



# BRÈVES ÉCONOMIQUES GRANDE CHINE ET MONGOLIE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

DE PÉKIN

Semaine du 27 septembre 2021

## Chine continentale

### Conjoncture [\(ici\)](#)

**PMI** : le PMI manufacturier publié par Caixin-Markit rebondit légèrement en septembre, quand le PMI manufacturier officiel indique une contraction de l'activité pour la première fois en 18 mois.

**Société** : dans un contexte global de vieillissement démographique (i) le Conseil des Affaires d'Etat a publié son « Avis sur la publication des grandes lignes pour la promotion des femmes et pour la promotion des enfants en Chine 2021-2023 », (ii) le Conseil des Affaires d'Etat a publié le 14<sup>ème</sup> plan quinquennal pour la santé, (iii) les discussions se poursuivent sur l'âge de départ à la retraite.

### Banque et finance [\(ici\)](#)

**Ouverture financière** : le gouvernement chinois envisage de faciliter les prêts à l'étranger en RMB pour 27 banques établies en Chine

**Stabilité financière** : la PBoC annonce l'illégalité des transactions basées sur des crypto-actifs, et l'interdiction faite à tout fournisseur de services liés aux crypto-actifs d'exercer leurs activités en Chine

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

**Relation Chine-US** : Les Etats-Unis contactent la Chine pour une baisse de ses achats de brut iranien

**Relation Chine-US** : les Etats-Unis accusent le gouvernement chinois de bloquer des achats d'appareils Boeing par des compagnies aériennes chinoises

**Relation Chine-US** : la Chine critique la décision du groupe spécial de l'OMC qui soutient les mesures de sauvegarde américaines visant les importations des panneaux solaires chinois

### Industrie et numérique [\(ici\)](#)

**Matières premières** : les perturbations sur la production en Chine déstabilisent des chaînes de valeur mondiales déjà sous tension

**Economie numérique** : Alibaba remporte une grande partie des appels d'offre de services cloud pour les Jeux Olympiques de Paris 2024

**Economie numérique** : « communauté mondiale du cyberspace » et « prospérité commune » figurent parmi les principaux thèmes de la World Internet Conference organisée à Wuzhen

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

**Energie** : les autorités présentent leur plan pour faire face à la grave pénurie énergétique qui sévit dans plusieurs provinces chinoises

**Climat :** la banque de Chine annonce arrêter le financement des mines à charbon et des centrales à charbon à l'étranger

**Environnement :** appel à commentaires du MEE concernant la publication d'informations environnementales par des entreprises

## Actualités régionales ([ici](#))

**Sud-ouest :** Chengdu entre dans le club des « mégapoles » chinoises en 2020

**Zhejiang :** Conférence mondiale de l'Internet 2021 à Wuzhen (WIC 2021)

**Jiangsu :** Le Jiangsu promeut la formation de pôles d'industrie biomédicale de classe mondiale dans 6 villes

**Anhui :** Création d'un pôle industriel d'électroménager intelligent de classe mondiale dans la province de l'Anhui

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

### Hong Kong

**Place financière :** Hong Kong se place en 3ème position du classement des centres financiers internationaux réalisé par le think-tank Z/Yen Partners et le China Development Institute gagnant ainsi une place

**Place financière :** la municipalité de Shenzhen annonce qu'elle réalisera en octobre trois émissions obligataires (maturités de 2, 3 et 5 ans) à Hong Kong, dont deux seront des obligations vertes

**Bond Connect :** au cours de sa première journée d'ouverture, le Bond Connect Southbound enregistre 150 transactions, pour un montant total de 4 Mds RMB (620 M USD)

**Monnaie digitale de banques centrales :** la BIS publie les résultats de la deuxième phase de recherche autour du projet de monnaie digitale m-CBDC Bridge

**Environnement des affaires :** le gouvernement publie un « rapport sur l'environnement des affaires hongkongais »

### Macao

**Emploi :** le taux de chômage de Macao se contracte sur la période juin-août 2021, atteignant 2,8%

**Situation sanitaire :** quatre cas de Covid-19 confirmés le 28 septembre conduisent au test de l'ensemble de la population

## Taiwan ([ici](#))

**Emploi :** le taux de chômage enregistre une nouvelle baisse en août

**Export :** nouvelle hausse de la demande externe adressée à Taiwan au mois d'août

**Croissance :** la Banque asiatique de développement a revu à la hausse ses prévisions à 6,2% pour Taiwan

**Finances :** le montant des demandes de rapatriement de fonds offshores dépasse 350 Mds TWD (9 Mds EUR).

**Fintech :** nouveau système de paiement électronique multiplateformes agréé par la FSC

**Eolien offshore :** China Steel renforce ses investissements dans l'éolien offshore

## Mongolie ([ici](#))

**Commerce international :** le chiffre d'affaires du commerce extérieur en augmentation de 27.3 % comparé à la même période en 2020

**Carburant :** pénurie de carburant AI-92 dans l'ensemble du pays

# Chine continentale

## Conjoncture

**PMI : le PMI manufacturier publié par Caixin-Markit rebondit légèrement en septembre, quand le PMI manufacturier officiel indique une contraction de l'activité pour la première fois en 18 mois.**

Pour le secteur manufacturier, [l'indice des directeurs d'achats \(PMI\) Caixin-Markit](#) rebondit en septembre à 50, contre à 49,2 en août, soit le deuxième niveau le plus bas en 17 mois après la contraction d'août.

[L'indice PMI officiel](#) passe quant à lui en-dessous de la barre des 50 pour la première fois depuis mars 2020, en fléchissant à 49,6 en septembre contre 50,1 en août, poursuivant ainsi sa tendance baissière enregistrée depuis mars 2021. La contraction de l'indice indique un repli de l'activité manufacturière, alors qu'elle avait continué de croître ces 18 derniers mois, mais de moins en moins rapidement. L'évolution de l'indice PMI manufacturier s'explique par le repli de plusieurs sous-indices : indice de production (49,5 en septembre, plus bas niveau annuel, contre 50,9 en août), indice de nouvelles commandes (49,3, plus bas niveau annuel, contre 49,6), indice des nouvelles commandes à l'export (46,2 contre 46,7), indice du stock de matières premières (48,2 contre 47,7), indice de l'emploi (49 contre 49,6, en hausse mais toujours en-deçà du seuil), indice des délais de livraison des fournisseurs (48,1 contre 48, en hausse mais toujours en-deçà du seuil).

Le bureau national des statistiques (NBS) souligne que cette chute résulte d'un ralentissement de l'offre et de la demande, avec en particulier les deux indices des principales industries à forte consommation énergétique (transformation du pétrole, du charbon et d'autres combustibles ; industries des métaux ferreux et laminage) inférieurs à 45,0. Par ailleurs, compte tenu de la hausse des prix des matières premières depuis le début d'année et malgré les mesures gouvernementales initiées depuis mai (libération des stocks de métaux, mise en garde contre une « spéculation excessive » sur les marchés des matières premières, révision des dispositifs fiscaux facilitant l'importation de certaines matières premières afin de favoriser les approvisionnements domestiques), l'indice des prix des intrants et l'indice des prix au départ d'usine demeurent au-dessus du seuil d'expansion et rebondissent respectivement de 61,3 à 63,5 et de 53,4 à 56,4 entre août et septembre, soit des niveaux record depuis mai, les entreprises étant confrontées à une grande pression sur leurs coûts de production.

Il convient de noter que le PMI manufacturier des grandes entreprises s'établit à 50,4 (contre 50,3 en août), tandis que celui des moyennes et des petites entreprises sont en-deçà du seuil, respectivement à 49,7 (contre 51,2) et 47,5 (contre 48,2). Le NBS indique que les petites entreprises sont particulièrement affectées par les coûts élevés des matières premières et une demande insuffisante du marché.

Cependant, le PMI non manufacturier officiel rebondit fortement à 53,2 en septembre, après s'être replié à 47,5 en août (soit le niveau le plus bas depuis février 2020). Cette reprise s'explique par un rebond du sous-indice des services (notamment secteurs de la protection environnementale, transport routier, transport aérien, hôtellerie, restauration, location) à 52,4 en septembre, grâce à une amélioration du contexte épidémique, alors qu'il avait fortement chuté à 45,2 en août en raison de l'apparition du variant Delta du Covid-19.

Pour mémoire, le PMI manufacturier de Caixin, compilé par la société d'analyse de données IHS Markit Ltd., est davantage représentatif de l'industrie légère tandis que l'enquête officielle donne davantage de poids aux industries lourdes.

**Société: dans un contexte global de vieillissement démographique (i) le Conseil des Affaires d'Etat a publié son « Avis sur la publication des grandes lignes pour la promotion des femmes et pour la promotion des enfants en Chine 2021-2023 », (ii) le Conseil des Affaires d'Etat a publié le 14<sup>ème</sup> plan quinquennal pour la santé, (iii) les discussions se poursuivent sur l'âge de départ à la retraite.**

- (i) Le 27 septembre, le Conseil des Affaires d'Etat a publié son [Avis sur la publication des grandes lignes pour la promotion des femmes et pour la promotion des enfants en Chine 2021-2023](#).

S'agissant de la promotion des femmes, les mesures mettent en exergue la promotion de l'égalité entre les hommes et les femmes, des objectifs étant fixés en matière de :

- **Education** : le taux de scolarisation dans l'enseignement secondaire doit être porté à 92 % ; le nombre de femmes « talents » dans les disciplines scientifique et technologique doit croître ; les environnements universitaires et professionnels doivent être « améliorés au profit des femmes » ;
- **Droits et intérêts économiques** : promotion de l'égalité en matière d'emploi, avec la proportion des femmes occupant un emploi portée à 45% et parmi elles, une proportion de femmes employées dans les zones urbaines de à 40% et de femmes cadres supérieurs de 40%, en veillant à l'équité des rémunérations ;
- **Droits politiques** : le niveau de participation des femmes à la gestion de l'Etat et des affaires économiques, culturelles et sociales doit augmenter progressivement à tous niveaux (PCC, Assemblée populaire, départements d'Etat, Conseils d'administrations, comités de quartiers, etc.) ;
- **Sécurité sociale** : le taux de couverture par l'assurance médicale de base des femmes doit être stable à plus de 95% et le taux d'activité de l'assurance vieillesse de base des femmes doit être porté à 95 %.

Les lignes directrices soulignent également le « rôle unique des femmes dans la vie sociale et familiale », ainsi que la nécessité d'améliorer considérablement le sentiment « de bonheur et de sécurité des femmes », tout en faisant la promotion d'un « nouveau style de civilisation familiale socialiste ».

**Elles détaillent les 10 principaux objectifs accompagnés de mesures stratégiques :**

- **Les femmes ont accès à des services de santé de qualité tout au long de leur vie** et l'espérance de vie est allongée : une gamme complète de services de santé est fournie pour répondre aux besoins des enfants, des adolescentes, des femmes enceintes, des femmes âgées ; les services d'éducation et d'information sont renforcés ;
- **Le taux de mortalité maternelle chute en dessous de 12 pour 100 000** et les écarts entre provinces urbaines et rurales sont réduits : renforcement de l'accompagnement et du suivi des femmes pendant leur grossesse ; amélioration des services obstétricaux dans les hôpitaux ; les soins de santé liés aux grossesses sont intégrés aux services de santé de base ;
- **Renforcement du système complet de prévention, de sensibilisation et de traitement du cancer du col de l'utérus et du sein** : le taux de dépistage du cancer du col de l'utérus chez les femmes d'âge approprié (35-45 ans) a atteint plus de 70 % ;
- **Approfondissement des connaissances de santé dans le cadre de la vie sexuelle, des grossesses, de la maternité** : renforcement des services de contrôle post-natal et post-avortement ; amélioration de la prévention des grossesses non désirées, réduction des avortements non médicalement nécessaires

- **Réduction de la transmission du sida et des MST** : le taux de transmission du sida de la mère à l'enfant chute en dessous de 2 % et le taux de détection du sida maternel, de la syphilis et de l'hépatite B de plus de 98% ;
- **Amélioration du système de santé maternelle et infantile** : renforcement des établissements de soins de santé maternelle et infantile ; amélioration de la qualité et de l'offre de services de santé, à tous les échelons géographiques ;
- **Autres objectifs** portant sur la santé mentale des femmes (lutte contre la dépression, l'anxiété, etc.), l'état nutritionnel, la pratique physique, la vulgarisation des connaissances de santé à destination des femmes.

(ii) Le Conseil des Affaires d'Etat a publié le 14e plan quinquennal pour la santé

Le Conseil des Affaires d'Etat a publié le [14<sup>e</sup> plan quinquennal pour la santé](#), qui prévoit l'amélioration du dispositif de sécurité sociale et la réforme de l'offre de soins. Côté sécurité sociale, à l'heure actuelle 1,3 Md de personnes sont couvertes par l'assurance santé publique et 1 Md par le fonds de pension pour les retraites. Le plan prévoit d'étendre encore la couverture, d'optimiser la gouvernance et la gestion du dispositif et de développer le recours aux assurances de santé privées. Côté offre de soin, le plan parle d'une amélioration du système et d'une réforme du calcul des prix des médicaments. Le détail concret des mesures n'est pas annoncé.

(iii) Les discussions se poursuivent sur l'âge de départ à la retraite.

Ces dernières semaines, plus d'une vingtaine de provinces ont indiqué qu'elles entamaient une réflexion et lancé des consultations publiques sur l'ajustement de l'âge de départ à la retraite. Il s'agit de mettre en œuvre une recommandation du Comité central du Parti Communiste, proposée lors de sa 5<sup>e</sup> session. Depuis 1971, celui-ci est fixé à 60 ans pour les hommes, 55 ans pour les femmes cadre et 50 ans pour les femmes ouvrières. Or la donne démographique a changé, l'espérance de vie ayant augmenté de 37,3 ans, et la santé au travail étant meilleure. Avec le vieillissement, la population en âge de travailler diminue de 3M personnes par an. La réforme devrait prévoir la création de formations et d'emplois accessibles aux plus âgés. Elle devrait être progressive et étalée dans le temps, et adaptée aux situations particulières.

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

## Banque et finance

### Ouverture financière : le gouvernement chinois envisage de faciliter les prêts à l'étranger en RMB pour 27 banques établies en Chine

Le 18 septembre, la PBOC et la *State Administration of Foreign Exchange* (SAFE) ont publié conjointement un projet de « Règlement sur les activités de prêts à l'étranger des institutions financières bancaires » ouverts aux commentaires publics. Il répond à quatre objectifs : définir un cadre de politiques unifié de prêts à l'étranger en monnaie nationale et étrangères pour les banques établies en Chine ; élargir la portée des prêts en RMB à l'étranger ; mettre en œuvre une gestion macro-prudentielle des flux de capitaux transfrontaliers liés aux prêts à l'étranger ; et clarifier les exigences micro-prudentielles applicables afin d'en prévenir les risques.

Le texte devrait s'appliquer à 27 institutions bancaires, dont 3 *policy banks*, 6 banques commerciales d'Etat, 12 *joint-stock banks*, 3 banques commerciales urbaines (Pékin, Shanghai, Jiangsu) et 3 banques étrangères (*HSBC*, *Citi*, *Standard Chartered*) en Chine.

Les points-clés du projet comprennent :

- **L'élargissement et l'harmonisation des autorisations de prêter en RMB à l'étranger par les banques domestiques.** Actuellement, ces prêts sont limités à certains IDE, aux projets contractés à l'étranger et au crédit-export, quand les prêts en devises étrangères ne connaissent pas ces limitations. Il s'agit donc d'élargir le champ d'activités pouvant faire l'objet de prêts en RMB, favorisant son internationalisation. En termes de méthode d'octroi de prêts, les banques domestiques seraient autorisées à fournir aux banques étrangères des fonds à moyen et à long terme (plus d'un an) en fonction des besoins.
- **La mise en œuvre d'une gestion macro-prudentielle des flux de capitaux transfrontaliers liés aux prêts à l'étranger.** Pour les banques, le plafond du solde des prêts à l'étranger correspondrait à : fonds propres de catégorie 1 (ou fonds de roulement, pour les succursales en Chine des banques étrangères) × ratio de levier des prêts à l'étranger × paramètre d'ajustement macro-prudentiel. Pour les banques domestiques dont les fonds propres de catégorie 1 sont inférieurs à 2 Mds RMB, un quota initial supplémentaire de 2 Mds RMB serait accordé. Le ratio de levier des prêts à l'étranger de *China Development Bank* et *Export-Import Bank* s'établirait à 1,5, tandis que celui des autres banques serait fixé à 0,5 ; le paramètre d'ajustement macro-prudentiel serait fixé à 1. Pour mémoire, la PBOC a créé en novembre 2016 ce paramètre (fixé à l'époque à 0.3), qu'elle peut faire évoluer en fonction de la situation macroéconomique et des flux de capitaux transfrontaliers.

## Stabilité financière : la PBoC annonce l'illégalité des transactions basées sur des crypto-actifs, et l'interdiction faite à tout fournisseur de services liés aux crypto-actifs d'exercer leurs activités en Chine

Le 24 septembre, dix administrations dont la PBoC annoncent dans une circulaire<sup>1</sup> que désormais, toute activité commerciale ou financière en lien avec les crypto-actifs est illégale<sup>2</sup>. Les prestations de services en provenance de plateformes d'échange étrangères via internet et destinées aux résidents chinois sont également déclarées illégales.

La circulaire a eu un effet immédiat pour de nombreuses entreprises chinoises liées aux crypto-actifs. Certaines plateformes leaders de la commercialisation de crypto-actifs telles que Huobi Global ont déclaré l'arrêt d'enregistrement de nouveaux comptes chinois. Dans le cas de Huobi Global, l'action cotée à Hong Kong a baissé de 10% le 24 puis de 21,5% le 28 septembre. 22 000 Bitcoins (environ 5,88 Mds CNY) auraient été retirés de la plateforme entre 15h et 16h le même jour. Selon Du Jun, co-fondateur du groupe, à long terme l'entreprise souhaite se diversifier et accroître ses activités en dehors de la Chine continentale, un comportement qui pourrait être constaté chez d'autres opérateurs chinois. Certaines plateformes de moindre importance (Debank, BHEX, BiONE, etc.), sociétés de minage (F2Pool, SparkPool, etc.) ainsi que des fournisseurs de services de cryptage<sup>3</sup> ont annoncé la cessation totale de leurs opérations.

Néanmoins, d'autres plateformes chinoises n'ont encore rien annoncé et certaines institutions (Coin King Exchange, Tbit Exchange, Alpex Exchange en particulier), à contre-courant, ont indiqué souhaiter attirer de nouveaux clients ou accorder des remises aux anciens. D'après certains professionnels, malgré toutes les mesures prises jusqu'à présent, il reste encore à l'heure actuelle une centaine de plateformes dont plus de 90% des clients sont chinois.

Cette circulaire marque l'aboutissement d'un resserrement réglementaire autour des crypto-actifs, débuté en 2013 et qui s'est fortement renforcé depuis l'année dernière. Pour rappel, outre ces mesures de régulation de la demande, les autorités ont aussi interdit le minage dans plusieurs provinces début 2021 pour des raisons environnementales.

L'impact de ces mesures sur la vitalité des crypto-actifs au niveau mondial devrait demeurer limité. Côté offre, la capacité de minage a presque retrouvé ses niveaux d'avant avril 2021, indiquant la relocalisation des sites de production hors de Chine. Côté marchés, le cours des principaux crypto-actifs a fortement baissé le 25 septembre, mais il est attendu qu'il revienne à ses niveaux antérieurs rapidement. Le 29 septembre, le cours du bitcoin était ainsi revenu à son niveau de la fin juillet 2021.

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

---

<sup>1</sup> « Circulaire sur davantage de prévention et de dispositions pour les risques relatifs aux transactions et spéculations en monnaies virtuelles », signée le 15 septembre.

<sup>2</sup> « les activités en corrélation avec les monnaies virtuelles, telles que l'échange de monnaies virtuelles, l'achat et la vente en tant que contrepartie centrale, la prestation de services intermédiaires aux transactions, le financement par émission de jetons ainsi que les transactions de produits dérivés des monnaies virtuelles, sont toutes illégales, strictement interdites et résolument proscrites ».

<sup>3</sup> QKL123, AICoin, CoinBene, AEX, ZKSWAP, TokenPocket, NBMINER, HyperDAO, CoinGecko, CoinMarketCap, TradingView

## Echanges et politique commerciale

### Relation Chine-US : Les Etats-Unis contactent la Chine pour une baisse de ses achats de brut iranien

Selon [Reuters](#), les Etats-Unis auraient récemment sollicité la Chine par voie diplomatique pour que celle-ci diminue ses achats de pétrole iranien, afin de mettre la pression sur Téhéran pour la reprise des négociations sur l'accord de 2015 concernant le nucléaire iranien.

Les importations chinoises de brut iranien ont atteint une moyenne de 553 000 barils par jour entre janvier et août 2021 selon Kpler. En 2020, la Chine a importé près de quatre million tonnes de pétrole brut en provenance de l'Iran (Source : CEIC).

Le porte-parole du ministère chinois des Affaires étrangères [a réagi le 24 septembre](#) : « Les États-Unis, qui sont à l'origine du nouveau cycle de tensions dans le dossier nucléaire iranien, devraient mettre fin à leur politique erronée de pression maximale sur l'Iran, lever toutes les sanctions illégales à l'encontre de l'Iran et les mesures de mise en œuvre de la compétence juridique extraterritoriale à l'égard de tiers, et s'efforcer de reprendre les négociations et de parvenir rapidement à des résultats ».

### Relation Chine-US : les Etats-Unis accusent le gouvernement chinois de bloquer des achats d'appareils Boeing par des compagnies aériennes chinoises

La secrétaire américaine au Commerce Gina Raimondo [a indiqué le 28 septembre](#) que le gouvernement chinois serait en train de bloquer des commandes d'avions Boeing par «des compagnies aériennes chinoises qui veulent acheter des dizaines de milliards de dollars d'avions ».

Dans le *phase-1 deal* conclu en janvier 2020, la Chine s'est engagée à quasiment doubler ses achats de biens et services américains. Malgré une très forte augmentation (+45 % pour les importations de biens américains entre 2019 et 2021<sup>4</sup>), les achats restent bien en dessous des objectifs fixés. La Chine s'était ainsi engagée à importer 77,7 Md\$ de biens manufacturés américains supplémentaires sur deux ans (en 2020/2021 par rapport à 2017). Entre janvier et août 2021, la Chine a atteint 64 % des objectifs fixés : 51,4 Md\$ importés à comparer à 80,1 Md\$ d'objectifs, selon le [PIIE](#). Pour tenir ses engagements sur l'ensemble de l'année 2021, la Chine devrait acheter 71,7 Md\$ de biens manufacturés aux Etats-Unis en quatre mois.

L'Administration de l'aviation civile de Chine (CAAC) – l'autorité aéronautique chinoise - était parmi les premiers organismes régulateurs à suspendre le vol des Boeing 737 MAX à la suite de deux accidents meurtriers de 2018 et de 2019. La suspension par la Chine reste toujours en place alors que [175 pays et régions ont approuvé à nouveau le vol de 737 MAX](#). La Chine représente un quart des commandes de Boeing.

Boeing estime que les compagnies aériennes chinoises auront besoin de 8 700 nouveaux avions d'ici 2040 ; la valeur de ces appareils s'élèverait à environ 1 470 Mds USD ([voir la brève de la semaine du 20 septembre : Aéronautique : Boeing estime à 8 700 nouveaux avions commerciaux la demande du marché chinois d'ici à 2040](#)).

---

<sup>4</sup> Données sur les huit premiers mois de l'année ; source douanes chinoises

## **Relation Chine-US : la Chine critique la décision du groupe spécial de l'OMC qui soutient les mesures de sauvegarde américaines visant les importations des panneaux solaires chinois**

Le délégué chinois auprès de l'OMC [a fustigé le 27 septembre](#) la décision publiée plus tôt dans le mois par un groupe spécial établi par l'organe de règlement des différends (ORD) de l'OMC. Celui-ci défend les mesures de sauvegarde américaines visant les importations de produits photovoltaïques en provenance de la Chine ([voir les brèves de la semaine du 30 août](#)).

« Le signe erroné et dangereux envoyé par le rapport de ce groupe spécial aux membres de l'OMC conduira à l'abus des mesures de sauvegarde et portera ainsi gravement atteinte au système commercial multilatéral fondé sur des règles », a déclaré le délégué chinois, estimant que la décision pourrait encourager le protectionnisme.

La Chine a également signalé la semaine dernière qu'elle ferait appel de cette décision. Néanmoins, son appel n'aura aucun effet immédiat puisque la fonction de l'organe d'appel de l'ORD a été paralysée par le blocage de nomination des juges par l'ancienne administration américaine.

Le délégué américain a déclaré être déçu que la Chine « ait décidé de faire appel du rapport du groupe spécial, malgré les preuves accablantes des effets néfastes des pratiques non commerciales de la Chine ».

Les droits de sauvegardes américains sur certains panneaux solaires originaires de Chine, mis en place depuis janvier 2018, sont pour une durée de 4 ans, avec des taxes dégressives de 30 % à 15 %.

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

## Industrie et numérique

### **Matières premières : les perturbations sur la production en Chine déstabilisent des chaînes de valeur mondiales déjà sous tension**

Les coupures d'électricité récentes (*voir par ailleurs*) ont contraint de nombreuses usines à arrêter ou diminuer leur production. Les inquiétudes sont fortes pour certains intrants stratégiques, où la dépendance à la Chine est la plus importante. Dans le domaine des matières premières, cela s'applique au magnésium (87% de la production mondiale en Chine), ou encore au phosphore blanc utilisé pour la galvanisation des matériaux semi-conducteurs. En outre, l'intégration des chaînes de valeur mondiales pour les composants issus de la chimie fait peser des risques dans de nombreux secteurs : cela concerne les principes actifs nécessaires à la production de médicaments, pour lesquels la Chine représente environ 40% de la production mondiale, mais aussi les teintures pour l'industrie textile, les engrais chimiques, les gaz industriels nécessaires à la fonderie de semi-conducteurs, ou encore certaines pièces en caoutchouc intégrées dans les chaînes de valeur automobiles. La production d'intrants agricoles (protéines, levures, soja...) est également impactée. Alors que la stratégie de la Chine consiste à stabiliser son approvisionnement en matières premières et en denrées agricoles, des mesures pourraient être prises pour prioriser l'approvisionnement national au détriment des exportations via des taxes à l'export, voire des interdictions d'exportation, comme cela a été annoncé pour l'année 2022 en ce qui concerne le phosphate, utilisé dans la production d'engrais.

Cette crise accentue les tensions préexistantes sur les marchés des matières premières industrielles et des semi-conducteurs. L'offre chinoise et la taille du marché domestique confèrent à la Chine un rôle central dans la fixation des cours mondiaux de la plupart des matières essentielles issues de l'industrie lourde, et dont la production est donc énergivore et polluante. Outre le magnésium, c'est le cas notamment pour l'aluminium (56% de la production mondiale en 2019), l'acier (57% en 2020), le ciment (56% en 2019), le silicium (64% en 2019), ou encore le papier. En outre, dans un contexte de pénurie mondiale de semi-conducteurs qui dure depuis plusieurs mois, la situation actuelle pourrait aggraver les difficultés d'approvisionnement en puces. Bien que la Chine soit importatrice nette de semi-conducteurs, et malgré le fait que les fonderies sont épargnées par les coupures d'électricité dans la plupart des provinces (preuve de leur importance stratégique aux yeux du gouvernement), la situation actuelle pourrait renforcer les déséquilibres existants entre l'offre et la demande à cause de la dépendance des entreprises du secteur à leurs fournisseurs critiques (éléments chimiques, gaz industriels, équipements de production, composants plastiques...).

A moyen-terme, ces perturbations pourraient se répercuter en aval des chaînes de valeur. Certains secteurs, à commencer par l'automobile, déjà en fort recul, pourraient être impactés indirectement par la hausse continue des prix de l'énergie, des matières premières et des semi-conducteurs. Par ailleurs, la région du Guangdong, où sont concentrées une grande partie des usines de biens de consommation (électronique, textile, électroménager, automobile...) fait partie des plus impactées par les coupures d'électricité. Bien que les grands groupes d'assemblage de produits électroniques, notamment taiwanais, déclarent pour l'instant avoir été épargnés, leur production pourrait être impactée si les difficultés se poursuivent pour leurs fournisseurs, ou si la situation s'empire dans les mois à venir. Certains médias étrangers s'inquiètent notamment de difficultés de livraison à deux mois des fêtes de Noël.

Liste non exhaustive des principales industries impactées par les coupures d'électricité

Secteur	Mesures/ situation actuelle	Evolution des cours	Place de la Chine dans les chaines de valeur mondiales
<b>Acier</b>	Plus de 80 usines sidérurgiques ont été arrêtées au moins de septembre, en particulier dans le Jiangsu et au Guangdong. Mi-septembre, la production journalière n'était que de 2 Mt/j, soit des niveaux inférieurs à 2019, une situation qui pourrait perdurer tout au long du T4 ( <a href="#">Huaxia Times</a> ).		57% de la production mondiale d'acier en 2020  Source : World Steel
<b>Aluminium</b>	Les restrictions imposées dans les provinces du Guangxi, du Henan, du Yunnan et de Mongolie intérieure, où de nombreuses usines se sont implantées pour profiter de prix de l'énergie (habituellement) bas, ont mené à une immobilisation de capacités de équivalant à 2,1 Mt annuelle, soit environ 5,7% de la production de la Chine en 2020 (source : <a href="#">SMM</a> ).  Ces restrictions sont justifiées par le fait que 6,7% de l'électricité consommée en Chine était allouée à la production d'aluminium en 2020 (source : <a href="#">S&amp;P Global</a> ). Ces restrictions ont des conséquences sur les chaines de valeur en aval : câbles, plaques (utilisées notamment pour l'automobile et l'aéronautique), anodes (batteries).	Au 28 septembre, le prix de la tonne d'aluminium au London Metal Exchange atteignait 2 944,5 USD, en augmentation de 9,5% depuis le 1 <sup>er</sup> septembre.	56% des capacités mondiales en 2019  Source : US Geological Survey
<b>Chimie</b>	Le secteur de la chimie semble particulièrement visé car identifié par les autorités comme particulièrement énergivore et polluant. L'un des principaux bassins de production chimique en Chine est la province du Jiangsu, qui fait l'objet de mesures particulièrement sévères. De nombreuses entreprises, y compris étrangères, ont dû arrêter temporairement leurs opérations, avec de possibles conséquences pour l'ensemble de leurs		Forte intégration dans les chaines de valeur

	clients, couvrant la plupart des secteurs industriels.		
<b>Ciment</b>	<p>Alors que les stocks sont à un plus bas historique, les usines de ciment ont été parmi les premières à être mises à l'arrêt dans de nombreuses provinces car les unités de production peuvent être arrêtées et redémarrées rapidement avec des pertes limitées.</p> <p>En début de semaine, les capacités de production nationales étaient en recul de 29% selon Morgan Stanley.</p>	<p>+35,4% depuis le 20 août (Chine)</p> <p>Source : <a href="#">Sun Sirs</a></p>	<p>56% de la production en 2019</p> <p>Source: Bureau National des Statistiques et de l'Agence Internationale de l'Énergie.</p>
<b>Engrais</b>	<p>Les engrais font partie des industries dont la NDRC du Yunnan a décidé de restreindre la consommation énergétique le 11 septembre dernier.</p> <p>La Chine a récemment interdit comme l'exportation de phosphate, notamment utilisé dans la production d'engrais, au moins jusqu'à la fin de l'année 2022.</p>		
<b>Magnésium</b>	<p>37 usines, sur la soixantaine que compte le pays, seraient actuellement à l'arrêt.</p> <p>Les alliages à base de magnésium ont des applications dans les secteurs de l'automobile, l'emballage, l'acier et du bâtiment.</p>		<p>87% de la production mondiale en 2020</p>
<b>Semi-conducteurs</b>	<p>Preuve de leur importance aux yeux du gouvernement chinois, les fonderies de semi-conducteurs sont épargnées par les coupures d'électricité dans la plupart des provinces, alors même que le Jiangsu et le Guangdong concentrent une grande partie de la production chinoise de semi-conducteurs (TSMC, SK Hynix, TSMC, UMC, SMIC.).</p>		

	<p>La situation est différente pour les circuits imprimés, dont certaines lignes de production auraient été interrompues dans le Jiangsu.</p> <p>L'ensemble des entreprises du secteur sont impactées par les réductions de production imposées à leurs fournisseurs directs (éléments chimiques, gaz industriels, équipements de production, composants plastiques...), obligeant certains fabricants à réduire leur cadence de production.</p> <p>Plusieurs entreprises majeures sont notamment implantées dans le Jiangsu et au Guangdong.</p> <p>Les coûts pour galvaniser les matériaux semi-conducteurs auraient augmenté de 50% à l'échelle mondiale suite à la décision de la NDRC du Yunnan de réduire la production de phosphore blanc de 90% entre septembre et décembre.</p>		
<b>Silicium</b>	<p>Réductions de production de 90% dans le Yunnan.</p> <p>Le 23 septembre, la China Nonferrous Metals Industry Association (CNIA) <a href="#">aurait proposé</a> d'interdire les exportations de silicium mais cette proposition n'aurait finalement pas été retenue.</p>	<p>Le 23 septembre, les cours du silicium en Chine <a href="#">étaient à leur plus haut</a> historique, ayant augmenté de 60% en une semaine.</p>	<p>64% de la production mondiale en 2019</p>
<b>Textile</b>	<p>A Shaoxing (Zhejiang), les 200 usines de teinture et d'impression qui fournissent 40% de l'industrie textile chinoise, sont actuellement à l'arrêt jusqu'à fin décembre au moins.</p>		

## **Economie numérique : Alibaba remporte une grande partie des appels d'offre de services cloud pour les Jeux Olympiques de Paris 2024**

Le Comité International Olympique (CIO) a octroyé à Alibaba la majorité des appels d'offres pour les services de cloud liés à l'organisation des Jeux Olympiques (JO) de Paris 2024 ainsi que le statut de *top sponsor* de l'évènement. Cela concerne la billetterie, les plateformes médias, les services en ligne et le commerce électronique. Certains observateurs ont expliqué que ce choix devrait être analysé sous l'angle du traitement des données, notamment personnelles, puisque la [politique de confidentialité](#) d'Alibaba Cloud en Europe spécifie que l'entreprise peut transférer des données personnelles de ses utilisateurs hors de l'espace européen, notamment vers le territoire chinois. Le groupe est déjà l'un des principaux prestataires des JO d'hiver de Pékin 2022.

## **Economie numérique : « communauté mondiale du cyberspace » et « prospérité commune » figurent parmi les principaux thèmes de la World Internet Conference organisée à Wuzhen**

La huitième édition de la World Internet Conference 2021, sommet international organisé par l'Administration Chinoise du Cyberspace (CAC), s'est tenue à Wuzhen (Zhejiang) du 26 au 28 septembre dans un format hybride présentiel/visioconférence. Le communiqué officiel fait état de 2 000 participants, dont 600 étrangers.

Cette année, la conférence avait pour thème « *Towards a New Era of Digital Civilization -- Building a Community with a Shared Future in Cyberspace* », rappelant que l'un des principaux objectifs de cet événement est de promouvoir la vision chinoise de la gouvernance mondiale du cyberspace, basée sur le concept de [cybersouveraineté](#), comme rappelé par le Président Xi Jinping dans sa [lettre](#) inaugurale. Elon Musk, fondateur de Tesla, a ainsi [rappelé](#) que son entreprise s'était récemment engagée à stocker ses données produites localement sur le territoire chinois tandis que Chuck Robbins (Cisco) aurait apporté son soutien à la vision chinoise d'une communauté de destin partagée dans le cyberspace.

Ce forum a également été l'occasion pour le vice-Premier Ministre Liu He de rappeler l'importance de l'économie numérique et du secteur privé dans la transformation de l'économie. Dans un contexte de reprise en main général de l'économie numérique, les dirigeants de principaux groupes du numérique [ont assuré](#) vouloir aligner leurs objectifs avec ceux du gouvernement dans l'optique de contribuer à la transformation économique mais aussi à la « prospérité commune ». Lei Jun (Xiaomi) a assuré la nécessité de soutenir les PME et de réduire la fracture numérique tandis que Zhang Yong (Alibaba) a souligné l'importance de « répondre aux préoccupations du gouvernement et de la société », notamment en matière de gestion des données.

Au niveau technologique, les 20 sessions parallèles organisées en marge du forum ont été l'occasion de développer les opportunités offertes par des technologies telles que la 5G, l'intelligence artificielle ou la blockchain.

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

## Développement durable, énergie et transports

### **Energie : les autorités présentent leur plan pour faire face à la grave pénurie énergétique qui sévit dans plusieurs provinces chinoises**

Les tensions sur l'approvisionnement énergétique, qui étaient apparues dès le début de l'été, se sont aggravées ces derniers jours avec des rationnements de l'électricité recensés dans près de vingt provinces chinoises (voir Brèves du SER de Pékin, [semaine du 20 septembre](#)). De nombreuses usines reçoivent ainsi sans préavis des injonctions de réduire ou suspendre temporairement leurs consommations d'électricité (à ce jour, une trentaine d'installations françaises seraient impactées à des degrés divers). Les consommateurs résidentiels, jusqu'alors épargnés, ont également été affectés, particulièrement dans les régions du nord-est de la Chine.

En réponse à cette situation de crise, la Commission nationale pour le développement et la réforme a tenu une [conférence de presse](#) le 28 septembre. Plusieurs dispositions ont été annoncées pour garantir la sécurité énergétique du pays : augmentation de la capacité de production domestique et des importations de charbon et de gaz, sécurisation de la fourniture de charbon et de gaz par des contrats à long terme, utilisation « ordonnée » de l'énergie à l'échelle locale, augmentation des réserves en charbon des centrales thermiques avant l'arrivée de l'hiver, accélération de la construction de capacités d'alimentation électrique de secours, garantie de la stabilité de l'énergie dans les secteurs essentiels, contrôle de la demande d'énergie des projets « deux hauts » (énergivores et fortement émissifs).

A l'échelle locale, plusieurs provinces ont publié des mesures pour mettre en place des tarifs de l'électricité plus flexibles lors d'épisodes de tensions ([Guangdong](#), [Hunan](#)...).

### **Climat : la banque de Chine annonce arrêter le financement des mines à charbon et des centrales à charbon à l'étranger**

La banque de Chine (Bank of China), entreprise détenue par l'Etat, a annoncé qu'elle arrêterait le financement des nouvelles mines et centrales à charbon à l'étranger à compter du 4<sup>e</sup> trimestre 2021. La banque de Chine est un des plus importants financeurs de centrales à charbon. Cette annonce intervient après le message du président Xi lors de l'Assemblée générale des Nations Unies (voir Brèves du SER de Pékin, [semaine du 20 septembre](#)), indiquant que la Chine « ne construirait plus de centrales à charbon à l'étranger ». De nombreux analystes s'interrogent sur la portée exacte de cette annonce (notamment sur les financements chinois publics et privés, le devenir des projets déjà lancés, sur le statut des projets miniers).

Mi-septembre, une lettre signée par 35 ONG exhortait la banque de Chine de ne plus financer de centrale à charbon. La lettre indiquait que plus de 130 institutions financières avaient décidé de restreindre les investissements dans les énergies fossiles. Les deux banques de développement asiatique, l'AIB et l'ADB, avaient annoncé respectivement en juillet 2020 et mai 2021 qu'elles ne financeraient plus de centrales à charbon.

### **Environnement : appel à commentaires du MEE concernant la publication d'informations environnementales par des entreprises**

Le ministère de l'Ecologie et de l'Environnement (MEE) a lancé le 24 septembre un [appel à commentaires](#), ouvert jusqu'au 24 octobre prochain, concernant les règles administratives relatives à la publication d'informations environnementales par certaines catégories d'entreprises.

Pour rappel, le gouverneur de la Banque populaire de Chine (PBoC) M. Yi Gang, avait déclaré en juin dernier que la Chine comptait rendre obligatoire la publication des émissions carbone pour certaines sociétés cotées et banques commerciales dans un premier temps (voir [Brèves du SER de Pékin, semaine du 7 juin 2021](#)). Le projet du MEE a explicité le champ des entreprises assujetties, qui comprendra notamment (i) les principaux établissements responsables de rejets de polluants selon un [inventaire](#) mis en place par le MEE depuis 2017, (ii) les entreprises cotées en bourses qui ont commis des violations des lois environnementales au cours de l'année précédente et (iii) les entreprises tenues par la loi ou les règlements de publier les données de leur performance environnementale.

Les bureaux locaux du MEE devront publier une liste des entreprises assujetties dans leur région d'ici fin mars et la renouveler annuellement par la suite, en collaborant avec les bureaux régionaux de la NDRC et d'autres autorités financières. Les entreprises figurant sur la liste seront tenues de publier chaque année diverses informations environnementales, notamment sur la production, le traitement et le rejet de polluants ainsi que les émissions de CO<sub>2</sub>.

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

## Actualités régionales

### **Sud-ouest : Chengdu entre dans le club des « mégapoles » chinoises en 2020**

Selon le 7ème recensement national, la municipalité de Chengdu est passée en 2020 dans la catégorie des mégapoles chinoises, au côté de six autres villes dont plus de 10 millions d'habitants résident en zone urbaine. Témoin de l'urbanisation accélérée de la ville, elle est passée du 9ème au 6ème rang national en un an seulement, pour atteindre 13,34 millions de résidents urbains, sur une population totale de 20,94 millions pour l'ensemble de la municipalité.

Chongqing a quant à elle perdu une place au profit de Shenzhen et occupe la 4ème position. Avec 16,34 millions de population urbaine, elle présente un taux d'urbanisation comparativement modeste, de 51 %. Kunming, quant à elle, se classe comme « métropole » (plus de 5 millions d'urbains), au 20ème rang national (+1 place, 5,34 millions).

Sources: [La Chine compte 7 villes dont la population est supérieure à 10 millions d'habitants \(peopledaily.com.cn\)](http://peopledaily.com.cn) ; [Shanghai holds top ranking on China 'super city' list - SHINE News](https://www.shine.cn/news/nation/2109265585/)

### **Zhejiang : Conférence mondiale de l'Internet 2021 à Wuzhen (WIC 2021)**

La 8ème édition de la Conférence mondiale de l'Internet (WIC) s'est déroulée à Wuzhen du 26 au 28 septembre. Le thème de cette année était la civilisation du numérique ("迈向数字文明新时代——携手构建网络空间命运共同体""Vers une nouvelle ère de civilisation numérique - Construire ensemble une communauté de destin dans le cyberspace"). Les événements en ligne et en présentiel ont regroupé plus de 2 000 représentants de 96 pays et régions, dont plus de 600 invités étrangers, et abordé l'impact de l'internet sur le développement industriel, la structure économique, la vie sociale et le paysage international. Un appel à une coopération internationale a été publié à cette occasion, pour promouvoir l'innovation, garantir la sécurité des infrastructures, lutter contre les cyber-maltraitances, et protéger la concurrence loyale. LIU He, membre du Bureau politique du Comité central du PCC et vice-premier ministre du Conseil des affaires d'État, a mis en avant, dans une vidéo diffusée à l'ouverture de la conférence, la contribution de la Chine au développement de l'internet, en soulignant les apports des politiques de réforme et d'ouverture pour un développement numérique chinois de haute qualité et tourné vers le monde. Des représentants des entreprises Tesla, Nokia et Qualcomm, ainsi que d'autres hauts responsables de l'industrie chinoise, ont prononcé des discours lors de la session d'ouverture où a également été lue une lettre de félicitations du Président Xi. L'entreprise française Dassault Systèmes est intervenue lors d'un forum thématique.

Source :

[http://www.zj.gov.cn/art/2021/9/27/art\\_1554467\\_59129749.html](http://www.zj.gov.cn/art/2021/9/27/art_1554467_59129749.html); <https://www.shine.cn/news/nation/2109265585/>; <https://www.shine.cn/biz/tech/2109265600/>

### **Jiangsu: Le Jiangsu promeut la formation de pôles d'industrie biomédicale de classe mondiale dans 6 villes**

Le 26 septembre, le site officiel du gouvernement provincial de Jiangsu a annoncé "Plusieurs mesures politiques visant à promouvoir le développement de haute qualité de l'industrie biomédicale de la province". Le document sera mis en œuvre à partir du 1er novembre 2021.

Selon ce document, d'ici 2024, l'industrie biopharmaceutique dans la province de Jiangsu maintiendra une position de leader dans le pays, la proportion de médicaments innovants et de dispositifs médicaux haut de

gamme sera augmentée, et un cluster pour l'industrie biopharmaceutique de premier plan avec une influence mondiale sera construit. Le gouvernement de la province du Jiangsu a l'ambition de créer un haut lieu de l'innovation industrielle en s'appuyant sur des pôles d'industrie biopharmaceutique à Nanjing, Suzhou, Wuxi, Changzhou, Taizhou et Lianyungang. Dans le même temps, la province favorisera la construction d'une ceinture d'innovation industrielle reliant Shanghai et Nankin, tout en renforçant son alliance avec la chaîne de l'industrie biopharmaceutique du delta du Yangtsé.

[Source : the Paper](#)

### **Anhui : Création d'un pôle industriel d'électroménager intelligent de classe mondiale dans la province de l'Anhui**

L'industrie de l'électroménager est une des industries traditionnelles de l'Anhui et une des priorités de son 14<sup>ème</sup> plan quinquennal. Le plan fixe des objectifs pour renforcer la recherche et le développement des technologies de base, l'amélioration de la production des produits et leur mise à niveau à travers des technologies intelligentes. Le plan propose d'accélérer la construction d'un pôle industriel de classe mondiale, avec Hefei comme base principale et Wuhu et Chuzhou comme bases secondaires. D'ici 2025, la valeur totale de la production industrielle de ce pôle devra dépasser 600 mds CNY, avec un taux de croissance annuel moyen de 14,9 %.

[Source : China News](#)

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

# Hong Kong et Macao

## Hong Kong

### **Place financière : Hong Kong se place en 3<sup>ème</sup> position du classement des centres financiers internationaux réalisé par le think-tank Z/Yen Partners, gagnant ainsi une place**

Le classement semi-annuel des centres financiers internationaux (GFCI), réalisé par le think-tank britannique Z/Yen Partners en collaboration avec le *China Development Institute* a placé Hong Kong en 3<sup>ème</sup> position derrière New York et Londres, gagnant ainsi une place par rapport à la précédente édition de mars 2021. Hong Kong devance ainsi désormais Shanghai (qui perd 3 rangs et se trouve en 6<sup>ème</sup> position), Singapour et San Francisco étant respectivement classées 4<sup>ème</sup> et 5<sup>ème</sup>. Malgré l'amélioration de son classement, le score de Hong Kong se détériore de 25 points (tout comme celui de Singapour).

### **Place financière : la municipalité de Shenzhen émettra à Hong Kong trois tranches d'obligations le mois prochain, dont deux vertes, pour un montant maximal de 5 Mds RMB (774 M USD)**

La municipalité de Shenzhen a annoncé le 24 septembre qu'elle réalisera en octobre trois émissions obligataires à Hong Kong, pour un montant total maximal de 5 Mds RMB (774,2 M USD). Deux d'entre elles seront des obligations vertes d'une maturité de respectivement 3 et 5 ans. Il s'agira de la première fois qu'une municipalité chinoise réalise une émission obligataire *offshore* à Hong Kong.

### **Bond Connect : au cours de sa première journée d'ouverture, le *Bond Connect Southbound* enregistre 150 transactions, pour un montant total de 4 Mds RMB (620 M USD)**

Le *Bond Connect Southbound* est entré en vigueur le 24 septembre, permettant aux investisseurs chinois éligibles d'accéder au marché obligataire hongkongais. Au cours de la première journée, les 172 investisseurs institutionnels enregistrés ont acheté pour 4 Mds RMB (620 M USD) d'obligations *offshore*, soit 20% du quota journalier de 20 Mds RMB fixé à ce stade.

### **Monnaies digitales de banques centrales : la BIS publie les résultats de la deuxième phase de recherche autour du projet de monnaie digitale m-CBDC Bridge et le projet entre dans sa 3<sup>ème</sup> phase**

La BIS a publié le 28 septembre les conclusions de la seconde phase de recherche autour du projet de monnaie de monnaie digitale de banque centrales (CBDC) à l'usage des paiements transfrontaliers. Les trois banques centrales participantes ont finalisé les tests d'un prototype visant à contrôler les flux et surveiller les transactions et les soldes de monnaie digitale émise, en réduisant les délais de transfert à quelques secondes.

Ce projet, initialement baptisé Inthanon-LionRock lors de son lancement en mai 2019 par la HKMA et la Banque centrale de Thaïlande, a été rejoint en 2020 par la BIS, puis en 2021 par l'institut de monnaies digitales de la PBoC, et la Banque centrale des Émirats Arabes-Unis et renommé mBridge. Le projet entre dans sa 3<sup>ème</sup> phase de recherche qui visera à produire une feuille de route permettant le passage pour la technologie en cours de développement du statut de prototype à celui de réseau prêt à entrer en production. Aucun calendrier de rendu des conclusions de la 3<sup>ème</sup> phase de recherche n'a été communiqué à ce stade.

## **Environnement des affaires : le gouvernement publie un « rapport sur l'environnement des affaires hongkongais »**

Le gouvernement hongkongais a publié le 27 septembre un [rapport](#) mettant en avant les atouts de Hong Kong comme une « place d'affaires unique aux avantages et opportunités illimités ». Il met également l'accent sur l'impact négatif sur l'environnement des affaires de Hong Kong des manifestations de 2019 contre la loi d'extradition et de la volonté de « suppression de la Chine par les Etats-Unis ». Il souligne l'impact positif de « la mise en œuvre de la loi de sécurité nationale et du principe des patriotes administrant Hong Kong » sur la restauration de la stabilité sociale et la préservation de l'environnement des affaires. La troisième partie du rapport présente les avantages de Hong Kong en tant que place d'affaires et son potentiel de développement.

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

## **Macao**

### **Emploi : le taux de chômage de Macao se contracte sur la période juin-août 2021, atteignant 2,8%**

Le taux de chômage à Macao s'est contracté de 10 pb au cours de la période juin-août 2021, atteignant 2,8%. L'industrie du divertissement, de la culture et des jeux, premier employeur de Macao représentait sur la période juin-août 24,1% de l'emploi de la RAS.

### **Situation sanitaire : quatre cas de Covid-19 confirmés le 28 septembre conduisent au test de l'ensemble de la population**

Quatre agents de sécurité ont été testés positifs à la Covid-19 le 28 septembre, après que 3 d'entre eux aient été en contact avec un passager en provenance de Turquie déclaré positif quelques jours plus tôt. 689 766 résidents ont été testés dans la foulée. La découverte de ces 4 cas positifs a entraîné le report de la première séance publique dans le cadre de la consultation publique sur la révision de la loi sur les jeux qui doit permettre de fixer les modalités de renouvellement des licences des casinos l'an prochain.

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

## Taiwan

### Emploi : le taux de chômage enregistre une nouvelle baisse en août

Selon la DGBAS, [le taux de chômage a atteint 4,24% en août](#), soit la deuxième baisse consécutive depuis juin (4,80%) et juillet de cette année (4,53%). On évalue le nombre de chômeurs à 505 000, environ 34 000 de moins par rapport au mois de juillet. Le nombre de personnes en activité atteint 11,39 M. [Le secteur de l'agriculture \(4,7% de la population active\)](#) est cependant marqué avec une perte de 1 000 emplois par rapport à juillet dernier alors que le nombre d'emplois dans le secteur de l'industrie (35,5%) et des services (59,7%) augmente de 6 000 et 29 000 respectivement. Par ailleurs, d'après les [dernières statistiques publiées le 24 septembre par le ministère du travail](#), un peu plus de 3600 entreprises auraient déclaré avoir demandé à leurs employés de prendre des congés sans solde, soit près de 38 000 personnes touchées. Le secteur de l'hôtellerie et de la restauration est le plus impacté (14 500 personnes en congés sans solde, un peu plus de 680 entreprises) avec 40% du total. Il est suivi de celui des services divers (un peu plus de 9 200 personnes, et plus de 1200 entreprises) et du commerce de gros et de détail (4 400 personnes et près de 700 entreprises).

### Export : nouvelle hausse de la demande externe adressée à Taïwan au mois d'août

Pour le dix-huitième mois consécutif, [Taiwan enregistre une hausse des commandes export, au mois d'août](#), principalement dans le secteur des produits électroniques (16,5 Mds USD, soit +17,7% en glissement annuel) et des produits de télécommunication (13,8 Mds USD, +4,6%). [Le département des statistiques du MOEA](#) annonce ainsi une hausse des commandes de 17,6% par rapport à août 2020 à 53,5 Mds USD (dont 49,3% sont produites à l'étranger) mais en baisse de 3,2% par rapport au mois précédent. Cette hausse des commandes adressées à Taïwan provient principalement des Etats-Unis (30,5% du total; +19,2%), de Chine et Hongkong (27,9%; +15,9%), d'Europe (15,7%; +3,7%), d'ASEAN (9,8%; +27,7%) et du Japon (5,5%; +18,3%). Au cours des huit premiers mois de 2021, les commandes export ont atteint 418,7 Mds USD, soit une progression de 33,5% par rapport à la même période en 2020.

### Croissance : la Banque asiatique de développement a revu à la hausse ses prévisions à 6,2% pour Taiwan

[La Banque asiatique de développement \(ADB\) a revu à la hausse ses prévisions de croissance en 2021 pour Taiwan à 6,2%](#) contre 4,6% annoncé en avril dernier, en raison de la bonne santé économique de l'île, qui devrait se poursuivre au second semestre de l'année. D'après les statistiques de l'ADB, la croissance du PIB taïwanais a atteint 8,3% au 1er semestre 2021 : les exportations ont en effet progressé pendant cette période de 22,4% en raison de la forte demande d'équipements destinés aux nouvelles technologies TIC comme la 5G. Les investissements ont également augmenté de 8,9%, notamment dans le secteur de la machine-outil, des équipements de transport et des infrastructures en matière d'énergies renouvelables. La consommation privée a augmenté faiblement à 1%, en raison du pic de cas de Covid-19 de mai dernier. Pour l'année 2022, l'ADB maintient ses prévisions de croissance à 3%, contre 3,69% annoncés par la DGBAS (août 2021) et 3,45% par la CBC (septembre 2021).

## Finance : le montant des demandes de rapatriement de fonds offshore dépasse 350 Mds TWD (9 Mds EUR)

Le ministère des Finances a approuvé le rapatriement de plus de 300 Mds TWD (9 Mds EUR) de fonds taïwanais placés à l'étranger depuis l'adoption en juillet 2019 de [la loi sur la gestion, l'utilisation et l'imposition des fonds offshore rapatriés](#). Ce nouveau dispositif comprend des incitations pour faciliter le retour des capitaux sur le sol taïwanais : taux d'imposition de 8 % et de 10 % respectivement la première et la deuxième année, avec des réductions supplémentaires de 4 % à 5 % si les capitaux sont rapatriés et réinvestis dans les temps impartis. A ce jour, selon le Bureau du développement industriel (MOEA) [ce sont plus de 101 Mds TWD](#) (plus de 3 Mds EUR) qui ont pu être réinvestis dans l'industrie locale (notamment dans les secteurs des TIC, de la chimie et de la métallurgie), générant plus de 25 Mds TWD de recettes fiscales. Malgré le contexte des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine et de la crise sanitaire, les autorités estiment que ces flux [ont continué au rebond](#) de l'économie.

## Fintech : nouveau système de paiement électronique multiplateformes agréé par la FSC

[La Financial Supervisory Commission \(FSC\) a récemment délivré son agrément pour un système de paiement électronique multiplateformes](#), créé par la Financial Information Service Co Ltd (FISC). Ce nouveau système, qui pourrait être opérationnel dès octobre prochain, permettra aux utilisateurs de procéder à des transactions financières intégrant différentes plateformes de paiement électronique. La FSC précise que ce nouveau système de paiement, dont l'objectif est de dynamiser les transactions financières numériques, regroupe huit fournisseurs de services de paiement électronique actifs sur le marché, notamment Jko et iPass, les deux premiers opérateurs avec 4,74 M et 3,93 M d'utilisateurs respectivement (soit plus de 60% du total). Selon les statistiques de la FSC, le montant total des transactions via les services de paiement électronique, se sont élevés à [7,5 Mds TWD](#) (225 M EUR) au cours du mois de juillet dernier, le nombre d'utilisateurs dépassant 14 M.

## Eolien offshore : China Steel renforce ses investissements dans l'éolien offshore

Le groupe sidérurgique China Steel (CSC) a annoncé récemment avoir validé en conseil d'administration une injection de capital de 5,51 Mds TWD (165 M) dans sa co-entreprise [Chong Neng](#) (dont il détient 51% des parts), créée fin 2019 en partenariat avec [Copenhagen Infrastructure Partners](#) (CIP). WANG Shyi-Chin Wang, actuel Président de CSC, et Chairman de Chong Neng, a précisé que [le capital de cette dernière atteignait désormais 14 Mds TWD](#). Le champ offshore éolien de Chong Neng est situé à environ 10 km des côtes de Changhua, sur une zone d'un peu plus de 36 hectares. Doté d'une capacité de 300 MW, il devrait être raccordé au réseau fin 2024. Le budget du projet est estimé à plus de 40 Mds TWD, il est financé [à 75% par des banques publiques taïwanaises](#). La ferme est équipée de turbines Vestas pour un montant estimé à 13,2 Mds TWD, les fondations étant réalisées par une autre filiale de CSC, [Sing Da Marine Structure](#) (environ 8 Mds TWD). Pour mémoire CSC (dont le capital est détenu à 20% par le ministère de l'économie) fait partie de la *Taiwan Alliance of Net Zero Emission*. Son Chairman, WONG Chao-tung, a annoncé fin août dernier des objectifs ambitieux en matière de lutte contre le réchauffement climatique : « d'ici 2025, nous visons à réduire nos émissions de 7%, et atteindre la neutralité carbone en 2050 ».

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

## Mongolie

### **Commerce international : le chiffre d'affaires du commerce extérieur en augmentation de 27.3 % comparé à la même période en 2020**

Au cours des huit premiers mois de l'année 2021, le chiffre d'affaires total du commerce extérieur a augmenté de 27,3% en glissement annuel pour atteindre 10.1 Mds USD selon l'Administration générale des douanes de Mongolie. Au cours de la période considérée, le chiffre d'affaires total des exportations a augmenté de 25,6 % en glissement annuel pour atteindre 5,6 Mds USD, alors que les importations ont augmenté de 29,6% pour atteindre 4,5 Mds USD.

Le commerce avec la Chine a atteint 6,8 Mds USD, soit 67,3 % du chiffre d'affaire total du commerce extérieur de la Mongolie. Le charbon et le cuivre représentant 24,1% et 39,6% respectivement des exportations vers la Chine. 14,3% des importations provenant de Chine sont des camions, 4,7% de l'électricité et 81% d'autres produits.

Sur les huit premiers mois de l'année 2021, 39,4% des importations en Mongolie proviennent de Chine, 27% de Russie, 6,6% du Japon, 4,3% du Corée du Sud et 3,4% d'Allemagne, pour un total de 80,8% des importations.

### **Carburant : Pénurie de carburant AI-92 dans l'ensemble du pays**

Suite à une réduction des exportations russes en carburant AI-92 vers la Mongolie, imputable en partie à des opérations de maintenance dans la raffinerie russe d'Angarsk, le pays manque d'essence à l'échelle nationale depuis le 22 Septembre. La Mongolie importe, chaque mois, environ 40 000 tonnes de carburant (principalement AI-92 et AI-95) afin de couvrir sa consommation, dont 90% proviennent de la Russie.

Le ministre des Mines et de l'industrie lourde, M. G. Yondon est entré en contact avec l'ambassadeur chinois à Oulan-Bator, ce qui a conduit à la signature d'un accord avec China Oil pour la livraison de 10 000 tonnes de carburant AI-92. Ces dernières devraient arriver début octobre.

Suite à cet accord entre la Chine et la Mongolie, la société d'Etat russe Rosneft s'est engagée à fournir 44 000 tonnes de carburant en octobre (ainsi que les 11 000 tonnes manquantes sur le mois de Septembre), de quoi soulager rapidement la pression et renflouer en partie les réserves. Des réserves qui se trouvent dans une situation délicate depuis plusieurs mois (-40% par rapport à 2020), actuellement capable de couvrir la consommation totale du pays pour une durée de sept jours.

*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](http://www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international)



Responsable de la publication : Jean-Marc Fenet  
Rédacteurs : Lennig Chalmel, Zilan Huang, Yang Jingxia, Furui Ren, Kimberley Le Pape, Camille Paillard, Dominique Grass, Li Wei, Pascal Millard, Florian Surre, Odile Huang, Charlotte Lau, Chen Cheng, Max Chang, Camille Fourmeau

Revu par : Thomas Carré, Antoine Moisson, Orhan Chiali, Valérie Liang-Champrenault, Alain Berder, François Lemal, Matthieu de Villiers

Pour s'abonner : [camille.paillard@dgtresor.gouv.fr](mailto:camille.paillard@dgtresor.gouv.fr)