



BRÈVES ÉCONOMIQUES

Chine & Mongolie

Une publication du SER de Pékin
Semaine du 3 novembre 2025

Chine continentale

Conjoncture [\(ici\)](#)

PMI : repli des indices PMI en octobre

Politique : les autorités fixent un objectif de doublement du PIB/habitant d'ici à 2035, par rapport à 2020

Politique : le ministère des Finances crée un bureau de gestion de la dette

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

Marchés financiers : les marchés actions chinois et hongkongais à la baisse cette semaine

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

Relations Chine-US : nouvelles précisions sur les modalités de la trêve sino-américaine

Relations Chine-Allemagne : échange téléphonique entre les ministres WANG Yi et Johann WADEPHUL

Relations Chine-Géorgie : conclusion des négociations en vue d'une révision de l'accord de libre-échange

Industrie et numérique [\(ici\)](#)

E-commerce : le gouvernement français engage une procédure de suspension de SHEIN

Politique industrielle : le Premier ministre chinois appelle à renforcer le soutien aux projets pilotes industriels

Automobile : rappel de 11 000 véhicules Li Auto après un incendie

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

Climat : la Chine publie sa contribution déterminée au niveau national (CDN) révisée pour 2035

Energie : ralentissement modéré des nouveaux projets de centrales à charbon chinoises à l'étranger

Energie : la Chine réussit la conversion du thorium en uranium

Actualités locales [\(ici\)](#)

Shanghai : les chantiers navals shanghaiens continuent à enregistrer de nouvelles commandes pour la conception et la production de navires commerciaux

Shanghai : Tesla lance son robotaxi à l'occasion de la China International Import Expo (CIIE)

Hangzhou : Unitree lance un nouveau modèle de robot humanoïde « H2 » dans un contexte de préparation de son introduction en bourse

Guangdong et Hainan : développement aéroportuaire

Guangdong : développement de l'économie de basse altitude

Canton : mise en place d'une ligne de production pour voiture volante par la société XPeng

Fujian : premier centre de test de sécurité des batteries pour le véhicule à énergie nouvelle

Hong Kong et Macao

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

Finance : Pékin réaffirme son soutien à Hong Kong lors du *Global Financial Leaders' Investment Summit*

Fintech : Lancement de la stratégie « Fintech 2030 »

Finance : Ardian renforce sa présence en Asie avec l'ouverture d'un bureau à Hong Kong

Banques de développement : L'AIIB ouvrira un bureau régional à Hong Kong en 2026

Attractivité : Hong Kong grimpe à la 4e place mondiale de la compétitivité numérique

Attractivité : 5 universités hongkongaises dans le top 10 asiatique du QS 2026

Macao [\(ici\)](#)

Transport aérien : Lancement du terminal fret aérien de Macao à Hengqin

Taiwan [\(ici\)](#)

Croissance économique : Taïwan table sur une croissance du PIB de plus de 5 % pour 2025 après un T3 2025 plus dynamique qu'attendu

R&D : les dépenses taïwanaises en R&D progressent de 12 % en 2024 et s'établissent désormais à 4,1 % du PIB, tirées par les entreprises de l'électronique

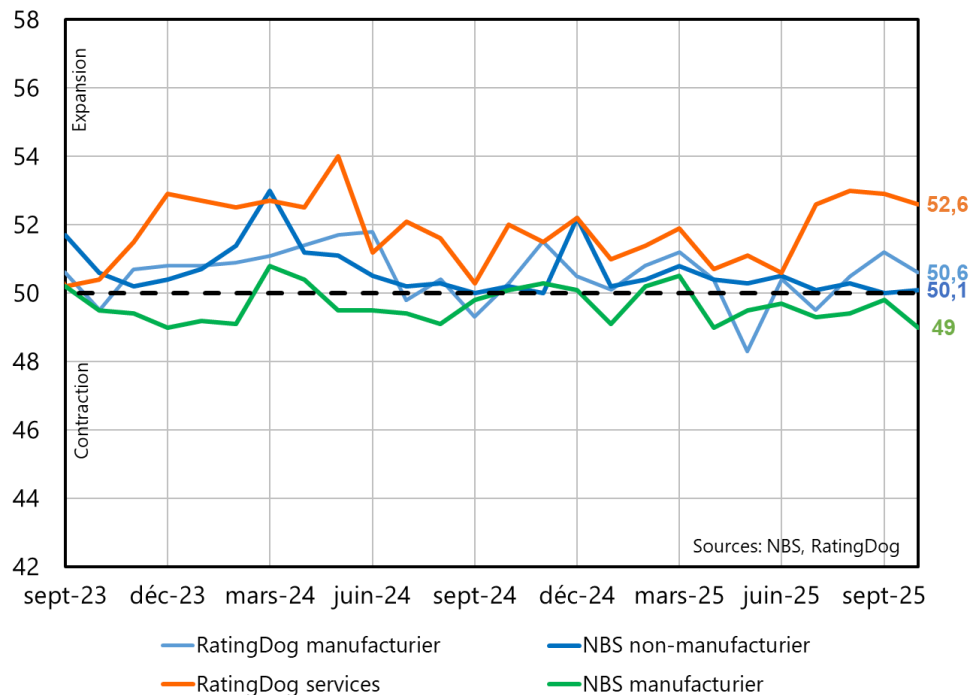
Matériaux critiques : en conséquence de la nouvelle vague de restrictions chinoises à l'export de terres rares, le ministère de l'Economie taïwanais annonce prévoir le développement d'une filière domestique d'urban mining (recyclage)

Chine continentale

Conjoncture

PMI : repli des indices PMI en octobre

Graphique : niveau des indices PMI chinois



Les indices PMI chinois se contractent ou ralentissent au mois d'octobre, en dehors d'une très légère progression de l'indice PMI non-manufacturier officiel.

Plus précisément, la contraction de [l'indice PMI manufacturier officiel](#) s'accroît à 49,0 (contre 49,8 en septembre), l'activité continuant de se replier, toujours pénalisée par le sous-indice d'emploi (lié à la création d'emplois). L'indice PMI non-manufacturier, augmente quant à lui très légèrement à 50,1 (contre 50,0 en septembre).

[L'indice PMI manufacturier de RatingDog](#) ainsi que [l'indice PMI RatingDog des services](#) ont diminué en octobre mais demeurent en zone d'expansion (à respectivement 50,6 et 52,6).

Pour mémoire, le PMI manufacturier RatingDog utilise un échantillon plus petit (650 entreprises) que le PMI officiel (3000 entreprises), et inclut un panel stratifié par secteur détaillé et par taille d'effectif, en fonction de leur contribution au PIB. Il arrive régulièrement que les deux indices divergent.

Politique : les autorités fixent un objectif de doublement du PIB/habitant d'ici à 2035, par rapport à 2020

Les autorités ont [publié](#) cette semaine les « recommandations pour l'élaboration du 15^{ème} plan quinquennal ». Elles réaffirment l'objectif d'atteindre un PIB par habitant comparable à celui des pays modérément développés d'ici 2035. Cela consiste à doubler le niveau du PIB par habitant de 2020, pour dépasser les 20 000 USD/par hab. à prix constants (contre 13 306 USD actuellement), tout en prenant en compte une légère baisse démographique attendue (-0,2 % par an d'ici 2035).

Pour tenir cet engagement, la Chine devra afficher une croissance annuelle moyenne d'un minimum de 4,17 % au cours des 15^{ème} et 16^{ème} plans quinquennaux (2026-2030 et 2031-2035).

Politique : le ministère des Finances crée un bureau de gestion de la dette

Le 3 novembre, le ministère des Finances a [indiqué](#) créer un nouveau département chargé de la gestion de la dette. Deux principales missions seront confiées à ce nouveau département : (i) formuler et mettre en place des systèmes permettant de contrôler les dettes locale et centrale, (ii) participer à l'élaboration des régulations et des mesures visant à contrôler l'endettement. Plus précisément, ce département contribuera à fixer des limites à l'encours de dette par le gouvernement (central et local), contrôler l'émission et les charges d'intérêt ainsi que la gestion des risques de surendettement.

La création de ce département intervient dans un contexte où les autorités chinoises recourent activement à l'outil budgétaire pour soutenir la croissance, tout en menant une campagne d'assainissement des finances publiques.

Retour au sommaire [ici](#)

Banque et Finance

Marchés financiers : les marchés actions chinois et hongkongais à la baisse cette semaine

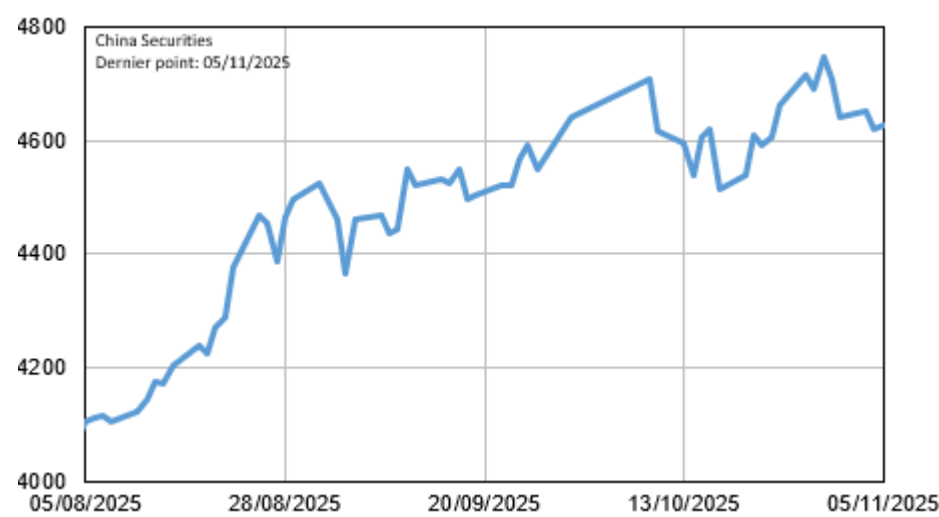
Les marchés financiers chinois et hongkongais sont en baisse cette semaine. En effet, le CSI 300 a reculé de 2,5 %, tandis que le Shanghai Stock Exchange a diminué de 3,4%. Les indices technologiques ont enregistré le plus fort recul sur la semaine (-5,1 %). Dans le même temps, le Hang Seng Index affiche une baisse plus modérée (-1,6 %).

Les indices boursiers chinois et hongkongais demeurent néanmoins très performants cette année, le SSE et le Hang Seng Index ayant respectivement progressé de 31,1 % et 32 %

Tableau : Evolution des principaux indices boursiers chinois et hongkongais

Evolutions	CSI 300	SSE	SSE	Moyenne des indices technologiques	Chinext	Star 50	BSE 50	Hang Seng Index
Depuis une semaine	-2,5%	-3,4%	-1,2%	-5,1%	-4,8%	-6,6%	-3,1%	-1,6%
Depuis le début de l'année	21,1%	31,1%	21,7%	52,1%	53,7%	45,5%	49,6%	32%

Graphique : Evolution du CSI 300 sur les trois derniers mois



Retour au sommaire [ici](#)

Échanges et politique commerciale

Relations Chine-US : nouvelles précisions sur les modalités de la nouvelle trêve sino-américaine

Le 5 novembre 2025, le porte-parole du ministère chinois du Commerce (MOFCOM) a annoncé (liens [1](#) et [2](#)) la suppression des contre-mesures non-tarifaires chinoises prises en réponse aux droits américains dits « fentanyl » du 3 mars 2025. Les contre-mesures retirées correspondent à la désignation de 15 entreprises américaines sur [la liste chinoise de contrôle-export](#) ainsi que la désignation de 11 entreprises américaines sur [la liste des entités non-fiables](#) (UEL), adoptées par le MOFCOM le 4 mars 2025.

Le porte-parole du MOFCOM a également annoncé la prolongation pour une période d'un an de la suspension des contre-mesures non-tarifaires chinoises aux droits américains dits « réciproques » de 34 %, à savoir la désignation de 16 entreprises américaines sur [la liste chinoise de contrôle-export](#) ainsi que la désignation de 11 entreprises américaines sur [l'UEL](#), adoptées le 4 avril 2025.

Dans le même temps, la commission des droits douaniers du Conseil d'État chinois a [annoncé](#) la prolongation pour une période d'un an de la suspension d'un droit additionnel de 24 %. De plus, une deuxième [annonce](#) du Conseil d'État confirme la suppression des droits additionnels adoptés par la Chine le 4 mars 2025 en représailles des droits américains dits « fentanyl ». Pour rappel, ces contre-mesures consistaient en i) un droit additionnel de 15% sur les exportations américaines de poulet, blé, maïs et coton ; ainsi que ii) un droit additionnel de 10% sur le sorgho, soja, porc, bœuf, fruits de mer, fruits, légumes et produits laitiers.

Ces différentes annonces entreront en vigueur le 10 novembre.

Relations Chine-Allemagne : échange téléphonique entre les ministres WANG Yi et Johann WADEPHUL

Le 3 novembre 2025, le ministre chinois des Affaires étrangères, WANG Yi s'est [entretenu](#) par téléphone avec son homologue allemand, Johann WADEPHUL. Leur discussion a porté sur la sécurité, la politique économique et d'autres sujets d'intérêt commun, selon Reuters.

Lors de cet entretien, WANG Yi a [déclaré](#) que « les deux parties doivent maintenir le dialogue et la communication [...] et s'abstenir de pratiquer une 'diplomatie du micro', tout en évitant les accusations infondées qui contredisent les faits ».

Les deux ministres sont convenus de reprogrammer prochainement la visite de Johann WADEPHUL en Chine. Pour rappel, le déplacement du ministre allemand avait été reporté le 27 octobre, Berlin évoquant les difficultés à obtenir les entretiens demandés à la partie chinoise.

Relations Chine-Géorgie : conclusion des négociations en vue d'une révision de l'accord de libre-échange

Le 4 novembre 2025, le ministre chinois du Commerce, WANG Wentao, et son homologue géorgienne, la ministre de l'Économie et du Développement durable, Mariam KVRIVISHVILI ont [signé](#) un protocole d'accord concluant les négociations visant à élargir l'accord de libre-échange entre la Chine et la Géorgie.

Cet accord de libre-échange date de 2017, le premier lancé et conclu par la Chine après le lancement de l'initiative « la Ceinture et la Route », et est également le premier entre la Chine et un pays eurasiatique. Les négociations pour sa mise à niveau, entamées en juillet 2025, ont permis d'élargir et d'améliorer les dispositions relatives aux mesures sanitaires et phytosanitaires, aux barrières techniques au commerce, aux investissements et au E-commerce.

Après la signature de ce protocole, les deux parties engageront les procédures nationales nécessaires pour l'application de cette révision de l'accord.

Retour au sommaire [ici](#)

Industrie et numérique

E-commerce : le gouvernement français engage une procédure de suspension de SHEIN

Le 1er novembre 2025, la Direction générale de la Concurrence, de la Consommation et de la Répression des Fraudes (DGCCRF) a [saisi](#) le procureur de la République après avoir constaté la commercialisation de poupées sexuelles à caractère pédopornographique par la marque chinoise de fast fashion SHEIN. La DGCCRF estime qu'aucune mesure de filtrage ne limite efficacement l'accès à ces contenus pornographiques pour des mineurs ou des publics sensibles.

En conséquence, le [gouvernement](#) français a [engagé](#) une procédure pour suspendre la plateforme « le temps nécessaire pour que la plateforme démontre aux pouvoirs publics que l'ensemble de ses contenus soient enfin en conformité avec nos lois et règlements ». La France est le plus gros marché de SHEIN en Europe, avec un chiffre d'affaires estimé à 1,64 Md€ en 2023 selon [Reuters](#). Cette annonce paraît alors que SHEIN [ouvre](#) un point de vente de 1 500 m² au sein du BHV à Paris.

En juillet, une amende de 40 M€ avait été infligée à la société Infinite Style E-commerce LTD (ISEL), responsable des ventes des produits de la marque SHEIN, pour pratiques commerciales trompeuses, après une enquête de la DGCCRF ([voir les brèves du SER de Pékin – semaine du 7 juillet 2025](#)).

Politique industrielle : le Premier ministre chinois appelle à renforcer le soutien aux projets pilotes industriels

Le Premier ministre Li Qiang a [présidé](#) une réunion du Conseil des Affaires d'Etat le 31 octobre 2025, visant à accroître le soutien gouvernemental aux programmes pilotes industriels, afin de favoriser la commercialisation et la diffusion de nouvelles technologies. Dans cet objectif, la réunion a appelé à développer les projets pilotes industriels en renforçant leur cadre réglementaire et en améliorant la coordination entre administrations. Li Qiang a fait valoir la taille importante du marché chinois permettant de tester rapidement de nouveaux scénarios industriels, en priorisant les secteurs émergents et à haute valeur ajoutée.

Automobile : rappel de 11 000 véhicules Li Auto après un incendie

Le constructeur chinois Li Auto a annoncé le [rappel](#) de 11 000 véhicules de son modèle MEGA 2024, après la l'incendie inexplicable d'un véhicule survenu

le 23 octobre 2025 à Shanghai alors qu'il roulait à faible vitesse. Selon l'Administration d'Etat pour la régulation du marché (SAMR), Li Auto a déposé la demande de rappel de manière « volontaire » en vertu de la réglementation chinoise. Le rappel prévoit notamment le remplacement de la batterie des véhicules de la marque du leader chinois des batteries CATL, qui ne s'est pas exprimé sur l'incident.

Retour au sommaire [ici](#)

Développement durable, énergie et transports

Climat : la Chine publie sa contribution déterminée au niveau national (CDN) révisée pour 2035

La Chine a [déposé](#) le 3 novembre 2025 sa contribution déterminée au niveau national (CDN) révisée pour l'horizon 2035 au registre des CDN de la Convention-cadre des Nations unies sur les changements climatiques (UNFCCC).

Le document annonce que la Chine visera une réduction nette des émissions de gaz à effet de serre (GES) de 7 à 10 % par rapport à l'année de leur pic (non précisée), couvrant l'ensemble des secteurs et des GES, conformément à l'annonce faite par le Président XI Jinping en marge de l'Assemblée générale des Nations unies le 24 septembre 2025 ([voir les brèves du SER de Pékin – semaine du 22 septembre 2025](#)). Le document reprend l'ensemble des annonces du Président XI en septembre dernier.

Le document réaffirme un engagement domestique indépendant de l'influence extérieure et maintient l'objectif chinois de baisse de l'intensité carbone du PIB (quantité de CO₂ émise par unité de PIB) de -65 % d'ici 2030, par rapport à 2005. Il met l'accent sur les technologies propres comme moteur économique et comme contribution à la transition écologique mondiale. Pékin annonce également un contrôle strict de la consommation des énergies fossiles et la réduction du charbon à usage hors électrique. Le Président XI avait pourtant [annoncé](#) en 2021 que la Chine limiterait « strictement l'augmentation de la consommation de charbon » durant 14^{ème} plan quinquennal (2021-2025) et la réduirait durant le 15^{ème} (2026-2030).

Energie : ralentissement modéré des nouveaux projets de centrales à charbon chinoises à l'étranger

Le rapport du Centre for Research on Energy and Clean Air (CREA), [publié](#) le 3 novembre 2025, indique que quatre ans après l'[engagement](#) du Président XI Jinping devant les Nations unies de ne plus construire de centrale charbon à l'étranger, le nombre de nouveaux projets annoncés a nettement diminué, tandis que les projets engagés avant 2021 poursuivent leur développement à un rythme soutenu.

Depuis cet engagement, des projets représentant une capacité totale de 59,3 GW ont été annulés, évitant ainsi l'émission d'environ 6,1 Mds de tonnes de CO₂ sur leur durée de vie. De nouveaux projets sont néanmoins toujours en cours, à hauteur de 31,4 GW, contre 50 GW en 2024. Selon le CREA, la mise en service de ces projets pourrait Selon le CREA, la mise en service de ces projets pourrait générer jusqu'à 3,4 milliards de tonnes de CO₂ sur leur durée de vie.

Les projets de centrales en développement en 2024 comprenaient également des installations captives récemment autorisées. Ces installations hors réseau électrique, principalement destinées à des usages industriels, sont aujourd'hui essentiellement développées par des entreprises chinoises privées.

Energie : la Chine réussit la conversion du thorium en uranium

Des chercheurs de l'Institut de physique appliquée de Shanghai (SINAP) de l'Académie chinoise des sciences ont [annoncé](#) avoir réussi la conversion de thorium en uranium 233 dans un réacteur à sels fondus expérimental (TMSR) situé à Wuwei dans le Gansu. Ce programme expérimental avait été lancé en 2011.

Selon le Directeur du SINAP, le thorium constitue une alternative prometteuse à l'uranium. La Chine possède des réserves abondantes de thorium et son utilisation permettrait de réduire la dépendance du pays aux importations d'uranium. De plus, ce minéral présente un coefficient de réactivité négatif, limitant les risques de rejet radioactif. Aussi, les réacteurs au thorium produisent moins de déchets radioactifs et des déchets ayant une demi-vie radioactive plus courte. La Chine est le premier pays à réaliser la conversion de thorium en uranium pour la fission nucléaire.

Les chercheurs espèrent avoir achevé la construction et l'exploitation d'un prototype thermique de 100 MW et réalisé une application commerciale d'ici 2035.

Retour au sommaire [ici](#)

Actualités

locales

Shanghai : les chantiers navals shanghaiens continuent à enregistrer de nouvelles commandes pour la conception et la production de navires commerciaux

China State Shipbuilding Corporation, groupe d'Etat spécialisé dans la construction navale dont le siège est situé à Shanghai, a produit pour 38,5 M de tonnes de navires commerciaux lors des trois premiers trimestres de l'année 2025, en croissance de 6% par rapport à la même période 2024. Le [chiffre d'affaires](#) du groupe a, lui, augmenté de 18 % sur la période. Néanmoins, l'enregistrement de certaines nouvelles commandes a fortement diminué : de 51% pour les navires de plus de 1000 GT ; -64% pour les pétroliers ; -68% pour les vraquiers ; et -77% pour les méthaniers. Concernant les porte-conteneurs, les nouvelles commandes ont enregistré une hausse de 4 % sur la période. Pour sa part, Shanghai Merchant Ship Design Research Institute (SDARI), filiale dédiée à la conception des navires commerciaux (dont des portes conteneurs) a enregistré 254 commandes sur les [trois premiers trimestres 2025](#), soit un record sur les dix dernières années. En 2024, SDARI avait assuré la conception de 22,5 % des nouveaux navires commerciaux construits dans le monde. Cette performance intervient malgré les mesures de l'administration Trump annoncées en avril 2025 et visant à lutter contre la domination chinoise dans le domaine de la construction navale.

Shanghai : Tesla lance son robotaxi à l'occasion de la China International Import Expo (CIIE)

Tesla prévoit de [présenter son Cybercab autonome au China International Import Expo \(CIIE\)](#) qui se tiendra du 5 au 10 novembre 2025, marquant son retour à cet événement après une absence lors l'édition de 2024. Le Cybercab, modèle de taxi autonome, fera ses débuts dans la région Asie-Pacifique après son lancement lors de cette exposition. Ce lancement intervient dans un contexte où les ventes de Tesla en Chine continentale ont chuté de [6 % sur un an au cours des neuf premiers mois de 2025](#), soulignant la concurrence croissante des marques locales. Pour mémoire, la Chine continentale — premier marché mondial de l'automobile et des véhicules électriques — reste le deuxième marché de Tesla après les États-Unis. Tesla détenait une [part de marché](#) de 16 % en Chine au lancement de la production locale en 2020 mais cette part est tombée à 6,9 % l'année dernière, principalement en raison d'une guerre des prix accrue et de la montée en puissance des marques nationales.

Hangzhou : Unitree lance un nouveau modèle de robot humanoïde « H2 » dans un contexte de préparation de son introduction en bourse

L'entreprise de robotique [Unitree](#), l'un des 6 petits dragons de Hangzhou, continue les annonces successives de nouveaux modèles, et a présenté, le 20 octobre 2025, un [nouveau modèle humanoïde « H2 »](#) dans une courte vidéo publiée sur ses réseaux sociaux. Plus grand robot humanoïde développé par l'entreprise (1,80 m), le modèle serait à ce jour le plus ressemblant à un humain (mouvements, dextérité, apparence). Selon l'entreprise, 65 % de son chiffre d'affaires 2024, provient des « robots quadrupèdes », 30 % des robots humanoïdes, et le reste des produits composants. Pour mémoire, l'entreprise viserait une valorisation de 7 Md\$ pour son introduction en bourse au quatrième trimestre de l'année 2026. A ce stade, l'entreprise n'a pas encore précisé si elle visait une [cotation à Shanghai, Pékin ou Shenzhen](#).

Guangdong et Hainan : développement aéroportuaire

Le Terminal 3 (T3) de l'aéroport international de [Canton-Baiyun](#) a officiellement été mis en service le 30 octobre, faisant de Baiyun le premier aéroport civil chinois à disposer de 5 pistes commerciales. Il devrait répondre à court terme aux besoins opérationnels d'un trafic annuel de 120M de passagers et de 3,8M de tonnes de fret, et accueillir dans le long terme plus de 140M de passagers et 6M de tonnes de fret par an.

Le même jour, l'aéroport de [Sanya](#) a annoncé le début de la troisième phase de son projet d'expansion de l'aéroport international de Phoenix pour la construction de son Terminal 3. L'aéroport de Phoenix dispose pour le moment d'une capacité d'accueil annuelle de 30M de passagers.

Guangdong : développement de l'économie de basse altitude

Le 24 octobre, le gouvernement populaire du Guangdong a publié des nouvelles [mesures](#) pour soutenir le développement de haute qualité de l'économie de basse altitude dans la province. Les mesures se concentrent sur des domaines clés tels que les garanties de sécurité, les avancées technologiques, l'innovation industrielle, la certification de navigabilité, la promotion d'entreprises leaders du domaine, ainsi que le développement des infrastructures et des scénarios d'application.

Faisant suite à cette annonce, le premier établissement d'enseignement supérieur spécialisé dans l'économie de basse altitude du Guangdong, le [collège technique et professionnel de Songshan](#), a été inauguré.

Par ailleurs, un [salon](#) international de l'économie de basse altitude se tiendra à Canton du 12 au 14 décembre. D'après les annonces, cet événement devrait attirer plus de 600 entreprises issues de l'ensemble de

la chaîne industrielle, ainsi que plus de 50 000 visiteurs nationaux et internationaux provenant de plus de 50 pays et régions.

Canton : mise en place d'une ligne de production pour voiture volante par la société XPeng

Le 3 novembre, l'usine de production en série de voitures volantes de Xpeng Aviation, située dans le district de Huangpu à Guangzhou, a commencé sa production d'essai. L'usine, d'une superficie d'environ 120 000 m², aura une capacité de production annuelle de 10 000 unités. A pleine capacité, l'usine serait capable d'assembler un véhicule toutes les 30 minutes.

Fujian : premier centre de test de sécurité des batteries pour le véhicule à énergie nouvelle

Le 27 octobre, le premier centre de test de sécurité des batteries pour le véhicule à énergie nouvelle du Fujian est entré en service. Développée par [Fujian Xingyun Electronics Co., Ltd.](#), cette installation de 1 700 m² comprend des zones d'essai dédiées aux véhicules à énergie nouvelle, aux vélos électriques et aux motos. Cette configuration intégrée répond simultanément aux exigences d'essai des véhicules à énergie nouvelle et des véhicules électriques à deux roues. L'installation fournira un soutien en matière de données pour optimiser l'utilisation de ces batteries, et développer des mesures réglementaires gouvernementales et des politiques de recyclage.

Retour au sommaire [ici](#)

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Finance : Pékin réaffirme son soutien à Hong Kong lors du *Global Financial Leaders' Investment Summit*

Le quatrième « *Global Financial Leaders' Investment Summit* », organisé par l'Autorité monétaire de Hong Kong (HKMA) du 3 au 5 novembre, a réuni 300 dirigeants financiers internationaux, pour discuter des opportunités et risques dans un contexte de volatilité géopolitique et d'avancées technologiques comme l'IA et la blockchain.

[Pékin](#) a publiquement réaffirmé son appui à Hong Kong en tant que centre financier international et hub d'innovation lors de cet événement. Le vice-Premier ministre chinois HE Lifeng, a exhorté la RAS à saisir les opportunités du 15e plan quinquennal (2026-2030), qui prévoit des mesures spécifiques pour soutenir son développement économique et financier. Des régulateurs chinois comme ZHOU Liang (vice-ministre de l'Administration nationale de régulation financière) et LI Ming (vice-président de la Commission de régulation des valeurs mobilières de Chine), ont annoncé des mesures concrètes : facilitation des émissions d'obligations et de titres par les assureurs chinois à Hong Kong, simplification des procédures de cotation à l'étranger pour les entreprises chinoises, élargissement du programme Stock Connect (incluant un guichet RMB pour permettant aux investisseurs chinois de négocier des actions hongkongaises) et renforcement des outils de gestion des risques en yuan offshore.

[Des banquiers de Wall Street](#), tels David SOLOMAN (PDG de Goldman Sachs) et Ted PICK (PDG de Morgan Stanley), ont exprimé un optimisme marqué pour la Chine et Hong Kong, soulignant l'attractivité des actions chinoises et le rôle de la place dans les secteurs de l'IA, des véhicules électriques et de la biotech, avec des IPO record comme celle de CATL (5,24 Md\$ en mai). En outre, ils prévoient des flux de capitaux accrus vers l'Asie (Chine, Hong Kong, Japon, Inde) pour diversifier leurs investissements dans des actifs libellés hors USD.

Fintech : Lancement de la stratégie « Fintech 2030 »

Hong Kong a dévoilé sa stratégie quinquennale « [Fintech 2030](#) » lors de la « *Fintech Week* » du 3 au 7 novembre. Cette stratégie, présentée par l'Autorité monétaire de Hong Kong (HKMA), prévoit le lancement de 40 initiatives axées sur quatre piliers : la création d'infrastructures de données et de paiement, l'intégration de l'intelligence artificielle (IA) dans la finance, le renforcement de la résilience du secteur et la construction d'un écosystème de tokenisation.

Le premier projet de « Fintech 2030 », attendu d'ici la fin de l'année, concernera le règlement des fonds du marché monétaire tokenisés. La tokenisation devrait s'étendre à la finance verte, au commerce des

émissions de carbone et au financement du commerce transfrontalier. La HKMA est d'ailleurs en discussion avec les banques centrales du Brésil et de Thaïlande pour utiliser la blockchain et la tokenisation. En matière de résilience, un nouveau cadre de certification de cybersécurité spécifique à la fintech et un système de détection précoce des cybermenaces seront mis en œuvre.

Par ailleurs, [la Securities and Futures Commission](#) (SFC) a publié deux circulaires le 3 novembre permettant aux plateformes de négociation d'actifs virtuels (VATP) actives à Hong Kong de partager un carnet d'ordres avec des plateformes partenaires à l'étranger, afin d'améliorer la liquidité. Elles pourront également proposer à des investisseurs professionnels de nouveaux produits, notamment des actifs virtuels sans historique de 12 mois et des *stablecoins* agréés par la HKMA, ainsi que distribuer des titres tokenisés et d'autres produits d'investissement liés aux actifs numériques.

Pour mémoire, Hong Kong a récemment été classé en première position dans l'indice Global Financial Centres en septembre, et abrite désormais plus de 1 200 entreprises de fintech (+10 % en g.a.). Les revenus du secteur devraient dépasser 600 Md\$ en 2032

Finance : Ardian renforce sa présence en Asie avec l'ouverture d'un bureau à Hong Kong

La société française de capital-investissement [Ardian](#) a inauguré un bureau à Central, son cinquième site en Asie. Ardian gère environ 200 Md\$ d'actifs dans le monde entier.. Le bureau emploiera initialement huit personnes et prévoit d'embaucher sept nouvelles recrues d'ici l'année prochaine. Cette expansion intervient alors que les actifs sous gestion des grandes banques privées actives à Hong Kong ont augmenté de 14 % en volume au S1, avec le recrutement de 400 experts en gestion de patrimoine, soit une hausse des effectifs de 12 %.

Banques de développement : L'AIIB ouvrira un bureau régional à Hong Kong en 2026

La Banque Asiatique d'Investissement dans les Infrastructures (AIIB en anglais), basée à Pékin, a officialisé le 3 novembre [son projet d'ouvrir un bureau régional](#) à Hong Kong en 2026, devenant ainsi sa deuxième implantation hors Chine continentale après Abu Dhabi (2023). Ce hub exploitera les marchés de capitaux hongkongais pour mobiliser des financements offshore et ses projets d'infrastructure (338 déjà financés) auprès de ses 110 pays membres. Hong Kong détient 0,7837% du capital de la banque et est devenu un lieu clé de levée de fonds pour elle. En février, l'AIIB a émis sa première obligation publique libellée en HKD, levant 4 Md HKD sur 3 ans avec un coupon annuel de 3,847%.

Attractivité : Hong Kong grimpe à la 4e place mondiale de la compétitivité numérique

Selon le classement 2025 de la compétitivité numérique effectué par *l'International Institute for Management Development* (IMD) de Lausanne publié le 4 novembre, Hong Kong progresse de trois rangs pour atteindre la [4e position mondiale](#), sa meilleure performance depuis 2021 (2e). Cette étude, couvrant 69 économies, évalue la capacité de différents pays à adopter les technologies pour transformer la gouvernance, les modèles d'affaires et la société. La Suisse reste en tête, suivie des États-Unis et de Singapour.

Hong Kong se distingue par ses performances dans les principaux indicateurs : 5e en «Connaissances», 3e en «Technologie» et 10e en «Préparation à l'avenir», gagnant cinq places dans cette dernière catégorie. La RAS occupe la 1ère place mondiale pour le cadre technologique et les attitudes adaptatives, soutenue par un taux élevé d'équipement en *smartphones*, une ouverture à la mondialisation et le plus fort pourcentage mondial de diplômés en sciences.

Malgré cette avancée, Hong Kong reste derrière Singapour (3e), avec des lacunes dans «l'intégration des TI» (29e), la cybersécurité gouvernementale (44e) et la protection de la vie privée (49e).

Attractivité : 5 universités hongkongaises dans le top 10 asiatique du QS 2026

Selon le classement publié le 4 novembre par la société britannique d'analyse éducative [Quacquarelli Symonds](#) (QS), cinq universités de Hong Kong intègrent le top 10 du classement QS des universités asiatiques 2026, l'Université de Hong Kong (HKU) se hissant à la première place.

Retour au sommaire [ici](#)

Macao

Transport aérien : lancement du terminal fret aérien de Macao à Hengqin

La construction du terminal fret aérien de l'aéroport international de Macao (MIA) a commencé le 28 octobre à [Hengqin](#), dans la zone de coopération de Guangdong-Macao. Situé à 13 km de l'aéroport avec une surface construite de 97 600 m², le terminal sera achevé fin 2026 et opérationnel au premier semestre 2027, avec une capacité de 300 000 tonnes de fret par an.

MA lao Hang, président du conseil d'administration du MIA, indique que ce terminal optimisera la logistique, améliorera l'efficacité douanière et soutiendra l'e-commerce transfrontalier et les industries de haute technologie. TAI Kin Ip, secrétaire à l'Économie et aux Finances de Macao,

a ajouté que ce projet développera les opérations de distribution de fret à Hengqin, favorisant la diversification économique et les échanges entre la Chine et les pays lusophones.

Retour au sommaire [ici](#)

Taiwan

Croissance économique : Taïwan table sur une croissance du PIB de plus de 5 % pour 2025 après un T3 2025 plus dynamique qu'attendu

Dans son [estimation préliminaire publiée le 31 octobre dernier](#), la Direction générale du budget, des comptes publics et des statistiques (DGBAS) a revu à la hausse la croissance économique de l'île à 7,6 % en glissement annuel pour le troisième trimestre 2025, contre près de 3 % anticipé en août dernier. Cette progression s'explique principalement par le commerce extérieur qui apporte une contribution de 7,2 points à la croissance sur le T3 2025, atteignant le niveau le plus élevé depuis 2008, en raison notamment de la demande externe croissante d'équipements destinés au développement de l'IA. D'après les [données des douanes taïwanaises](#), les exportations d'accessoires et de matériel informatique ont augmenté d'environ 130 % en g.a., atteignant 24 Md\$ sur les neuf premiers mois 2025, tout comme celles de mémoires sous formes multicombinatoires (21 Md\$) en hausse de 51 % (dont + 99 % pour les DRAM – mémoire vive). Parmi les autres contributeurs au PIB, la consommation privée a été légèrement révisée à la hausse à près de 1 % (contre 0,6 % précédemment publié), alors que les dépenses publiques et l'investissement ont apporté une contribution plus faible qu'attendue (0,01 point et -0,01 point respectivement). Au cours des trois premiers trimestres 2025, la croissance économique de l'île s'établit à +7,1 %, et devrait dépasser 5 % pour l'ensemble de l'année d'après l'estimation de la DGBAS.

R&D : les dépenses taïwanaises en R&D progressent de 12 % en 2024 à 4,1 % du PIB, tirées par les entreprises de l'électronique

Le Conseil des sciences et technologie (NSTC) a récemment annoncé que [les dépenses de R&D avaient atteint un nouveau record de 1 049 Md TWD \(29 Md€\) en 2024](#), en hausse de 11,9 % en glissement annuel, représentant 4,1 % du PIB. Près de 86 % des dépenses de R&D proviennent du secteur privé, essentiellement tirées par les entreprises du secteur des TIC avec un montant de 722 Md TWD (20 Md€), représentant 68 % du total. Les [investissements en R&D des entreprises des TIC](#) enregistrent une hausse annuelle de 12 % en moyenne au cours des cinq dernières années. Pour mémoire, Taïwan se classe 3^{ème} au classement des économies selon la part du PIB consacré à la R&D, après Israël et la Corée du Sud.

Matériaux critiques : en conséquence de la nouvelle vague de restrictions chinoises à l'export de terres rares, le ministère de l'Economie taïwanais annonce

prévoir le développement d'une filière domestique d'*urban mining* (recyclage)

En réaction aux nouvelles mesures de contrôle-export sur les terres rares actées par Pékin, les autorités taïwanaises ont annoncé prévoir la mise en œuvre d'une filière de recyclage (« *urban mining* »). Alors que Taipei ne disposait jusqu'à présent d'aucune stratégie officielle relative aux terres rares, le ministre de l'économie KUNG Ming-hsin a annoncé qu'il présenterait conjointement avec le ministère de l'Environnement un plan d'économie circulaire - qui portera notamment sur le recyclage des terres rares - l'année prochaine. Initialement prévu pour être introduit en 2028, ce programme doit permettre de produire [0,5 tonne de terres rares par an à Taïwan d'ici à 2028 \(soit environ un tiers de la consommation annuelle\)](#). Orchestré par l'Industrial Technology Research Institute (ITRI), le MOEA prévoit de transférer la technologie aux industriels [en 2026](#). L'ITRI dispose déjà de technologies d'*urban mining* et a réussi à recycler des matériaux contenant à hauteur de 5% de terres rares mais doit, dans un premier temps, augmenter sa capacité de production.

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

Responsable de la publication : Service économique de Pékin

christian.gianella@dgtresor.gouv.fr

Rédaction : SER de Pékin

Abonnez-vous : louis.stos@dgtresor.gouv.fr