

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Chine & Mongolie

Une publication du SER de Pékin
Semaine du 29 janvier 2024

Chine continentale

Conjoncture [\(ici\)](#)

PMI : stabilité des indices PMI en janvier

Immobilier : décision judiciaire de liquidation d'Evergrande

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

Commerce extérieur : résultats de l'année 2023

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

Climat des affaires : la Chambre de commerce américaine en Chine publie son enquête annuelle sur la confiance des entreprises

IDE : Plus de 60% des mesures annoncées dans le cadre du plan en 24 points pour attirer les investissements étrangers auraient déjà été mises en place

IDE : la NDRC lance un paquet de « grands projets » d'investissements étrangers

Industrie et numérique [\(ici\)](#)

Intelligence artificielle : 40 modèles LLM ont été autorisés en Chine depuis août 2023

Automobile : la Chine devient le premier exportateur mondial en 2023, devant le Japon

Batteries : CATL et Didi créent une coentreprise pour déployer un réseau de stations d'échanges de batteries

Matières premières : la coentreprise minière sino-congolaise Sicomin annonce un investissement chinois de 7 Mds USD dans des infrastructures routières

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

Biodiversité : plan d'action national pour conserver la biodiversité (2023-2030)

Industrie verte : le MIIT fait le bilan 2023 et trace les perspectives pour 2024, dont le développement de standards d'empreinte carbone pour 100 produits clés

Transport : le MIIT publie le plan de développement vert de l'industrie de la construction navale à 2030

Électricité : notice de la NDRC pour renforcer les contrats d'électricité à moyen et long terme en 2024

Électricité : le premier marché spot de l'électricité entre officiellement en fonctionnement dans le Shanxi

Électricité : reconnaissance des certificats d'électricité verte chinois par le RE100

Aéronautique : Boeing prêt à reprendre la livraison de 737 MAX depuis son centre de finition de Zhoushan

Agriculture et agro-alimentaire [\(ici\)](#)

Balance commerciale : la Chine fortement déficitaire sur les produits agricoles

Actualités locales [\(ici\)](#)

Shanghai: annonce d'une réforme de la Zone économique spéciale de Pudong

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

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

Macroéconomie : le PIB hongkongais a enregistré une croissance de 3,2 % en 2023

Immobilier : les prix des logements chutent pour la deuxième année consécutive, atteignant leur niveau le plus bas en 7 ans

Macao [\(ici\)](#)

Commerce extérieur : les importations de Macao ont progressé de 0,9 % en 2023

Secteur aérien : Macau International Airport Company Limited (CAM) a enregistré un chiffre d'affaires de 1,18 Md MOP en 2023

Taiwan [\(ici\)](#)

Marché financier : le secteur financier enregistre une hausse des bénéfices de plus de 45 % en 2023

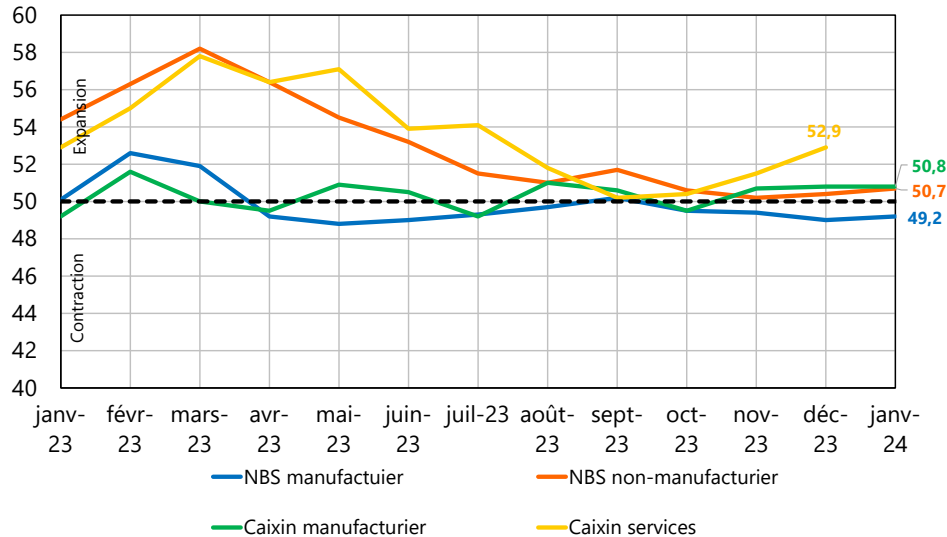
Assurance travail : taux de rentabilité atteint un niveau record depuis 2019

Chine continentale

Conjoncture

PMI : stabilité des indices PMI en janvier

Niveau des Indices PMI chinois



Sources: NBS, Caixin

L'indice [PMI](#) manufacturier officiel reste en zone de contraction en janvier mais progresse légèrement, à 49,2 (contre 49 le mois précédent). Cette progression modeste résulte principalement de la hausse du sous-indice de la production (51,3, contre 50,2 en décembre). L'indice PMI non-manufacturier remonte très légèrement, de 0,3 point par rapport au mois précédent et demeure en zone d'expansion.

L'indice PMI manufacturier de [Caixin](#) s'établit à 50,8, stable par rapport à décembre. Les entreprises interrogées continuent d'enregistrer une demande en expansion. Les prix finaux sont néanmoins en baisse. L'indice Caixin pour les services en janvier n'est pas encore publié.

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.

Immobilier : décision judiciaire de liquidation d'Evergrande

Le 29 janvier, un tribunal de Hong Kong a rendu une [ordonnance](#) de liquidation du groupe China Evergrande. Le même jour, les transactions des titres de ses filiales (China Evergrande, Evergrande Automobile et Evergrande Property) cotées au HKEX (Hong Kong Stock Exchange) ont été suspendues au cours de la séance, après avoir enregistré de fortes baisses.

Cette décision constitue un événement symbolique fort de la crise du secteur immobilier chinois : le défaut d'Evergrande fin 2021, suite au durcissement des règles prudentielles applicables aux promoteurs, avait constitué le point de départ de la crise du secteur.

Les conséquences de cette décision de justice demeurent toutefois incertaines, l'écrasante majorité des actifs d'Evergrande se trouvant en Chine continentale. Les liquidateurs de Hong Kong ne peuvent opérer en Chine continentale qu'avec l'accord des tribunaux locaux, depuis un accord signé en 2021. Certains analystes estiment qu'une telle décision ne devrait pas affecter sensiblement les activités sur le continent du groupe, auquel les autorités chinoises donnent pour priorité de livrer les logements déjà vendus aux acheteurs.

Selon les données du rapport financier de China Evergrande, son passif total s'élevait à 2 388,2 Mds CNY contre un actif total de 1 743,9 Mds CNY à la fin juin 2023.

Retour au sommaire [ici](#)

Echanges et politique commerciale

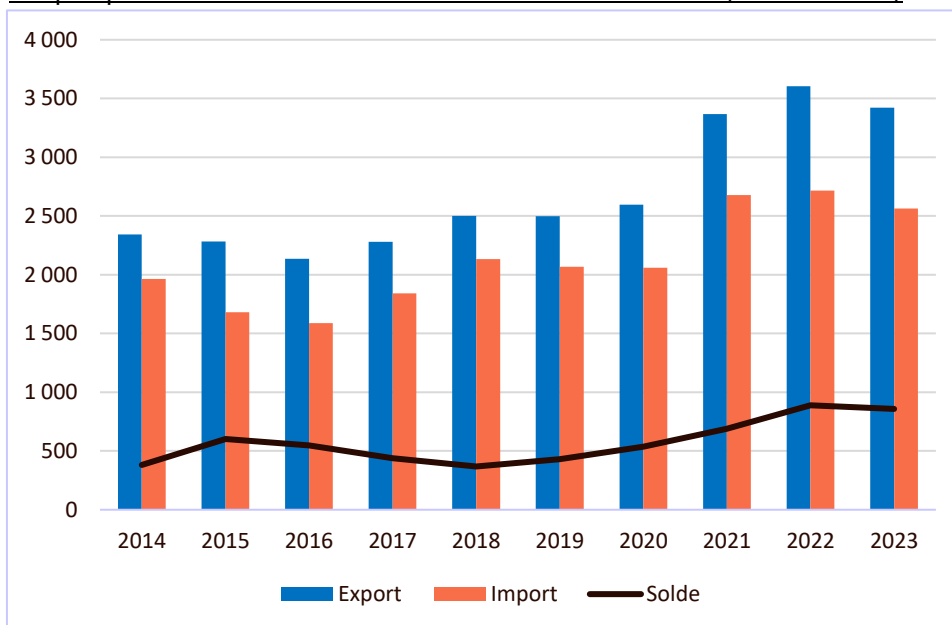
Commerce extérieur : résultats de l'année 2023

Bien qu'en léger recul en 2023, l'excédent commercial chinois dépasse encore 800 Mds USD (4,8 % du PIB) dans un contexte de ralentissement des échanges mondiaux (-5 % en valeur selon UNCTAD sur les six premiers mois de 2023). Un effet prix et la dépréciation du yuan depuis janvier 2023 ont pu contribuer à la baisse en valeur du commerce extérieur chinois, qui reste néanmoins à un niveau supérieur à ceux prépandémiques. En revanche, le volume des échanges commerciaux chinois a continué de croître.

Plus de la moitié de l'excédent commercial chinois est réalisé en Amérique du Nord et dans l'UE, tandis que la Chine est essentiellement déficitaire avec des puissances agricoles comme le Brésil ou l'Australie et des pays exportateurs d'hydrocarbures comme la Russie ou l'Arabie Saoudite.

La baisse des importations chinoises en valeur a été tirée par le fort recul des importations de circuits intégrés, dans un contexte de tensions géopolitiques grandissantes. Si les principaux postes d'exportation chinois sont en baisse en valeur, les exportations de véhicules à moteurs demeurent très dynamiques. En outre, le commerce bilatéral avec la Russie s'est accru sur l'ensemble de l'année 2023, stimulé par une forte augmentation des exportations chinoises. Enfin, la Chine poursuit le resserrement de ces liens commerciaux avec les économies émergentes, en particulier avec l'ASEAN, le Mexique et le Brésil.

Graphique n°1 : le commerce extérieur chinois en 2023 (en Mds USD)



Source : [douanes chinoises](https://www.customs.gov.cn/)

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

Climat des affaires

Climat des affaires : la Chambre de commerce américaine en Chine publie son enquête annuelle sur la confiance des entreprises

Si les résultats financiers ont été meilleurs [en 2023](#) que les deux années précédentes, les entreprises américaines n'envisagent cependant que des investissements limités en Chine pour l'année à venir. Les entreprises américaines déclarent faire face à des difficultés persistantes sur le marché chinois, en particulier les tensions géopolitiques entre les Etats-Unis et la Chine, les incohérences réglementaires et la hausse du coût de la main-d'œuvre. Bien qu'en légère amélioration, plus d'un tiers des répondants déclarent ne pas être traités de manière équitable par rapport aux entreprises chinoises. Toutefois, la majorité des répondants déclarent ne pas avoir l'intention de délocaliser leur production et leurs chaînes d'approvisionnement hors de Chine. En outre, un regain de confiance de la part des entreprises américaines peut être observé, en particulier quant à une réouverture du marché chinois aux investissements étrangers dans les trois années à venir et à l'amélioration des relations sino-américaines.

Les entreprises opérant dans les secteurs de la Tech et de la R&D déclarent, quant à eux, ne pas envisager d'amélioration concernant le cadre juridique chinois de la protection de la propriété intellectuelle et être négativement impacté par la loi sur la cybersécurité.

IDE : Plus de 60% des mesures annoncées dans le cadre du plan en 24 points pour attirer les investissements étrangers auraient déjà été mises en place.

Le 26 janvier 2024, le ministre chinois du Commerce, WANG Wentao, [a annoncé](#) lors d'une conférence de presse que plus de 60% des mesures du plan en 24 points pour attirer les investissements étrangers ont été mises en place. Comme réalisation, le ministre [cite](#) en particulier le lancement de la nouvelle version du permis de séjour permanent.

Pour rappel, le 13 août 2023, le Conseil des Affaires de l'Etat avait publié une circulaire contenant 24 nouvelles lignes directrices pour attirer les investissements directs étrangers. L'annonce de ce nouveau plan intervenait quelques jours après la publication par la State Administration of Foreign Exchange (SAFE) des chiffres sur les investissements directs étrangers pour le deuxième trimestre de 2023, alors à leur plus bas niveau depuis le début de leur relevé en 1998 (voir [Brèves hebdomadaires du SER de Pékin – semaine du 04 septembre 2023](#)). Depuis, les investissements étrangers sont devenus négatifs au troisième trimestre de 2023, également une première depuis 1998.

IDE : la NDRC lance un paquet de « grands projets » d'investissements étrangers

La Commission nationale pour le développement et la réforme (NDRC) a lancé le 7e paquet de « grands projets » d'investissements étrangers. Les 11 projets sélectionnés concernent notamment la biomédecine, l'industrie automobile, les batteries vertes, l'industrie chimique. En particulier, [le communiqué](#) met en avant le projet de centre de R&D et de production pharmaceutique de Moderna (Etats-Unis) à Shanghai, ainsi qu'un projet dans le secteur des produits chimiques à haute valeur ajoutée porté par SP Chemicals (Singapour) à Taizhou, Jiangsu.

Selon le communiqué, le montant total de ces grands projets d'investissement dépasserait 15 Mds USD, et la majorité de ces projets d'investissement individuels serait supérieur à 1 Md USD. Jusqu'à présent, les six premiers paquets ont représenté un investissement total de 73 Mds USD, et 23 projets sur les 40 grands projets d'investissement étranger auraient été entièrement ou partiellement finalisés

Retour au sommaire [ici](#)

Industrie et numérique

Intelligence artificielle : 40 modèles LLM ont été autorisés en Chine depuis août 2023

14 modèles de type *large language models* (LLM) ont été autorisés par l'Administration chinoise du Cyberspace (CAC) pour une utilisation commerciale sur le marché chinois. Au total, près de 40 modèles LLM ont été autorisés par la CAC depuis août 2023.

Les modèles récemment approuvés se concentrent surtout sur des applications dédiées aux entreprises, qui ne se destinent pas à un usage large auprès du public chinois. A titre d'exemples, le modèle de la société de cybersécurité ThreatBook vise à aider les entreprises à obtenir une analyse rapide/précise des menaces potentielles pour la sécurité. Le modèle XinYi Tech se concentre surtout sur les outils de génération et de traitement de vidéos alimentés par l'IA, dans des domaines tels que la publicité, l'éducation, les médias et même le commerce électronique.

Alors que le nombre de modèles LLM actuellement en développement en Chine oscille entre 140 et 240, les 40 autorisations octroyées par la CAC concernent surtout des modèles LLM destinés aux entreprises. Cela reflète la volonté des autorités d'encourager le développement de modèles LLM chinois aptes à rivaliser avec les modèles occidentaux, ainsi qu'à augmenter la compétitivité des entreprises. Cette ambition s'accompagne toutefois d'une prudence sur la mise à disposition de modèles LLM pour le grand public.

Automobile : la Chine devient le premier exportateur mondial en 2023, devant le Japon

En 2023, la Chine est [devenue](#) le premier exportateur mondial de véhicules, devant le Japon qui occupait la position de tête depuis 2017. Les exportations automobiles chinoises sont évaluées entre 4,9 M et 5,2 M d'unités¹, tandis que les exportations automobiles japonaises sont estimées à 4,4 M d'unités². La progression de la Chine s'explique notamment par le succès des ventes de véhicules électriques, qui représentent plus d'un quart de ses exportations de véhicules particuliers en 2023.

Ces chiffres sont cependant à relativiser dans la mesure où (i) contrairement aux constructeurs chinois, les constructeurs japonais ont une production conséquente dans leurs usines à l'étranger, évaluée à 17 M d'unités en 2022 ; (ii) les exportations chinoises incluent des véhicules fabriqués par des constructeurs étrangers : selon le [CSIS](#), Tesla et les coentreprises européennes étaient à l'origine de près de 50 % des exportations chinoises de véhicules électriques au premier semestre 2023.

¹ Selon l'Association chinoise des constructeurs automobiles (CAAM) et les douanes chinoises respectivement.

² Selon l'Association japonaise des constructeurs automobiles (Jama).

Batteries : CATL et Didi créent une coentreprise pour déployer un réseau de stations d'échanges de batteries

Le 28 janvier, le fabricant de batteries CATL et l'entreprise de VTC Didi ont [annoncé](#) la constitution d'une coentreprise visant à déployer un réseau de stations d'échanges de batteries (sans donner davantage de détails). Les deux entreprises encourageront également l'adoption de véhicules électriques dotés de batteries échangeables et exploreront la possibilité d'une collaboration dans d'autres domaines, tels que les infrastructures de recharge avec stockage intégré.

En juin 2023, le Conseil des Affaires de l'État avait publié des lignes directrices sur le développement des infrastructures de recharge, soulignant leur importance pour soutenir les ventes de véhicules électriques ([voir brèves du SER de Pékin – semaine du 19 juin 2023](#)).

La Chine [comptait](#) 3 567 stations d'échanges de batteries fin 2023, en progression de 81 % en g.a. NIO est pour l'instant l'acteur dominant dans ce domaine et s'est notamment associé aux constructeurs Geely, Chang'an et Chery.

Matières premières : la coentreprise minière sino-congolaise Sicominex annonce un investissement chinois de 7 Mds USD dans des infrastructures routières

Le 27 janvier, la coentreprise minière sino-congolaise Sicominex a [officialisé](#) la renégociation de sa convention de collaboration, dont la première version remonte à 2008. Ce contrat donne aux actionnaires chinois un accès aux importantes ressources minières du Congo (cuivre, cobalt) en contrepartie du financement d'infrastructures.

Suite à la renégociation, 7 Mds USD vont être investis dans des projets d'infrastructures en République Démocratique du Congo (RDC), principalement des routes. En outre, Gecamines percevra une redevance annuelle de 1,2 % sur les recettes de Sicominex et aura le droit de commercialiser 32 % de sa production.

China Railway Engineering Corporation (CREC) est le [principal actionnaire](#) de Sicominex avec près de 42 % des parts, suivi par l'entreprise d'État congolaise Gecamines (32 %). Sinohydro (25 %) et Huayou Cobalt (1 %), deux autres opérateurs chinois, sont également actionnaires de la coentreprise.

Retour au sommaire [ici](#)

Développement durable, énergie et transports

Biodiversité : plan d'action national pour conserver la biodiversité (2023-2030)

Le 18 janvier, le ministère de l'Écologie et de l'Environnement (MEE) a [publié](#) le [plan d'action](#) national sur la conservation de la biodiversité pour la période 2023-2030, s'inscrivant dans la continuité de mise en œuvre du Cadre Mondial pour la Biodiversité Kunming-Montréal, adopté lors de la COP15 en 2022 à Montréal. Ce plan d'action identifie quatre domaines prioritaires, à savoir l'intégration (*mainstreaming*) de la biodiversité dans tous les secteurs, la lutte contre les menaces liées à sa perte, l'usage durable et équitable de la biodiversité, ainsi que la modernisation de sa gouvernance. Pour chacun de ses domaines, six à huit actions privilégiées sont définies, portant sur divers aspects tels que la régulation et les lois, la participation sociale, la gestion de la biosécurité, la valorisation des écoproduits, la biodiversité urbaine, etc. Le plan d'action national constitue la NBSAP (*national biodiversity strategy and action plan*) chinoise, c'est-à-dire l'engagement chinois devant la convention pour la diversité biologique des Nations Unies.

Conformément au plan, d'ici 2030, au moins 30 % des écosystèmes dégradés dans les zones terrestres, aquatiques intérieures, côtières et marines seront restaurés et gérés « de manière efficace ». De plus, d'ici cette même année, les « lignes rouges de protection écologique » de la Chine incluront 30 % de la superficie totale du territoire terrestre et 150 000 km² de territoire maritime. Ce dernier objectif aurait été déjà [atteint](#) selon l'annonce du gouvernement chinois l'année dernière.

Industrie verte : le MIIT fait le bilan 2023 et trace les perspectives pour 2024, dont le développement de standards d'empreinte carbone pour 100 produits clés

Dans une conférence de presse, le porte-parole du MIIT a fait le [bilan](#) des réalisations 2023 en termes de verdissement de l'industrie et a présenté les perspectives pour 2024. En 2023, 78 entreprises sidérurgiques polluantes (représentant 390 Mt de capacité de production d'acier brut) ont « achevé une transformation à très faibles émissions » et la Chine possède à date 5095 « usines écologiques » (représentant 17 % de la valeur totale de la production manufacturière). Les réalisations dans les domaines éolien offshore, PV, navires et hydrogène vert sont également citées. La valeur totale de la production d'équipements de protection environnementale devrait dépasser 970 Mds RMB. Le MIIT affirme que l'efficacité énergétique des industries fortement consommatrices d'énergie s'est améliorée (alors que la NDRC reconnaissait qu'au global, l'efficacité énergétique avait baissé en 2023, [voir brèves du 8 janvier 2024](#)).

Pour l'année 2024, les priorités suivantes sont citées : 1) réduire les émissions carbone de l'industrie avec notamment la formulation de 100 normes concernant l'empreinte carbone de 100 produits clés, créer des synergies entre la réduction de la pollution et des émissions carbone ; 2) développer les technologies vertes comme l'énergie hydrogène, le stockage de l'énergie ; 3) renforcer la fabrication écologique avec notamment 1000 nouvelles « usines écologiques » ; 4) améliorer l'efficacité de l'énergie et de l'eau dans les industries clés et dans les principaux équipements consommateurs d'énergie (moteurs, transformateurs ; 5) promouvoir l'utilisation efficace des ressources avec le recyclage des déchets, le zéro déchet, le recyclage des batteries (objectif de 260 000 t de batteries recyclées par an).

Transport : Le MIIT publie le plan de développement vert de l'industrie de la construction navale à 2030

Dans ce [plan](#), le MIIT prévoit que la Chine soit le leader mondial des « navires verts » et que la part de marché internationale des navires à « énergie verte » chinois (incluant le GNL, le méthanol et « autres propulsions écologiques ») dépasse 50 %.

Pour ce faire, le MIIT liste plusieurs points : 1) le changement du carburant des navires (GNL, méthane, ammoniac, ammoniac liquide, piles à combustible, hydrogène liquide, électrification des navires fluviaux) ; 2) l'éco-conception des navires ; 3) l'accélération de la R&D ; 4) le verdissement des équipements maritimes annexes ; 5) la numérisation de l'assemblage et de la construction de navires ; 6) la construction d'un « centre mondial de réparation navale écologique » ; 7) le démantèlement des navires ; 8) la mise en place d'un système de gestion de l'empreinte carbone ; 9) la construction d'une chaîne d'approvisionnement verte pour les navires ; 10) l'établissement de standards d'émission, d'efficacité énergétique, d'empreinte carbone ; 11) l'établissement d'un système de publication des informations, 12) la coopération sur la scène internationale

Electricité : Notice de la NDRC pour renforcer les contrats d'électricité à moyen et long terme en 2024

La NDRC a [annoncé](#) les règles concernant l'échange d'électricité à moyen et long termes en 2024 : comme pour 2023 (voir [brèves du 2 janvier 2023](#)), pour les centrales à charbon, les contrats à moyen et long terme (>1 jour) doivent représenter au moins 90 % de l'électricité mise sur le réseau en 2023 par le producteur, dont 80 % de contrats d'un an. La NDRC encourage également les consommateurs d'énergies renouvelables à signer des contrats d'achat annuels ou pluriannuels avec les producteurs, avec un prix de transaction incluant le prix de l'électricité et un premium (certifié par un certificat vert). Avec ces contrats, les autorités s'efforcent de limiter le potentiel de volatilité des prix, augmenter le volume d'électricité échangée sur le marché, et assurer un débouché aux producteurs d'électricité verte. Cependant, ce type de contrat ne s'ajuste pas au prix réel de l'électricité, ce

qui peut défavoriser les EnR qui sont souvent moins chères que l'électricité au charbon (notamment pour le solaire et l'éolien centralisés).

Electricité : Le premier marché spot de l'électricité entre officiellement en fonctionnement dans le Shanxi

Le marché spot du Shanxi est l'un des huit premiers marchés pilotes identifiés par le gouvernement chinois en 2017. Après différents essais et des opérations en continu depuis 32 mois, il a été évalué par le China Electricity Power Planning and Engineering Institute (EPPEI) et a été [formellement établi](#). Pour rappel, le développement des marchés spot de l'électricité progresse (voir [brèves du 18 septembre 2023](#)), bien que ces marchés restent très limités (21 % des transactions sur le marché en 2022). Or, les marchés spot sont indispensables à l'intégration des EnR dans le système électrique car ils permettent d'en augmenter la flexibilité.

Electricité : Reconnaissance des certificats d'électricité verte chinois par le RE100

L'organisation [RE100](#), qui encourage les grandes entreprises à s'engager à utiliser 100 % d'énergie renouvelable dans leurs activités, et dont font partie de gros groupes français (Danone, Décathlon, Kering, Schneider Electric...) et chinois (Envision, Goldwind, JinkoSolar, Longi, Sungrow) a reconnu officiellement les certificats d'électricité verte chinois. Cette reconnaissance permet d'attester de la qualité grandissante de ces certificats. Par ailleurs, la [NEA](#) confirme que les certificats sont applicables pour l'électricité solaire (centralisée et distribuée), éolienne (onshore et offshore), biomasse, mais pas les stations de pompage turbinage hydroélectriques, le nucléaire, ni le gaz naturel. Pour rappel, un certificat correspond à 1MWh d'électricité verte produite et permet à l'acheteur de comptabiliser sa consommation d'électricité verte et au producteur de vendre son électricité avec un premium.

Aéronautique : le C919 de COMAC sera présenté au salon aéronautique de Singapour

COMAC [s'apprête à présenter](#) son C919, rival des familles d'avions Airbus A320neo et Boeing 737 MAX, au prochain [salon aéronautique de Singapour](#) du 20 au 25 février prochain. Il s'agira de la seconde apparition de l'appareil en dehors de Chine continentale depuis sa présentation à Hong Kong en décembre dernier ([voir brèves du 11 décembre 2023](#)). Selon un rapport de Bloomberg, le COMAC C919 participera aux démonstrations aériennes du salon.

Zhang Yujin, directeur général adjoint de COMAC, [a récemment annoncé](#) un investissement de « dizaines de millions de yuan » dans les 3 à 5 prochaines années, devant permettre d'accélérer la montée en cadence de la production pour atteindre 150 appareils par an d'ici 5 ans. China Eastern

Airlines a déjà pris livraison de 4 exemplaires et China Southern Airlines devrait recevoir son premier dans le courant de l'année.

Retour au sommaire [ici](#)

Agriculture et agro-alimentaire

Balance commerciale : la Chine fortement déficitaire sur les produits agricoles

En 2023, le déficit commercial de la Chine sur les produits agricoles était de 135 Mds USD. [En raison de l'élévation du niveau de vie et de la hausse de la consommation des ménages, les importations de la Chine en produits agricoles ont très fortement progressé depuis le début du siècle.](#) De 9 Mds USD seulement en 2000, elles sont passées à 29 Mds en 2005, 59,6 Mds en 2010, 160 Mds en 2020 pour s'établir à 234,11 Mds l'année dernière. Dans le même temps, le solde commercial agricole de la Chine s'est considérablement dégradé. Alors qu'il affichait encore un excédent de 4 Mds USD en 2000, il présentait un déficit de 1,5 Md USD en 2005, 23 Mds en 2010 et 49 Mds en 2015. Le déficit dépasse largement la barre des 100 Mds USD depuis 2021. En comparaison, l'Union européenne a affiché en 2022 un excédent de sa balance commerciale agricole de 57 Mds EUR.

Le Brésil est le premier exportateur de produits agricoles vers la Chine (44 Mds USD, dont 31 Mds de soja), devant les États-Unis (36 Mds USD), la Nouvelle-Zélande et la Thaïlande (10 Mds USD chacune). L'Union européenne exporte pour sa part 15,8 Mds EUR de produits agricoles vers la Chine.

Enfin, la France a exporté pour 3,7 Mds EUR de produits agricoles et agroalimentaires vers la Chine en 2022, dont 1,37 Md EUR de vins et spiritueux, 736 M EUR de céréales et 728 M EUR de produits laitiers. Les exportations agricoles de la France vers la Chine n'étaient que de 205 M EUR en 2004 et de 886 M EUR en 2010.

Retour au sommaire [ici](#)

Actualités locales

Shanghai : Annonce d'une réforme du Nouveau district de Pudong

Le 22 janvier, le Conseil des Affaires de l'État et le Comité central du PCC ont publié un plan pour la réforme du Nouveau district de Pudong (disponible en version complète [en chinois](#) ainsi qu'un communiqué de presse [en anglais](#)).

Pudong est un « Nouveau district » (浦东新区) depuis 1993, sur décision du gouvernement national. Cette nomenclature distincte de celle de « Zone économique spéciale » impliquait une plus grande ouverture aux IDE et un moindre contrôle de l'économie. Le district est aujourd'hui peuplé de 5,6 M d'habitants (21% de la population totale de Shanghai), pour un PIB de 1600 Mds RMB (34% de Shanghai).

Cette réforme vise à **étendre l'autonomie de Pudong** et à résorber les restrictions d'accès au marché dans certains secteurs-clefs (télécommunication, santé). Ainsi, **l'usage du RMB digital sera mis à l'essai** pour les règlements d'opérations, le e-commerce, la vente de quotas carbone. La **gestion des flux transfrontaliers de données** doit également être étudiée dans la zone pilote de Lingang, tout **en mettant l'accent sur leur sécurité**. Enfin, le plan prévoit des mesures dans le domaine universitaire, la propriété intellectuelle et pour le développement de l'aéroport international de Shanghai-Pudong comme hub de fret aérien.

Retour au sommaire [ici](#)

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Macroéconomie : le PIB hongkongais a enregistré une croissance de 3,2 % en 2023

Selon les dernières [données](#) du *Census and Statistics Department*, le PIB hongkongais a enregistré une croissance de 4,3 % au T4-2023 en g.a, suite à une hausse de 4,1 % (en g.a) au T3. Pour l'ensemble de l'année 2023, le PIB a enregistré une hausse de 3,2 %, en dessous des estimations officielles annoncées par le gouvernement hongkongais au début d'année (3,5 %). Pour rappel, en 2022, le PIB avait enregistré une baisse de 3,7 % et trois des cinq dernières années (2019, 2020 et 2022) ont connu une récession.

La croissance a été principalement soutenue en 2023 par une hausse des exportations de services, (+21,2 % en g.a), notamment financiers, de l'investissement (+15,7 % en g.a) et de la consommation privée (+7,4 % en g.a). Les exportations de biens ont cependant connu une baisse de 10,3 % (g.a) sur l'année 2023.

Immobilier : les prix des logements chutent pour la deuxième année consécutive, atteignant leur niveau le plus bas en 7 ans

Les prix des logements résidentiels à Hong Kong ont enregistré une baisse pour la deuxième année consécutive, atteignant leur niveau le plus bas en sept ans. Cette situation s'explique par une conjoncture économique difficile et le maintien de taux d'intérêt élevés.

En décembre 2023, les prix ont baissé d'environ 1,4 %, marquant ainsi le huitième mois consécutif de baisse, et atteignant un niveau qui n'avait pas été observé depuis janvier 2017, selon les [données](#) du *Rating and Valuation Department*. Les prévisions pour le premier et deuxième trimestre de 2024 indiquent également une tendance à la baisse.

Retour au sommaire [ici](#)

Commerce extérieur : les importations de Macao ont progressé de 0,9 % en 2023

Les importations macanaises ont progressé de 0,9 % pour atteindre 19,2 Mds USD en 2023, mais celles en provenance de l'UE ont baissé de 2,7 % (5,5 Mds USD). Les importations de *produits alimentaires et boissons* ainsi que de *bijoux en or* ont respectivement augmenté de 20,2 % et 47,3 %. Avec 16,1% de part de marché, la France demeure le premier fournisseur européen de Macao (-12,9 % en g.a. avec 2,8 Mds USD), devant l'Italie et la Suisse.

Secteur aérien : Macau International Airport Company Limited (CAM) a enregistré un chiffre d'affaires de 1,18 Md MOP en 2023

Macau International Airport Company Limited (CAM), le concessionnaire de l'aéroport de Macao, a enregistré un chiffre d'affaires de 1,18 Md MOP (146 M USD) en 2023, marquant une reprise de 65 % du CA par rapport à 2019. L'aéroport a ainsi accueilli 5,15 M. de passagers et enregistré 42 500 déplacements d'aéronefs pour atteindre 54 % et 55 % du niveau de 2019 respectivement. Le marché du fret a enregistré une croissance de 24 % en g.a., avec un volume de 63 800 tonnes.

Selon le président de CAM, M. CHAN Weng Hong, les prévisions pour 2024 tablent sur une augmentation de 20 % du nombre de passagers et de vols, tandis que les mouvements de jets d'affaires et le volume de fret devraient augmenter de 40 % et 9 % respectivement.

Retour au sommaire [ici](#)

Marché financier : le secteur financier enregistre une hausse des bénéfices de plus de 45 % en 2023

Le régulateur financier de Taïwan (Financial Supervisory Commission, FSC) a récemment annoncé que [le bénéfice avant impôt du secteur financier a atteint 703 Mds TWD \(près de 21 Mds EUR\) en 2023, soit une hausse de +46 %](#) en glissement annuel. Le secteur bancaire reste en première position avec une part de 72 % (506 Mds TWD / 15 Mds EUR), progressant de +17 % par rapport à 2022. Le secteur du courtage augmente de +51 % à près de 100 Mds TWD (3 Mds EUR), entraîné principalement par le dynamisme du marché boursier. Suite à une perte importante de 18 Mds TWD (533 M EUR) en 2022, issue de la vente des polices d'assurance Covid-19, le secteur de l'assurance a généré un profit de 98 Mds TWD (3 Mds EUR) en 2023 ; ce résultat plus faible qu'attendu, s'explique selon la FSC, par la baisse du bénéfice sur les investissements réalisés à l'étranger en raison de l'appréciation du TWD par rapport au USD (32,4 TWD/USD début novembre à 30,7 en fin d'année 2023). Pour mémoire, d'après le dernier rapport de la banque centrale de Taïwan (CBC) sur la [balance des paiements](#), les investissements en portefeuille affichent un solde négatif, principalement tirés par des investissements importants des compagnies d'assurance taïwanaises dans les titres de créance (*debt securities*) à l'étranger qui s'établissent à 61 Mds USD au cours des trois trimestres 2023.

Assurance travail : taux de rentabilité atteint un niveau record depuis 2019

Par [communiqué de presse daté du 1er février 2024](#), le ministère du Travail (MOL) a annoncé que les différentes caisses du travail étaient en hausse en 2023. Les différents fonds gérés par le MOL (6 035 Mds TWD soit environ 179 Mds EUR) ont enregistré des gains combinés de 719 Mds TWD (21 Mds EUR) fin décembre dernier contre 353 Mds TWD de pertes enregistrées fin 2022 (10 Mds EUR). La Caisse du travail (*Labor Pension Fund*), lancée en juillet 2005, a affiché un rendement de +12,6 % (gains de 478 Mds TWD soit près de 14 Mds EUR), tout comme la Caisse de pension du travail d'origine (*Labor Retirement Fund*, +14,8 % / 3,7 Mds EUR), et la Caisse d'assurance-emploi (*Labor Insurance Fund*, +14,4 % / 3,2 Mds EUR).

Retour au sommaire [ici](#)