

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Chine & Mongolie

Une publication du SER de Pékin
Semaine du 6 mai 2024

Chine continentale

Conjoncture [\(ici\)](#)

- **Activité** : hausse des déplacements touristiques à l'occasion des congés du 1er mai, mais les dépenses demeurent inférieures à leur niveau pré-pandémique

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

- **Relation France-Chine** : visite du président chinois XI Jinping en France
- **Relation Chine-Serbie** : visite du président chinois XI Jinping en Serbie
- **Relation Chine-Hongrie** : visite du président chinois XI Jinping en Hongrie

Industrie et numérique [\(ici\)](#)

- **Surcapacités** : le MIIT cherche à limiter les usines de batteries qui « ne font qu'augmenter la capacité de production »
- **Semi-conducteurs** : les États-Unis révoquent certaines licences d'exportation vers Huawei
- **Politique industrielle** : le plan de renouvellement des équipements industriels et des biens de consommation se décline au niveau provincial

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

- **Climat** : premier déplacement de l'envoyé spécial climatique chinois aux États-Unis
- **Énergie** : Publication pour commentaires de la très attendue « loi sur l'Énergie » de la NDRC
- **Nucléaire** : Publication pour commentaires de la « loi sur l'Énergie atomique »
- **Transition énergétique** : Le rapport « Energy Transition Outlook – China 2024 » publié par DNV estime que les émissions de la Chine devraient diminuer de 70 % en 2050

- Intensité carbone : cible de réduction de 3,9 % de l'intensité carbone pour 2024
- Energie : le MNR veut moderniser les équipements de prospection minière

Actualités locales [\(ici\)](#)

- Guangdong : Bilan de la 135e foire de Canton
- Guangdong : Lancement de la zone de libre-échange transfrontalière de Hengqin, Zhuhai

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

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

- Finance : le gouvernement chinois souhaite renforcer les liens financiers avec Hong Kong pour revitaliser sa bourse
- GBA : essai pilote visant à faciliter l'échange de données transfrontalières
- Tourisme : résultats décevants pour la « Golden Week »

Macao [\(ici\)](#)

- Commerce extérieur : les importations de Macao ont diminué de 8,1 % au cours du premier trimestre de 2024

Taiwan [\(ici\)](#)

- Energie : la question du retour du nucléaire dans l'équation énergétique au cœur des débats à quelques semaines de l'investiture
- Semi-conducteurs : Taiwan engage de nouveaux financements publics en R&D
- Notation souveraine : les agences de notation maintiennent leurs notes pour Taiwan avec une perspective stable

Chine continentale

Conjoncture

Activité : hausse des déplacements touristiques à l'occasion des congés du 1er mai, mais les dépenses demeurent inférieures à leur niveau pré-pandémique

Les congés du 1^{er} mai en Chine, durant lesquels la plupart des chinois profitent de 5 jours consécutifs de repos, ont donné lieu à une forte reprise de l'activité touristique. Les déplacements sont en nette augmentation par rapport à la période pré-covid et en légère augmentation par rapport à l'année dernière. En revanche, le niveau de consommation individuelle reste en-deçà de son niveau pré-pandémique.

Mode de transport	Nombre de déplacements	Augmentation par rap. à 2023	Augmentation par rap. à 2019
Aviation	10,0 M	+8,1 %	+11,1 %
Trains	91,8 M	+1,4 %	+23,3 %
Fleuves	7,0 M	+6 %	+31,3 %
Routes	1,25 Md	+1,4 %	+39,2 %
Total	1,3 Md	+2,1 %	+23,7 %

Les recettes touristiques intérieures enregistrent quant à elle une hausse de 12,7 % par rapport à 2023, et se trouvent à 113,5 % de leur niveau de 2019. Ainsi, malgré cette hausse des déplacements, la consommation par tête demeure inférieure à son niveau pré-pandémique : elle s'établit à 566 RMB (74 €) par personne contre 540 RMB en 2023 et 603 RMB en 2019.

Cette tendance traduirait en partie une évolution des habitudes touristiques, avec une hausse du tourisme vers des villes plus petites et des zones rurales. Un indice des réservations d'hôtels dans les villes de rang 3 et 4 pendant les congés du 1^{er} mai [indique](#) ainsi une hausse de 76 % cette année par rapport à 2023, et une multiplication par 3 relativement à 2019. D'après l'[agence](#) Trip, 1^{ère} plateforme de réservation touristique chinoise, au cours de ces congés du 1^{er} mai les visites culturelles avec des guides locaux et l'affrètement de voiture individuelle (par rapport aux circuits en bus), sont particulièrement dynamiques, notamment chez les jeunes.

Retour au sommaire [ici](#)

Échanges et politique commerciale

Relation France-Chine : visite du président chinois XI Jinping en France

Pour sa première tournée en Europe depuis 2019, le président chinois XI Jinping s'est rendu du 5 au 7 mai en France à l'invitation du Président de la République. Cette [visite](#) a été l'occasion de marquer les 60 ans des relations diplomatiques entre les deux pays et fait suite à la visite d'État du Président de la République à Pékin et Canton en avril 2023.

Les échanges entre les deux chefs d'État ont porté sur les crises internationales, au premier rang desquelles la guerre en Ukraine et la situation au Moyen-Orient, les questions commerciales, les échanges humains ainsi que sur les actions communes face aux enjeux globaux, notamment l'urgence climatique, la protection de la biodiversité et la situation financière des pays les plus vulnérables. Une [réunion tripartite](#) avec la présidente de la Commission européenne Ursula von der Leyen s'est également tenue le 6 mai.

A l'occasion de cette visite, les deux parties sont parvenues à 4 déclarations conjointes, dont une déclaration sur les échanges et la coopération agricoles, et plusieurs institutionnels sur les enjeux globaux, les échanges humains, la coopération agricole, et la coopération économique.

Relation Chine-Serbie : visite du président chinois XI Jinping en Serbie

À la suite de son déplacement en France, le président chinois XI Jinping s'est rendu à Belgrade, en Serbie, du 7 mai au 8 mai (cf. [communiqué](#)). Il s'est entretenu avec le président serbe Aleksandar Vučić ; les deux chefs d'État ont annoncé leur volonté d'« approfondir et élever le partenariat stratégique global entre la Chine et la Serbie ».

À l'occasion de cette visite, XI Jinping et Aleksandar Vučić ont signé 29 accords visant à promouvoir la coopération juridique, réglementaire et économique. Le président serbe a par ailleurs annoncé l'entrée en vigueur le 1er juillet de l'accord de libre-échange (ALE) avec la Chine, conclu en octobre 2023. Cet ALE garantira des exportations en franchise de droits pour 95 % des produits serbes vers la Chine au cours des cinq à dix prochaines années, selon les [déclarations serbes](#). Enfin, les deux pays ont mis en avant la signature de plusieurs contrats commerciaux, notamment l'achat de trains chinois, l'ouverture de nouvelles liaisons aériennes et l'augmentation des importations de produits serbes.

La Chine se présente comme le 1^{er} investisseur étranger en Serbie, le 5^{ème} en stock d'après les statistiques serbes, et estime que les entreprises chinoises implantées dans le pays – le fabricant d'électroménager Hisense,

la société minière Zijin et le fabricant de pneus Linglong – fournissent 20 000 emplois. Dans le cadre de l'initiative BRI, la Chine a également investi dans le développement des infrastructures serbes.

Relation Chine-Hongrie : visite du président chinois XI Jinping en Hongrie

Dans le cadre de sa tournée en Europe, le président chinois, XI Jinping a également effectué à Budapest, en Hongrie, du 8 mai au 10 mai, où il a été accueilli par le Premier ministre hongrois Viktor Orban.

À l'occasion de ce déplacement, les deux pays ont annoncé la signature de [18 accords](#) de coopération dans les infrastructures routières et ferroviaires – notamment la reconstruction du projet ferroviaire Budapest-Belgrade estimé à 2,1 Mds USD –, l'énergie nucléaire, les exportations de produits agricoles hongrois – bovin et cerises – ou encore l'automobile. Le président chinois XI Jinping a déclaré que cette visite de trois jours a offert aux deux pays une opportunité pour « porter leur partenariat stratégique vers de nouveaux sommets », notamment en matière de coopération économique. XI Jinping s'est enfin rendu à Pécs, où le constructeur automobile chinois *Great Wall Motors* (GWM) a annoncé l'ouverture future de sa première usine européenne.

La Chine est le premier investisseur en Hongrie en termes de flux d'IDE avec 8 milliards investis en 2023. Les investissements chinois en Hongrie concernent les infrastructures, ainsi que le secteur des véhicules électriques et des batteries : le fabricant chinois de batteries *Contemporary Amperex Technology* (CATL) a investi 7,3 Mds EUR dans la construction d'une usine à Debrecen et le constructeur automobile chinois *BYD* a annoncé en décembre 2023 l'implantation de son premier site de production en Europe à Szeged.

Retour au sommaire [ici](#)

Industrie et numérique

Surcapacités : le MIIT cherche à limiter les usines de batteries qui « ne font qu'augmenter la capacité de production »

Le 8 mai, le ministère de l'Industrie et des Technologies de l'Information (MIIT) a [publié](#) un projet de réglementation de l'industrie des batteries au lithium, ouvert aux commentaires jusqu'au 13 mai 2024. [Selon cette réglementation](#), les entreprises du secteur devront éviter de construire des usines qui « ne font qu'augmenter la capacité de production ». La nouvelle réglementation introduit également des seuils de densité énergétique et de durée de vie, ainsi que d'autres spécifications techniques.

[D'après le MIIT](#), la production chinoise de batteries au lithium destinée aux véhicules électriques, à l'électronique grand public et aux unités de stockage d'énergie, a augmenté de 25 % en 2023 par rapport à 2022, pour atteindre 940 GWh. Le volume d'installation de batteries au lithium en Chine était plus de deux fois inférieur, à 435 GWh. Dans le même temps, l'industrie chinoise des batteries au lithium a connu des baisses de prix significatives, à -50 % pour les cellules de batterie et à -70 % pour le sel de lithium de qualité batterie. Face à la surabondance de l'offre par rapport aux capacités domestiques d'absorption, les exportations chinoises de batteries au lithium ont fortement progressé en 2023 (+33 % en valeur, volume de 152,6 GWh).

Lors de sa récente visite en France, à l'issue d'un entretien trilatéral avec le président de la République Emmanuel Macron et la présidente de la Commission européenne Ursula von der Leyen, le président Xi Jinping a [affirmé](#) que « le soi-disant problème de la surcapacité de la Chine n'existe pas ». La même vision a été développée dans des articles du Quotidien du Peuple (organe de presse du Parti communiste chinois) les [7](#) et [8](#) mai, qui ont notamment insisté sur le fait qu'une partie des capacités de production chinoises étaient assurées par des entreprises multinationales (Apple, Tesla), tout en soulignant le rôle positif des « capacités de production vertes » chinoises dans la réduction globale des émissions de CO². Un professeur de l'Université de Pékin a toutefois [admis](#) qu'il existait des surcapacités dans l'automobile (thermique et électrique), les batteries, la pétrochimie et les puces informatiques bas de gamme, jugeant qu'une restructuration de ces industries serait bénéfique à long terme.

Semi-conducteurs : les États-Unis révoquent certaines licences d'exportation vers Huawei

Le département américain du Commerce (DoC) a annoncé le 8 mai la révocation de certaines licences d'exportation accordées à des fournisseurs américains de Huawei, dont Qualcomm et Intel. Les entreprises concernées ne seront plus en mesure de fournir certains semi-conducteurs incorporés dans les smartphones et ordinateurs portables de Huawei. Cette décision fait notamment suite au lancement de l'ordinateur MateBook X Pro de Huawei (intégrant des fonctionnalités IA) qui contient le processeur dernière génération d'Intel (Core Ultra 9). Le ministère chinois du Commerce a vivement critiqué un « abus de mesures de contrôle export » s'agissant de technologies « purement civiles », qui relève de « tactiques de coercition économique ».

Politique industrielle : le plan de renouvellement des équipements industriels et des biens de consommation se décline au niveau provincial

Selon [Jiemian](#), le plan national de renouvellement des équipements industriels et des biens de consommation fait désormais l'objet de déclinaisons provinciales, notamment dans le Zhejiang, à Shanghai et dans le Hubei. Par ailleurs, la mise en œuvre de ce plan a occupé l'administration centrale lors de diverses réunions récentes : Commission nationale pour le Développement et la Réforme (NDRC), Commission d'administration et de supervision des actifs publics (SASAC), Banque populaire de Chine (PBoC) et Administration nationale de la régulation financière (NAFR).

Le plan d'action national, qui fixe un objectif d'augmentation des investissements en équipements de plus de 25 % entre 2023 et 2027, a été publié par le Conseil des Affaires de l'État le 13 mars 2024. Le renouvellement des biens de consommation (véhicules, électroménager) est affiché comme une priorité, de même que le recyclage.

Dans la continuité, le ministère de l'Industrie et des Technologies de l'Information (MIIT) et six autres administrations ont [annoncé](#) le 9 avril 2024 des incitations fiscales et un programme de refinancement de 500 Mds RMB (64 Mds EUR) pour subventionner l'achat et la modernisation d'équipements industriels.

Enfin, des subventions au remplacement de véhicules ont été officialisées le 26 avril ([voir brèves du SER de Pékin – semaine du 29 avril 2024](#)).

Retour au sommaire [ici](#)

Développement durable, énergie et transports

Climat : premier déplacement de l'envoyé spécial climatique chinois aux Etats-Unis

Depuis le 8 mai, Liu Zhenmin, envoyé spécial climatique chinois, [est aux Etats-Unis](#) pour s'entretenir avec John Podesta, son homologue américain. Les deux envoyés spéciaux tiennent notamment une réunion du « groupe de travail pour l'approfondissement de l'action climatique dans les années 2020 », qui doit traiter de transition énergétique, de gaz à effet de serre autres que le CO₂ (dont le méthane), d'économie circulaire, de déforestation et de collectivités locales à faible émission de carbone.

Ce groupe de travail avait été décidé à l'occasion de la déclaration de Sunnylands, publiée en novembre 2023 par les envoyés précédents, John Kerry et Xie Zhenhua ([voir brèves du 13 novembre 2023](#)). Selon plusieurs spécialistes, J. Kerry et Xie auraient développé au fil des ans une relation de confiance mutuelle qui auraient permis des avancées pour la diplomatie climatique mondiale. Ce premier contact en présentiel entre les deux envoyés actuels revêt donc une importance symbolique forte.

M. Liu devrait rester aux Etats-Unis jusqu'au 16 mai.

Energie : Publication pour commentaires de la très attendue « loi sur l'Énergie » de la NDRC

Brève publiée dans les brèves nouvelles énergies en Chine

Cela fait depuis 2005 que la Chine prévoit de se doter d'une nouvelle « loi sur l'Énergie ». Lors de la réunion régulière du comité permanent de l'Assemblée Nationale Populaire (ANP - principale instance législative du pays) qui a eu lieu du 23 au 26 avril, les représentants ont examiné ce projet de loi, pour la première fois à ce niveau, ainsi que celui sur « l'Énergie Atomique » (cf *infra*). A l'issue de la réunion, la commission nationale pour le Développement et la Réforme (NDRC) a publié le projet de loi sur l'énergie pour commentaires, définissant la prochaine échéance au 25 mai 2024. L'approche conceptuelle de XI dite des « quatre révolutions et une coopération » (NB : Révolution de la consommation énergétique, de l'approvisionnement, des technologies et des institutions, et de la coopération internationale) et l'impératif de sécurité énergétique, sont au cœur du projet de loi, qui doit constituer « une réglementation de base et globale du droit dans le domaine de l'énergie » pour la Chine.

Le projet comporte 9 chapitres et 69 articles, et reprend 8 priorités, dans cet ordre : (1) défendre la direction du Parti ; (2) améliorer la planification énergétique ; (3) améliorer le développement et l'utilisation des installations ; (4) renforcer la construction du marché national de l'énergie ; (5) améliorer le système d'intervention d'urgence et les capacités de réserve ; (6) renforcer l'innovation dans les technologies ; (7) renforcer la supervision et la gestion, ainsi que les mécanismes de résolution des litiges ; et (8) clarifier les responsabilités juridiques.

La loi entérine la transition d'un « double contrôle de la consommation de l'intensité énergétiques » vers le « double contrôle des émissions et de l'intensité carbone », changement de doctrine discuté depuis 2021, qui favorise les projets d'énergie renouvelable mais tempère la nécessaire réduction de la consommation. En témoigne le [changement récent de définition de l'intensité énergétique](#) dans le bulletin du Bureau National des Statistiques 2023 publié en mars 2024, qui n'inclut plus que les énergies fossiles, et exclut les EnR et le nucléaire, ce qui a permis d'afficher une réduction de l'intensité énergétique de 0,5 % entre 2022 et 2023 alors que la consommation énergétique a augmenté plus rapidement que le PIB ([voir brèves du 4 mars 2024](#)).

Le projet de loi fait la part belle aux énergies renouvelables, dont elle appelle au « développement prioritaire », tout en rappelant l'importance d'un « développement rationnel et (de) l'utilisation propre et efficace de l'énergie fossile ».

Nucléaire : Publication pour commentaires de la « loi sur l'Énergie atomique »

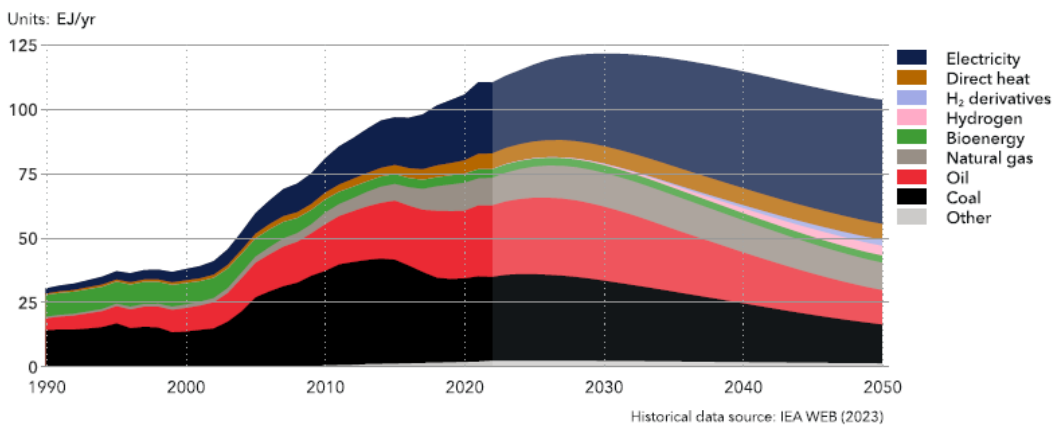
La « loi sur l'Énergie atomique » a également été [publiée](#) pour commentaires par l'ANP, en parallèle de la loi sur l'Énergie (cf. *supra*). Elle vise à consolider plus de 10 lois et régulations liées au nucléaire, alors que les capacités installées de nucléaire ont augmenté moins fortement que les EnR ces dernières années (de 2022 à 2023 : +3,7 % vs + 28 % pour le solaire, + 18 % pour l'éolien). Pour rappel, les autorités ont pour objectif que le nucléaire représente 10 % de la production électrique chinoise en 2035 (contre 5 % aujourd'hui). Pour cela, le projet de loi propose d'encourager le développement "durable" et "axé sur l'innovation" du secteur et de soutenir la R&D.

Transition énergétique : Le rapport « Energy Transition Outlook – China 2024 » publié par DNV estime que les émissions de la Chine devraient diminuer de 70 % en 2050

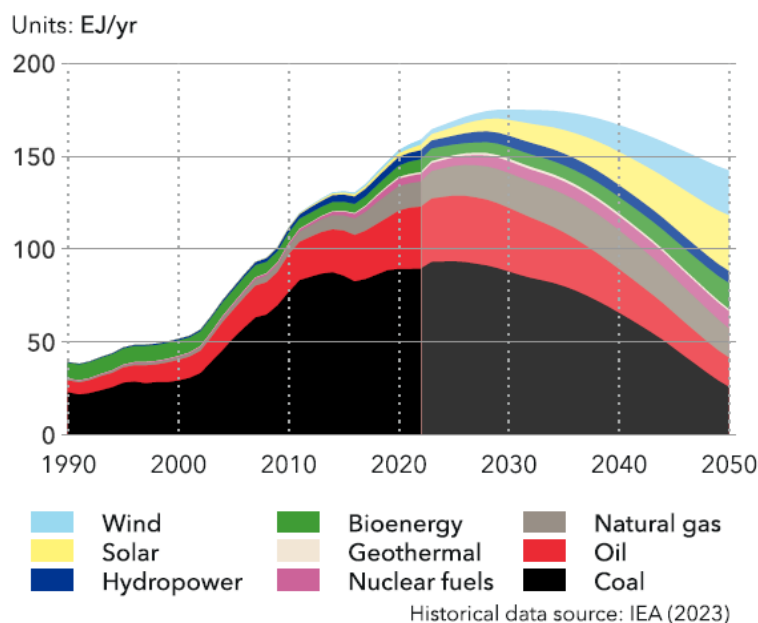
Brève publiée dans les brèves nouvelles énergies en Chine

L'analyste norvégien DNV a publié son [rapport annuel](#) sur la transition énergétique chinoise. DNV met en avant les points suivants : (1) la Chine est devenue le leader incontournable des énergies renouvelables, mais les énergies fossiles devraient continuer à peser près de 40 % de son mix énergétique en 2050 ; (2) l'indépendance énergétique du pays, priorité des autorités, ne sera que partiellement atteinte, et la Chine continuera à importer 84 % de son pétrole (malgré une consommation qui devrait baisser après 2027) et 58 % de son gaz ; (3) la Chine devrait quintupler ses capacités installées de production d'électricité renouvelable d'ici 2050, le solaire PV et l'éolien contribueront alors chacun à 38% de la production électrique du pays et les EnR à 88 % au total ; (4) La consommation énergétique de la Chine plafonnera en 2030 avant de diminuer de 20 % entre 2030 et 2050, grâce à des efforts en matière d'électrification et d'efficacité énergétique, et dans un contexte de repli démographique ; (5) d'ici 2050, les émissions de CO₂ de la Chine liées à l'énergie seront réduites de 70 %, représentant 1/5 des émissions mondiales (1/3 aujourd'hui).

Final energy demand by carrier



Primary energy supply by source



Intensité carbone : cible de réduction de 3,9 % de l'intensité carbone pour 2024

Le MEE [s'est fixé](#) un objectif de réduction de 3,9 % de l'intensité carbone entre 2023 et 2024. C'est la première fois sur la période du 14^{ème} Plan Quinquennal (alors que des cibles d'intensité énergétique sont fixées chaque année). Alors que l'intensité carbone est restée stable entre 2022 et 2023, sans diminution, le vice-ministre du MEE ZHAO Yingmin a annoncé que « le maximum d'efforts sera fait ». Une [analyse de Carbon Brief](#) a montré que cette réduction devrait être de 7 % par an pour atteindre les objectifs du 14^{ème} Plan (-18 % d'intensité carbone entre 2021 et 2025, [voir brèves du 4 mars 2024](#)).

Energie : le MNR veut moderniser les équipements de prospection minière

Le 20 avril, le MNR a [publié](#) un plan qui vise à renforcer l'indépendance de la Chine dans les chaînes de valeur de l'extraction. Pour rappel, la Chine domine largement le raffinage des minéraux critiques, mais est encore dépendante de l'étranger pour certains équipements avancés. Le plan propose d'allouer des fonds fiscaux pour le développement d'équipements de prospection avancés, d'inciter les entreprises publiques à moderniser les équipements existants et encourage la collaboration entre les instituts de recherche et l'industrie minière pour favoriser l'innovation. Le plan cite les équipements suivants : appareils modulaires de forage et d'exploitation minière, équipement d'exploration géophysique aérienne, imagerie hyperspectrale, capteurs IoT, solutions d'analyse et de traitement des données.

Retour au sommaire [ici](#)

Actualités régionales

Guangdong : Bilan de la 135e foire de Canton

La 135e foire chinoise d'import-exportation ("[Foire de Canton](#)") s'est achevée à Guangzhou le 5 mai.

Le chiffre d'affaires des exportations hors ligne s'est élevé à 24,7 Mds USD, soit une augmentation de 10,7 % par rapport à la session précédente (octobre 2023). Les transactions effectuées avec les pays impliqués du programme de "la Ceinture et la Route" (BRI) s'élèvent à 13,86 Mds USD (+13 %). Les transactions sur les plateformes en ligne sont de plus en plus actives, avec des transactions à l'exportation de 3,03 Mds USD (+33,1%).

Le nombre d'acheteurs étrangers participant à la Foire de Canton de cette année a atteint un total de 246 000 personnes provenant de 215 pays et régions (+24,5 %). Selon les autorités chinoises, en termes de composition, 65% provenait des pays de la BRI, 25% de l'ASEAN, 21% des BRICS et 20% des pays européens et des Etats-Unis. 119 organisations industrielles et commerciales ont organisé des délégations pour participer à la foire. Entre autres, Wal-Mart (États-Unis), Auchan (France), Tesco (Royaume-Uni), Metro (Allemagne), Ikea (Suède), Copel (Mexique), Seabird (Japon) ont envoyé des acheteurs pour participer à la foire.

Les exposants de la foire de Canton de cette année ont présenté plus d'un million de nouveaux produits sur le site tandis que plus de 2,54 millions de produits ont été mis sur la plateforme en ligne. [Les produits hauts de gamme intelligents, écologiques](#) et à faible émission de carbone ont été mis à l'honneur cette année.

Guangdong : Lancement de la zone de libre-échange transfrontalière de Hengqin, Zhuhai

Des mesures pour faciliter les échanges transfrontaliers de fonds monétaire dans la zone de coopération de Hengqin (Guangdong – Macao) ont été officiellement mises en œuvre le 6 mai. Sous la direction [de la Banque populaire de Chine](#) et de l'Administration nationale des *Foreign exchange*, 10 banques pilotes de la zone ont successivement réalisé des opérations. Les banques pilotes ont pu traiter des transferts de fonds pour un montant de 15,33 M CNY, dont 7,33 M CNY pour les transferts de fonds avec les pays étrangers.

[Retour au sommaire](#) *ici*

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Finance : le gouvernement chinois souhaite renforcer les liens financiers avec Hong Kong pour revitaliser sa bourse

Le gouvernement central chinois annonce son intention de renforcer son soutien à la place financière hongkongaise en établissant des liens plus étroits avec les marchés de Shanghai et Shenzhen, suite aux performances décevantes lors des récentes introductions en bourse à Hong Kong (comme *Chabaidao* et *Tianjin Construction*). « Le gouvernement central soutient pleinement Hong Kong pour qu'elle conserve sa place unique et ses avantages à long terme », a déclaré dans un communiqué la *China Securities Regulatory Commission*, qui espère ainsi « renforcer et consolider son statut de centre financier international ».

Hong Kong Exchanges and Clearing pourrait en particulier bénéficier d'un assouplissement de la réglementation encadrant les cotations de sociétés chinoises sur son marché, alors que les montants levés lors des introductions en bourse à Hong Kong ont atteint en 2023 leur niveau le plus bas en plus de deux décennies. Pour regagner en attractivité, des opérations majeures impliquant des entreprises internationales de renom seront nécessaires pour susciter l'intérêt des investisseurs et redorer le statut de Hong Kong.

GBA : essai pilote visant à faciliter l'échange de données transfrontalières

Hong Kong et Shenzhen ont récemment lancé un essai pilote pour les vérifications de crédit transfrontalières, marquant une étape importante dans l'échange de données commerciales au sein de la Greater Bay Area (GBA). Cette initiative vise à renforcer la coopération économique au sein de la GBA, en développant des corridors de *data* sécurisés.

La première phase de cet essai pilote se concentre sur l'échange transfrontalier des rapports de crédit, impliquant les organismes de crédit et les banques. L'objectif de cette étape initiale est de tester le transfert sécurisé d'informations financières. *WeBank*, une banque virtuelle basée à Shenzhen, fournira la technologie sous-jacente à la plateforme de transfert de données. Pour garantir la sécurité et l'intégrité des informations, cette plateforme s'appuie sur la technologie *blockchain*. Cette technologie doit garantir des vérifications sécurisées sans transfert ni stockage des données.

Ces nouveaux échanges de données ainsi que l'ajout de mesures de sécurité strictes supervisées par une entreprise basée en Chine continentale suscitent cependant des interrogations quant au rôle de Hong Kong en tant que base privilégiée pour les investisseurs étrangers.

Tourisme : résultats décevants pour la « Golden Week »

La semaine de la « Golden Week » n'a pas attiré un grand nombre de touristes à Hong Kong (890 000 arrivées seulement contre 1,33 M en 2019). Pour remédier à cette situation, le gouvernement a annoncé la publication d'un plan « Tourism Blueprint 2.0 » prévu pour le mois de juin. Résultant de la baisse des arrivées ainsi que de la durée du séjour, les dépenses des visiteurs ont également chuté depuis la réouverture des frontières. Pour y remédier, le gouvernement a récemment annoncé des mesures, telles qu'un feu d'artifice mensuel ou des *mega-events*, pour attirer les touristes de Chine continentale et soutenir les secteurs de la restauration et de la vente au détail. De plus, malgré ces efforts (jugés insuffisants par de nombreux analystes locaux), on observe en sens inverse une tendance croissante des consommateurs hongkongais à se rendre en Chine, notamment Shenzhen, nuisant davantage à la consommation intérieure à Hong Kong.

Macao

Commerce extérieur : les importations de Macao ont diminué de 8,1 % au cours du premier trimestre de 2024

Les importations macanaises ont diminué de 8,1 % à 4,1 Mds USD au cours du premier trimestre de 2024, dont -17,3 % pour celles en provenance de l'Union Européenne (1,26 Md USD). Les importations d'*aliments et de boissons* ainsi que de *produits cosmétiques* ont respectivement diminué de 14,6 % et de 17,6 %. Avec 14,2 % de part de marché, la France demeure le premier fournisseur européen de Macao (-29,5 % en g.a à 573 MUSD), devant l'Italie et la Suisse.

Retour au sommaire [ici](#)

Taiwan

Energie : la question du retour du nucléaire dans l'équation énergétique au cœur des débats à quelques semaines de l'investiture

Lors de la cérémonie de passation entre MIAO Feng-chiang et PAN Chun-jung à la tête de la [Chinese National Federation of Industries \(CNFI\)](#), ce dernier a invité le nouveau Président élu William LAI à reconsidérer l'utilisation de l'énergie nucléaire dans le mix énergétique de Taiwan. Pour mémoire, en 2023, la production d'électricité de Taiwan repose à 83% sur les énergies fossiles, le charbon et le gaz représentant respectivement 42% et 40% du mix énergétique, tandis que les énergies renouvelables et le nucléaire couvrent respectivement 8% et 6% des besoins en électricité. [PAN Chun-jung](#) a souligné que l'énergie, l'eau et la main-d'œuvre constituaient les principaux sujets d'inquiétude de l'industrie taiwanaise.

Alors que jusqu'ici le nucléaire restait exclu de l'équation énergétique du gouvernement, l'arrêt définitif des deux derniers réacteurs en activité étant prévu en 2024 et 2025, le Président du groupe Pegatron, TUNG Tzu-hsien, s'est exprimé par ailleurs à titre personnel en faveur de l'extension du cycle des centrales N°2 et 3, et a même suggéré le recours à l'EPR, en faisant référence [au troisième réacteur nucléaire d'Olkiluoto \(OL3\)](#).

Semi-conducteurs : Taiwan engage de nouveaux financements publics en R&D

Taiwan a inauguré le 7 mai un nouveau [Bureau dédié au programme d'innovation en matière de semi-conducteurs](#), en présence du Vice Premier Ministre CHENG Wen-tsan, du Ministre du Conseil National des Sciences et Technologies, WU Tsung-tsong, de Nicky LU, responsable de l'AI on Chip Taiwan Alliance et de la société Etron Technology, ainsi que des grands groupes du secteur des semi-conducteurs comme TSMC, PSMC et Mediatek. Le Bureau, dirigé par le Professeur CHIUEH Tzi-dar, devra servir de plateforme de coordination entre le gouvernement, l'industrie et la recherche académique. Le programme approuvé en 2023, doté d'un financement de 300 Mds TWD (8,8 Mds EUR) sur 10 ans, vise à stimuler l'innovation en matière d'intelligence artificielle générative et à poursuivre le développement technologique des semi-conducteurs. Selon le Ministre du Conseil National des Sciences et Technologies, Taiwan bénéficie d'une avance de 15 ans sur ses concurrents.

Notation souveraine : les agences de notation maintiennent leurs notes pour Taiwan avec une perspective stable

Les agences de notation [Moody's et Standard and Poor's \(S&P\)](#) ont [récemment réaffirmé une perspective stable s'agissant du risque souverain](#)

[de Taiwan](#), avec le maintien d'une notation de long terme respectivement de Aa3 et AA+. Dans leurs commentaires, les agences soulignent notamment la position extérieure robuste de l'île, ainsi que ses marges de manœuvre budgétaires et monétaires. Moody's précise que l'avance considérable de Taïwan dans le secteur de l'électronique, en particulier sa position dominante dans la production mondiale de semi-conducteurs (environ 60 %), avec un quasi-monopole sur la production de puces avancées, permet de soutenir la compétitivité et la résilience économique de l'île. De son côté, S&P envisage [une progression de la croissance de l'île](#), à 3 % en 2024, en raison de la hausse des exportations de produits du secteur manufacturier, ainsi que de la bonne tenue de la consommation privée, suite notamment au rebond du tourisme. Néanmoins, les agences estiment que le contexte des tensions inter-détroits et les pressions inflationnistes, demeurent des facteurs d'incertitude.

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@dgtrésor.gouv.fr, hannah.fatton@dgtrésor.gouv.fr

Rédaction : SER de Pékin

Abonnez-vous : laureen.calcat@dgtrésor.gouv.fr