlement, premier fournisseur du Chili pour les biens de consommation, la Chine se positionne désormais également sur les biens d'équipement plus haut de gamme** (les achats chiliens sur ce segment croissant de 11% par an entre 2008 et 2018).

3.2. Les marchés du Pacifique sont aujourd'hui le principal moteur de l'excédent commercial chilien

Les membres de l'APEC (Coopération économique pour l'Asie-Pacifique), hors Chine et Etats-Unis, représentent 21% du commerce extérieur chilien, pour 31,2 Mds USD d'échanges (+4% par rapport à 2017), chiffre nettement supérieur aux échanges réalisés avec les pays du Mercosur (15,8 Mds USD, dont 10 Mds USD pour le seul **Brésil**). Ce poids de la zone Pacifique constitue un atout pour le Chili, au vu de son net excédent commercial avec l'APEC qui s'élève à 7,8 Mds USD (hors Chine et Etats-Unis), principalement avec la **Corée du Sud** (2,6 Mds USD) et le **Japon** (4,7 Mds USD), quand il connaît un déficit avec tous ses autres grands partenaires (Etats-Unis, UE, Mercosur).