

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Chine & Mongolie

Une publication du SER de Pékin
Semaine du 19 octobre 2026

Chine continentale

Conjoncture [\(ici\)](#)

Macroéconomie : le PIB chinois progresse de 4,5 % au T3 2026, soutenu par l'industrie de pointe et le commerce extérieur

Fiscalité : offensive de Pékin sur les trusts offshore et ruée vers la liquidité des grandes fortunes chinoises

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

Secteur financier & politique monétaire : la PBOC annonce l'adoption d'un nouveau taux directeur

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

Commerce extérieur : forte croissance des échanges commerciaux au T3 2026

Contrôle des exportations : série de mesures portant sur les technologies relatives à l'IA, le photovoltaïque, les biotechnologies, les drones et équipements industriels

Industrie et numérique [\(ici\)](#)

Automobile : 4 opérations d'intégrations dans le secteur automobile depuis avril 2026

Cosmétiques : publications des modalités de mise en conformité des nouvelles normes techniques

Semi-conducteurs : la start-up Langdao Silex présente un prototype de source lumineuse EUV

Intelligence artificielle : ByteDance crée une division dédiée au risque de l'IA

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

Marché carbone : la Chine franchit le cap du milliard de tonnes échangées et durcit ses sanctions

Séquestration du carbone : la Chine lance son premier projet offshore de stockage de CO2 couplé à la récupération assistée de gaz

COP17 Biodiversité : les positions de la Chine à Erevan

Aviation civile : publication de nouvelles directives encadrant le développement du marché intérieur aérien chinois

Actualités locales [\(ici\)](#)

Shanghai : le forum maritime « North Bund » placé sous le signe de la sécurisation des routes maritimes et la résilience des chaînes d'approvisionnement

Sichuan et Chongqing : le Sichuan et Chongqing présentent plus de 200 projets d'investissement à Paris

Sichuan : le Sichuan structure sa filière de microréacteurs nucléaires

Chongqing : Chongqing renforce sa filière navale avec CSSC

Yunnan : le Yunnan retient 50 projets industriels prioritaires pour 2026

Wuhan : navigation du navire Spirit of Mobile sur Yangsté

Hong Kong et Macao

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

Northern Metropolis : MTR avancera 5 Mds USD pour les nouvelles liaisons ferroviaires

Intelligence artificielle : Hong Kong consacrera la première phase de son « cerveau urbain » à la surveillance des infrastructures

Secteur bancaire : HSBC va doubler ses spécialistes de l'IA à Hong Kong

Secteur maritime : Hong Kong veut développer son économie nautique grâce aux yachts chinois

Macao [\(ici\)](#)

Secteur du jeu : Deutsche Bank prévoit un recul de 4 % des recettes à Macao au T4

Taiïwan [\(ici\)](#)

Commerce extérieur : la demande externe adressée à Taiïwan progresse de +56 % sur les neuf premiers mois 2026, avec un montant record dépassant les résultats sur l'ensemble de l'année précédente

Énergie : la compagnie publique CPC se prépare à investir 4,4 Mds USD dans un projet de GNL en Alaska

Chine continentale

Conjoncture

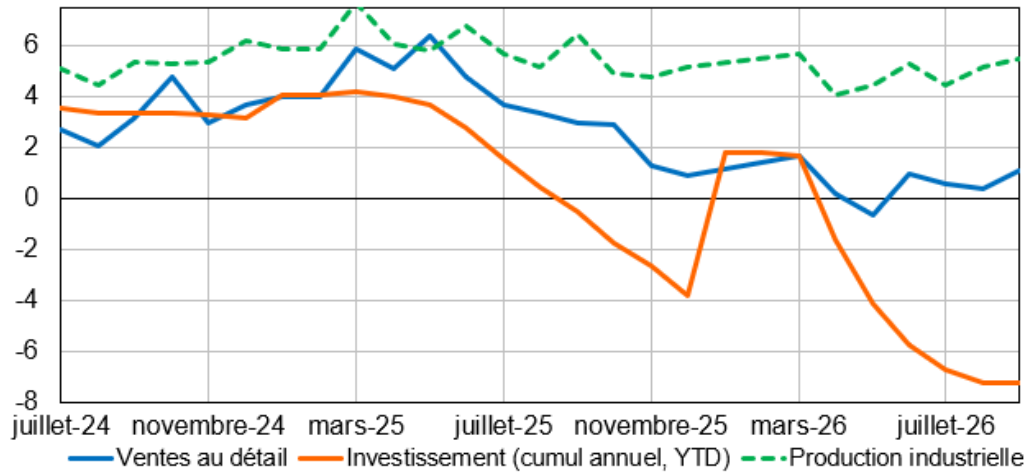
Macroéconomie : le PIB chinois progresse de 4,5 % au T3 2026, soutenu par l'industrie de pointe et le commerce extérieur mais bridé par l'immobilier

Le 19 octobre 2026, le Bureau national des statistiques (NBS) a [publié](#) les résultats économiques de la Chine pour le troisième trimestre de l'année. Après une hausse de 5,0 % (glissement annuel) au premier trimestre, puis de 4,3 % au deuxième, la croissance s'est établie à 4,5 % au troisième trimestre (soit une progression de +1,2 % en rythme trimestriel). En cumulé sur les neufs premiers de l'année, la croissance atteint 4,6 %, plaçant l'activité dans le bas de la fourchette cible annuelle fixée par les autorités (4,5 % à 5,0 %).

La trajectoire d'activité demeure nettement tirée par l'appareil productif et les segments à forte valeur ajoutée. La valeur ajoutée industrielle a progressé de +5,1 % en g.a. au T3 2026 (dont +5,5 % sur le seul mois de septembre), tirée par les équipements manufacturiers (+12,1 % en g.a. en septembre) et la haute technologie (+15,3 % en g.a.). Les échanges commerciaux demeurent toujours très dynamiques, les exportations enregistrant une forte accélération au T3 (+28,6 %, en g.a.), tirées par les matériels de transport, les biens d'équipement mécaniques et l'électronique.

En revanche, la demande intérieure et l'investissement sont toujours en difficulté. L'investissement en capital fixe poursuit sa contraction, reculant de -8,1 % en g.a. en septembre (-7,2 % en cumul depuis le 1^{er} janvier). L'investissement manufacturier s'établit à -0,95 % en g.a. et les infrastructures à -5,57 % en g.a., tandis que l'investissement immobilier s'effondre de près de -28 % en g.a. sur le mois. L'effet de richesse négatif provoqué par la crise immobilière continue de freiner la consommation des ménages, même si les préparatifs de la Golden Week expliquent le léger rebond des ventes au détail constaté en septembre (+1,1 % en g.a.). L'atonie de la demande privée continue de contenir les prix à la consommation (+0,9 % en septembre, g.a.), tandis que les prix à la production enregistrent leur plus forte progression depuis mi-2022 (+5 %), en lien avec la hausse des prix des matières premières (pétrole, métaux) et le boom de la demande en équipements technologiques.

Graphique : indicateurs de conjoncture



Source : NBS

Fiscalité : offensive de Pékin sur les trusts offshore et ruée vers la liquidité des grandes fortunes chinoises

À l'approche de la date butoir fixée au 22 octobre 2026 pour l'instauration d'un impôt exceptionnel de 20 % sur les revenus offshore, les plus grandes fortunes de Chine continentale s'efforcent dans l'urgence de [liquider leurs trusts offshore](#), de céder des portefeuilles d'actions ou de restructurer leurs avoirs patrimoniaux. Cette offensive s'inscrit dans un durcissement manifeste du contrôle des fuites de capitaux et une recherche active de recettes fiscales par l'État central, confronté à la contraction prolongée des finances publiques locales et à la faiblesse persistante de la demande intérieure. Selon le *Boston Consulting Group*, la masse des avoirs offshore détenus par les ressortissants chinois atteint environ 1 700 Mds USD (près de 1 518 Mds EUR), dont une part substantielle avait été abritée au sein de structures fiduciaires étrangères, notamment à Hong Kong ou Singapour, lors des pics de valorisation boursière entre 2014 et 2020.

Pour recouvrer ces montants, l'Administration d'État des impôts (STA) a mis sur pied des brigades spécialisées qui ciblent les entrepreneurs à partir des classements de richesse Hurun et des registres de participations boursières. Les arriérés réclamés par dossier peuvent s'échelonner de quelques millions à plusieurs milliards de yuans. Cette obligation de paiement comptant sous un préavis court de trois mois provoque une véritable course aux liquidités : certains *family offices* se voient contraints de liquider jusqu'à la moitié de leurs actifs cotés sans pouvoir imputer leurs moins-values récentes, tandis que des banques privées internationales mettent en place des prêts d'urgence gagés sur les actions des fondateurs pour financer le règlement des arriérés fiscaux.

L'opération suscite toutefois d'importantes incertitudes juridiques quant à son champ d'application et à sa rétroactivité. Le critère central retenu par l'administration fiscale, fondé sur la détention du « centre principal des intérêts économiques » en Chine, laisse place à de larges interprétations qui dépassent le simple cadre de la résidence physique ou de la nationalité. De plus, l'absence de délimitation temporelle claire sur l'antériorité des

dividendes ou des plus-values taxables et les disparités d'application selon les juridictions municipales créent de fortes frictions, incitant de nombreux investisseurs fortunés à suspendre tout nouvel engagement financier dans l'attente d'une clarification des règles.

Retour au sommaire [ici](#)

Banque et finance

Secteur financier & politique monétaire : la PBOC annonce l'adoption d'un nouveau taux directeur

Le 19 octobre 2026, à l'occasion de l'ouverture du *Financial Street Forum* à Pékin, le gouverneur de la Banque populaire de Chine (PBOC), Pan Gongsheng, a [dévoilé](#) une vaste série de réformes visant à moderniser les instruments de politique monétaire, consolider la résilience du système financier et approfondir l'internationalisation du renminbi.

Pour ses interventions sur le marché interbancaire, La Banque centrale prévoit tout d'abord le passage d'un taux des prises en pension (*reverse repo*) fixé tous les sept jours à un taux fixé quotidiennement (*repo overnight*). Ce changement répond à l'évolution du marché monétaire interbancaire chinois, où les opérations au jour le jour représentent plus de 80 % des volumes de transactions, et rapproche le dispositif opérationnel chinois de celui des banques centrales occidentales comme la Banque centrale européenne et la Réserve fédérale. En parallèle, la PBOC amorce un assouplissement des conditions de fixation des taux des prêts aux entreprises en ouvrant la possibilité pour les institutions bancaires de ne pas limiter leur offre au taux d'ancrage LPR (Loan Prime Rate) de 3,0 % pour les maturités inférieures à un an. Les entreprises que les établissements bancaires considèrent les moins à risque peuvent donc désormais bénéficier de taux indexés sur le repo au jour le jour (actuellement environ 1,25 %).

Par ailleurs, la PBOC envisage de mettre en place un mécanisme de stabilisation du marché obligataire via la création d'un outil de soutien de liquidités d'urgence institutions financières non bancaires. Cet outil permettra aux détenteurs d'obligations d'Etat de les utiliser comme collatéral pour bénéficier des interventions d'urgence de la Banque centrale. ; Cela s'accompagne d'avancées majeures en matière d'infrastructures et d'intégration de marché. L'accès à la facilité de prêt permanent (SLF) est élargi aux banques de droit local à capitaux étrangers pour assurer une couverture intégrale des établissements de dépôts.

Un projet pilote autorise également huit banques de compensation de RMB à l'étranger à négocier pour leur compte propre sur le marché interbancaire onshore, favorisant l'intégration entre liquidités onshore et offshore.

Enfin, face aux inquiétudes internationales concernant le niveau record des exportations chinoises, le Gouverneur a exclu toute dévaluation compétitive du renminbi visant à doper le commerce extérieur, tout en confirmant le soutien renforcé au financement des pôles d'innovation technologique majeurs (Pékin, Shanghai et la Grande Baie).

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

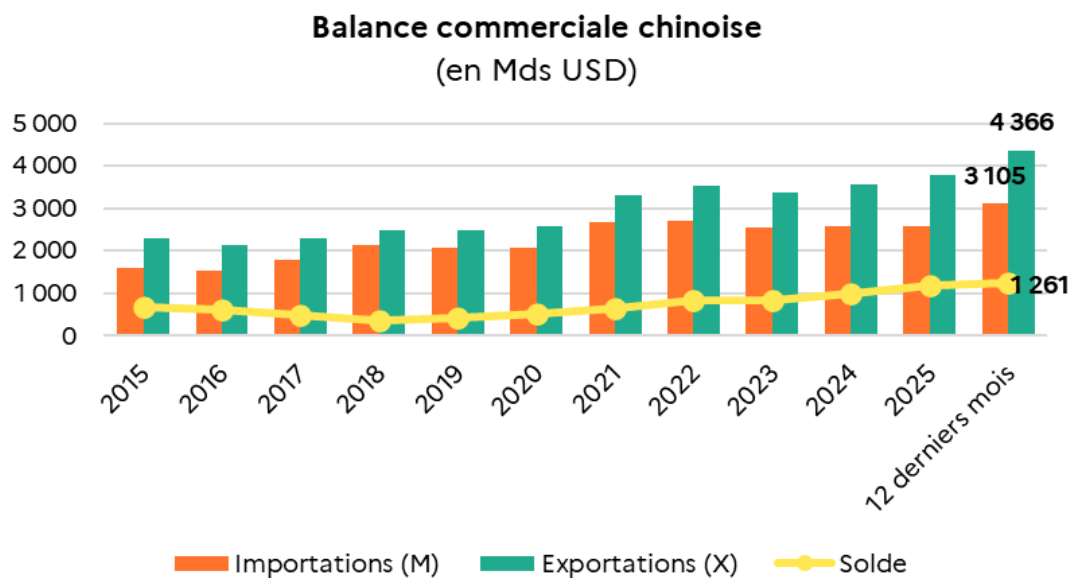
Échanges et politique commerciale

Commerce extérieur : forte croissance des échanges commerciaux au T3 2026

[Selon les données de l'Administration générale des douanes chinoises \(GACC\)](#), le commerce extérieur de la Chine a atteint 5 800 Mds USD sur les neuf premiers mois de 2026, en hausse de +19 % en glissement annuel (g.a.). Les exportations ont totalisé 3 400 Mds USD (+16 % en g.a.) et les importations 2 400 Mds USD (+22 % en g.a.). En septembre, le commerce total a dépassé pour la première fois 760 Mds USD (27 % en g.a.).

Cette performance a été portée par les exportations de produits technologiques et de la transition verte, notamment les véhicules électriques et les batteries au lithium, ainsi que par une demande intérieure soutenue qui a stimulé les importations.

Dans le détail, au T3 2026, les exportations de produits informatiques et électroniques — premier poste d'exportation de la Chine — ont augmenté de +45 % en g.a. en valeur, et celles de machines industrielles de +46 % en g.a. Du côté des importations, les composants et cartes électroniques ont progressé de +71 % en g.a. sur la même période.



Contrôle des exportations : série de mesures portant sur les technologies relatives à l'IA, le photovoltaïque, les biotechnologies, les drones et équipements industriels

Les 16 et 19 octobre, le ministère chinois du Commerce (MOFCOM), en coordination avec d'autres administrations chinoises, a annoncé (i) un projet de révision du catalogue des technologies interdites ou restreintes à l'exportation et (ii) de nouvelles restrictions d'exportation de drones et d'équipements de construction.

- (i) Ce projet de révision, soumis à consultation publique jusqu'au 15 novembre 2026, [prévoit](#) d'ajouter 40 technologies-clés dans le catalogue dont : 23 dans le secteur de l'IA, 5 dans les biotechnologies et 12 dans le secteur photovoltaïque.

Dans le secteur de l'IA, elles incluraient entre autres des grands modèles de langage, pondérations de modèles, agents autonomes, et clusters de calcul. Dans le secteur des biotechnologies, seraient concernées des plateformes de thérapies cellulaires et géniques. Dans le secteur photovoltaïque, seraient concernés des procédés de fabrication de cellules solaires, de plaquettes de silicium, ainsi que certains équipements industriels intégrant de telles technologies.

- (ii) Les nouvelles restrictions d'exportation, entrant en vigueur le 18 novembre, [ciblent](#) entre autres des drones présentant une autonomie de vol élevée, ainsi que des composants et technologies associées.

Elles [concernent](#) également les tunneliers, excavatrices et autres équipements de génie civil, spécifiquement soumis à un régime de licence d'exportation à destination de « pays et régions sensibles ayant des différends avec la Chine ». Pour les autres destinations non-sensibles, un régime simplifié reposant sur des certificats d'exportation par enregistrement préalable est prévu. Ces deux régimes différenciés prévoient que les organisations et individus situés hors de Chine soient interdits de transférer les biens concernés originaires de Chine aux régions dites « sensibles ». Pour les pompes, les têtes aspiratrices et autres équipements de dragage, seul un régime de licence est [prévu](#), sans distinction des destinations.

Enfin, une dernière annonce, entrant elle immédiatement en vigueur, [prévoit](#) de renforcer les procédures par lesquelles les douanes chinoises peuvent contester la classification déclarée d'une marchandise et demander une expertise technique.

Retour au sommaire [ici](#)

Industrie et numérique

Automobile : 4 opérations d'intégration dans le secteur automobile depuis avril 2026

D'après Yicai, face à la contraction des marges nettes à 1,5 % et conformément aux incitations du 15e plan quinquennal, les constructeurs chinois de véhicules à énergies nouvelles opèreraient une restructuration majeure, à travers 4 voies de consolidation distinctes :

- Alliance public-privé : Le groupe étatique FAW a investi 3,7 Mds RMB pour acquérir 5 % du capital de Leapmotor, avant d'étendre sa coopération en septembre 2026 au codéveloppement de moteurs hybrides, de prolongateurs d'autonomie (REEV) et de cellules de batteries standardisées. Leapmotor se positionne en Europe en s'appuyant sur Stellantis (qui possède 20 % de son capital) pour assembler localement ses modèles B05 et B10, notamment à l'usine de Saragosse en Espagne.
- Consolidation de coentreprises : Afin de mutualiser la R&D, les achats et la production, le groupe GAC a racheté, fin septembre 2026, les 50 % de parts détenus par FAW dans la coentreprise FAW-Toyota. Cette opération unifie les forces historiques des entités Toyota du Nord (FAW Toyota) et du Sud (GAC Toyota). Selon les données de l'Association chinoise des constructeurs automobiles, les ventes combinées de « North et South Toyota » représentent 17,03 % des ventes de véhicules individuelles en 2025.
- Fusion interne de back-office : Face à des pertes cumulées de 4 Mds RMB en 2025 (515 M EUR) et à une chute des ventes, le groupe Changan a annoncé en avril 2026 sa volonté d'unifier les fonctions support (R&D, RH, finance) de ses deux filiales Avatr (haut de gamme) et Deepal (milieu de gamme). L'objectif est d'atteindre une taille critique de 1,5 million de ventes annuelles dont 40 % à l'international.
- Partage d'infrastructures lourdes : le 28 septembre 2026, Geely a acquis 30 % de la division recharge de Nio (pionnier des stations d'échange de batteries) et lui a cédé sa filiale Yiyi (spécialisée dans l'échange de batteries pour taxis) en y injectant 640 millions de yuans, tandis que Nio a pris 10 % de Haohan Energy (filiale de Geely).

Ji Xuehong, directeur du centre de recherche sur l'innovation de l'Industrie automobile de l'Université de Technologie de Chine du Nord, prédit une consolidation ne laissant subsister qu'une dizaine de grands groupes automobiles en Chine.

Cosmétiques : publications des modalités de mise en conformité des nouvelles normes techniques

L'Administration nationale des produits médicaux (NMPA) a récemment [précisé](#) les modalités de mise en conformité liées à la révision de ses « Spécifications techniques de sécurité des cosmétiques » ([Avis](#) n° 6 de 2026, NMPA). Ce durcissement réglementaire, qui s'étalera du 1er janvier 2027 au 1er juin 2028, prévoit notamment l'abaissement des seuils microbiologiques (500 à 100UFC/g) et du dioxane (de 30 à 10 ppm), l'adoption de nouvelles méthodes d'analyse, ainsi que l'interdiction d'ingrédients comme le zinc pyrithione (antipelliculaire courant).

Semi-conducteurs : la start-up Langdao Silex présente un prototype de source lumineuse EUV

La start-up shanghaienne [Langdao Silex](#), issue d'un laboratoire de l'université Tsinghua, a [présenté](#), lors de la Foire internationale de l'industrie tenue à Shanghai du 12 au 16 octobre, un prototype de source lumineuse pour lithographie par ultraviolets extrêmes (EUV). Cette technologie est l'un des éléments centraux des équipements de lithographie avancée : elle génère la lumière EUV nécessaire à l'inscription de motifs de circuits microscopiques sur des plaquettes de silicium, étape indispensable à la fabrication des puces les plus avancées, notamment en dessous de 7 nanomètres. Selon un représentant de l'entreprise, 90 % des composants du prototype sont d'origine chinoise, la grande majorité des pièces critiques ayant été développées en interne. La production de masse n'est toutefois pas attendue avant trois à cinq ans. Cette avancée est significative dans le contexte des restrictions américaines à l'exportation, qui empêchent le néerlandais ASML — seul fabricant mondial de machines EUV — de vendre ses équipements les plus avancés à des clients chinois. Le projet « Langdao Light Source » n'a été lancé qu'en 2024. La présentation d'un prototype en si peu de temps constitue donc un signal notable, même si la Chine reste éloignée d'une capacité EUV industrielle complète : il s'agit d'une source lumineuse, et non d'une machine de lithographie EUV opérationnelle.

Intelligence artificielle : ByteDance crée un département dédié aux risques de l'IA

Le 13 octobre 2026, l'équipe de recherche en intelligence artificielle (IA) de l'entreprise chinoise du numérique ByteDance, a [annoncé](#) la création d'un département dédié à la sécurité et à l'alignement des modèles d'IA, dirigé par Yan Lin. Elle vise à améliorer la conformité des modèles avec les intentions humaines et de réduire les risques émergents, notamment ceux liés aux agents autonomes. Cette initiative, en fait le premier laboratoire chinois d'IA de pointe à structurer une telle équipe, soulignant l'importance croissante des préoccupations des risques associés à l'IA.

Retour au sommaire [ici](#)

Développement durable, énergie et transports

Marché carbone : la Chine franchit le cap du milliard de tonnes échangées et durcit ses sanctions

Le marché national d'échange de quotas d'émission de carbone en Chine a officiellement [dépassé](#) le milliard de tonnes échangées, a annoncé le vice-ministre du ministère de l'Écologie et de l'Environnement (MEE), Li Gao, le 21 octobre 2026. Le MEE souligne qu'en un peu plus de cinq ans, le pays a bâti le plus grand marché du carbone au monde, couvrant 8,3 Mds de tonnes de CO₂ (plus de 65 % des émissions nationales). D'ici 2027, le marché carbone couvrira de nouvelles industries telles que la pétrochimie et la chimie.

Dans le même temps, le MEE a [introduit](#) un mécanisme de sanction en deux étapes pour les entités qui ne restituent pas leurs quotas dans les délais impartis. Une amende forfaitaire initiale, comprise entre 1 et 5 M RMB, est appliquée dès la première infraction. Si l'entreprise persiste à ne pas se conformer dans le mois précédant la date butoir, une pénalité complémentaire, pouvant atteindre dix fois la valeur de marché du quota non restitué, est alors prononcée. En cas de non-respect prolongé, cette infraction peut entraîner une suspension de la production. L'ancienne réglementation prévoyait quant à elle un délai de régularisation avant l'application d'une amende proportionnelle à la valeur du marché et d'une réduction de l'allocation de quotas carbone pour l'année suivante.

Séquestration du carbone : la Chine lance son premier projet offshore de stockage de CO₂ couplé à la récupération assistée de gaz

La China National Offshore Oil Corporation (CNOOC) [développe](#) son premier projet offshore d'injection de CO₂ dans les fonds marins.

Ce projet est en phase de mise en service sur le champ gazier Dongfang 1-1, exploité depuis 2003 et ayant déjà produit plus de 50 Mds de m³ de gaz naturel. Il prévoit de capturer, purifier et séquestrer le CO₂, naturellement présent dans le gaz extrait, dans des formations géologiques sous-marines. Il permettra ainsi de séquestrer plus d'1Mt de CO₂ par an tout en contribuant à optimiser les procédés industriels de récupération assistée du gaz naturel. L'injection de CO₂ sous pression facilite en effet l'extraction des dernières réserves de gaz présentes dans les gisements, combinant efficacité industrielle et diminution des émissions.

COP17 Biodiversité : les positions de la Chine à Erevan

La 17^e réunion de la Conférence des Parties à la Convention sur la diversité biologique (COP 17), qui se tient du 19 au 30 octobre 2026 à Erevan

(Arménie), constitue le premier bilan mondial de la mise en œuvre de l'Accord de Kunming-Montréal, signé en 2022 sous l'égide de la Chine.

Lors de son allocution à l'ouverture, le ministre chinois de l'Écologie et de l'Environnement, Huang Runqiu, a [exposé](#) cinq axes prioritaires pour accélérer l'application du cadre international :

- Renforcer l'aide financière apportée aux pays en développement ;
- Définir, actualiser et appliquer des objectifs nationaux, en intégrant systématiquement la protection de la biodiversité dans l'ensemble des politiques publiques ;
- Évaluer les progrès et perfectionner les outils de politiques publiques pour garantir l'effectivité de l'Accord ;
- Associer la population, afin d'assurer une gouvernance inclusive de la biodiversité ;
- Consolider les bases de données, notamment par la mise en place de systèmes de suivi des écosystèmes et des espèces, afin d'éclairer les décisions par la science.

En conclusion, Huang Runqiu a appelé au renforcement du multilatéralisme et la traduction urgente des engagements politiques en actions concrètes, afin d'éviter tout écart par rapport aux objectifs fixés pour 2030.

Aviation civile : publication de nouvelles directives encadrant le développement du marché intérieur aérien chinois

L'Administration de l'aviation civile de Chine (CAAC) resserre ses règles de gestion du marché intérieur. Selon les nouvelles [directives](#), publiées pour application lors de la transition vers la saison hiver-printemps 2026/2027, le régulateur s'octroie des pouvoirs accrus pour restreindre le nombre de compagnies autorisées sur les liaisons saturées. Cette décision vise à réguler la surcapacité de vols et l'effondrement des tarifs qui dégradent la rentabilité globale.

Cette publication intervient alors que le secteur fait face à d'importantes difficultés financières. Au cours du premier semestre 2026, les trois principales compagnies aériennes d'État — Air China, China Eastern et China Southern — ont [enregistré](#) une perte nette combinée s'élevant à 8,2 Mds RMB (soit environ 1 Md EUR). Bien que les volumes globaux de passagers soient restés élevés, les rendements commerciaux ont chuté sous l'effet combiné de la guerre des prix domestique et de la hausse des coûts du carburant.

Le nouveau cadre réglementaire impose désormais une gestion plus stricte des fréquences de vols et oriente prioritairement l'expansion des capacités vers les villes de taille moyenne ou secondaire, plutôt que de saturer les corridors aériens majeurs déjà fortement disputés.

Retour au sommaire [ici](#)

Actualités locales

Shanghai : le forum maritime « North Bund » placé sous le signe de la sécurisation des routes maritimes et la résilience des chaînes d'approvisionnement

Le Forum de [North Bund 2026](#), dédié aux secteurs maritime et aérien, a ouvert ses portes à Shanghai le 20 octobre. Coorganisé par le ministère des Transports de Chine et le gouvernement municipal de Shanghai, il avait pour thème « Défis communs, mission partagée : promouvoir le développement résilient du transport maritime et aérien mondial ». Le ministre français des Transports, M. Philippe Tabarot, était présent à la cérémonie d'ouverture pour y prononcer un discours. La sécurité des approvisionnements et de la navigation maritime a été un thème mobilisateur des débats avec l'alerte d'Arsenio Dominguez, secrétaire général de l'Organisation maritime internationale (OMI), sur les plus de 110 attaques de navires marchands survenues cette année dans le détroit d'Ormuz. Le géant chinois Cosco, représenté par son président Wan Min, a indiqué déployer de [nouvelles lignes](#) et associer transport maritime et routier pour contourner les zones à haut risque. Le ministre chinois des Transports Liu Wei a aussi présenté trois axes de travail : bâtir un réseau de corridors maritimes diversifié, accélérer la transformation numérique et verte du secteur, et renforcer la gouvernance maritime mondiale. Enfin, des experts comme [Zhang Jieshu](#), de l'Institut international de transport maritime de Shanghai, ont rappelé le risque de surcapacité liée aux commandes massives de nouveaux navires.

Sichuan et Chongqing : le Sichuan et Chongqing présentent plus de 200 projets d'investissement à Paris

Le 16 octobre 2026, la cinquième [rencontre internationale de promotion des investissements](#) du cercle économique Chengdu-Chongqing s'est tenue à Paris. Cette première édition européenne a réuni plus d'une centaine de représentants économiques européens.

Le Sichuan et Chongqing ont présenté plus de 200 projets représentant un investissement total envisagé supérieur à 750 Mds de yuans. Le Sichuan privilégie quinze secteurs, dont l'intelligence artificielle, l'aéronautique et le spatial, les nouvelles énergies et les batteries de traction. Chongqing mise notamment sur les véhicules intelligents et connectés à énergies nouvelles et ses industries émergentes.

Les échanges ont mis en évidence les complémentarités entre les savoir-faire européens et les capacités industrielles et d'innovation des deux territoires. À cette occasion, la filiale allemande de Tongwei Solar a signé un accord de coopération stratégique avec l'entreprise française Renvolt Energy, portant sur les produits et les technologies photovoltaïques.

Sichuan : le Sichuan structure sa filière de microréacteurs nucléaires

Inaugurée le 20 octobre à Chengdu, l'entreprise publique [Sichuan Energy Nuclear Industry](#) a été créée conjointement par Sichuan Energy Development Group et l'Institut chinois de recherche et de conception de l'énergie nucléaire (NPIC), avec la participation de fonds d'investissement nationaux et régionaux, notamment de la Grande Baie Guangdong–Hong Kong–Macao et de Chengdu. Cette nouvelle plateforme associe R&D, incubation et investissement autour de trois axes : les microréacteurs avancés, les technologies énergétiques vertes et les applications des technologies nucléaires.

Sa création constitue une étape importante dans le développement de la filière nucléaire du Sichuan et doit accélérer la réalisation d'un démonstrateur de microréacteurs à combustible hydrure d'uranium-zirconium et à caloporteur plomb-bismuth, présenté comme une première mondiale. Destinés à répondre à des besoins de 1 à 10 MW de puissance électrique, ces microréacteurs privilégient la préfabrication en usine et sont souvent transportables en conteneur. Ils ciblent notamment les îles, les sites miniers isolés et les plateformes en haute mer, difficilement raccordables aux grands réseaux électriques.

Le projet mobilisera l'ensemble de la chaîne industrielle régionale : le NPIC assurera le développement du combustible, tandis que Dongfang Electric, Sinomach Heavy Equipment et Push Group contribueront à la fabrication et à l'intégration des principaux équipements. Le NPIC et la nouvelle société mèneront ensuite les essais d'intégration des systèmes, en vue de premières applications de démonstration.

Chongqing : Chongqing renforce sa filière navale avec CSSC

Le 16 octobre 2026, une [rencontre](#) entre China State Shipbuilding Corporation (CSSC) et les entreprises de Chongqing a donné lieu à la signature d'un accord de coopération stratégique et de huit protocoles d'entente. Ces engagements concernent notamment les matériaux navals, l'automatisation électrique, les navires à énergies nouvelles et les équipements pour paquebots de croisière.

Organisée conjointement par la Commission municipale de l'économie et de l'informatisation et CSSC, cette rencontre visait à rapprocher l'offre et la demande et à renforcer les partenariats industriels locaux.

Chongqing compte actuellement 50 entreprises de construction et de réparation navales, pour une capacité annuelle de construction d'un million de tonnes de port en lourd. CSSC y dispose de 43 filiales.

La municipalité entend s'appuyer sur cette implantation pour consolider la chaîne d'approvisionnement, accélérer l'innovation technologique et concrétiser de grands projets dans la construction navale et les

équipements offshore, en privilégiant les technologies intelligentes et la transition écologique.

Yunnan : le Yunnan retient 50 projets industriels prioritaires pour 2026

La province du Yunnan a inscrit 50 projets sur [sa liste des grands projets industriels et des technologies de l'information pour 2026](#). Ils représentent un investissement total prévu d'environ 127 Mds de yuans, dont 26 Mds programmés en 2026. Une fois pleinement opérationnels, ces projets devraient générer une valeur de production de 236 Mds de yuans.

Les secteurs concernés comprennent la transformation avancée des métaux non ferreux, les nouveaux matériaux à base de métaux rares et précieux, les batteries, la chimie fine du phosphore, les équipements haut de gamme et la biopharmacie. Parmi les projets phares figurent la base de batteries au lithium de CATL à Kunming, les nouveaux matériaux pour batteries de Dynanonic et les produits laminés en aluminium de haute précision de Chinalco.

Les projets éligibles pourront bénéficier de financements sectoriels, du fonds dédié à l'industrie manufacturière avancée et d'un accompagnement pour mobiliser des ressources financières, notamment des aides publiques centrales et des obligations spéciales.

Wuhan : navigation du navire Spirit of Mobile sur Yangté

Le Spirit of Mobile, deuxième unité de la flotte de trois navires RoRo commandés par LD Armateurs, [navigue](#) actuellement sur le Yangtsé. Destinés au transport des composants aéronautiques d'Airbus vers ses bases de Toulouse (France), Mobile (États-Unis) et Mirabel (Canada), ces navires sont construits par les chantiers Wuchang Shipbuilding Industry (groupe CSSC), après la mise à l'eau du premier d'entre eux, le Spirit of Toulouse, en février 2026.

Chacun de ces navires équipe de six rotors Norsepower de 35 mètres de hauteur, combinés à deux moteurs bi-carburant capables de fonctionner à l'e-/bio-méthanol ou au gasoil marin. Ils s'équipent aussi d'un logiciel de routage avancé, ce qui permet d'optimiser leurs itinéraires afin de maximiser la propulsion vélrique et de réduire la traînée liée aux conditions océaniques défavorables. Chaque navire de cette nouvelle flotte devrait permettre une réduction annuelle de 70 % des émissions de CO₂ par rapport à la génération précédente.

Retour au sommaire [ici](#)

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Northern Metropolis : MTR avancera 5 Mds USD pour les nouvelles liaisons ferroviaires

[MTR Corp.](#) (Mass Transit Railway Corporation) financera par emprunt au moins 38,9 Mds HKD (5 Mds USD) d'investissements pour construire les 17 kilomètres de voies souterraines et les sept stations de la Northern Link. Prévus pour être achevés en 2034, ces travaux marquent une évolution du modèle hongkongais « rail plus immobilier » : l'entreprise devra avancer les fonds nécessaires aux infrastructures, avant de percevoir les revenus des opérations immobilières associées. Elle supportera ainsi, pendant plusieurs années, le coût de la dette et le risque que la valorisation des terrains ne suffise pas à couvrir son investissement.

La Northern Metropolis s'étendra sur quelque 300 km², prévoit la construction de 500 000 logements et une hausse de la population de 980 000 à 2,5 millions d'habitants en une vingtaine d'années, autour notamment d'un pôle technologique. Pour financer ses investissements, dont ceux liés à ce projet, MTR a levé 16,7 Mds USD en obligations et emprunts depuis début 2025. En contrepartie de la construction des nouvelles liaisons, le gouvernement lui a accordé des droits de développement sur dix terrains et une réduction de 5 Mds USD de la prime foncière à acquitter.

Ce montage expose MTR aux incertitudes du marché immobilier et au coût du financement. Les prix des logements restent inférieurs de 16 % à leur sommet de 2021, tandis que le taux de base de la HKMA s'établit à 4,25 %. L'entreprise devra supporter un effort d'investissement élevé pendant cinq à dix ans, alors que les projets immobiliers de la Northern Metropolis ne généreront initialement que des flux de trésorerie limités. La maîtrise des délais et des coûts sera également déterminante : la liaison ferroviaire à grande vitesse avec la Chine continentale et la ligne Shatin-Central ont chacune enregistré près de 2,5 Mds USD de dépassements budgétaires. Malgré ces risques, l'entreprise conserve une notation AA+ assortie d'une perspective stable de S&P Global Ratings, ainsi qu'une notation Aa3 de Moody's Ratings.

Intelligence artificielle : Hong Kong consacrera la première phase de son « cerveau urbain » à la surveillance des infrastructures

Hong Kong donnera la priorité à l'interconnexion des bases de données relatives aux infrastructures dans la première phase de son système de gestion urbaine fondé sur l'intelligence artificielle, baptisé « [AI city brain](#) ». Dotée de 25,48 M USD, cette phase doit être achevée au premier trimestre 2028. La plateforme permettra de centraliser, de partager et d'analyser les

données des différentes administrations afin d'améliorer l'allocation des ressources, la décision publique, les capacités de prévision et d'alerte.

Le dispositif intégrera notamment la base de données géospatiales et son système de cartographie des réseaux souterrains d'eau, de gaz naturel et d'électricité. Il permettra également de convertir les plans de bâtiments en modèles 3D, ainsi que les systèmes d'information sur les axes routiers, la météo et la surveillance des glissements de terrain. Un pilote consacré à la gestion des phénomènes météorologiques extrêmes doit être lancé avant la prochaine saison des typhons. À terme, les autorités envisagent d'étendre le dispositif aux services publics, notamment en y intégrant les dossiers des bénéficiaires de l'aide sociale.

Parallèlement, le gouvernement prévoit de confier à la Hong Kong Science and Technology Parks Corporation la création du « Hong Kong Innovation and Technology Application Scenario Promotion Centre ». Ce centre recensera les cas d'usage dans les secteurs public et privé, facilitera l'expérimentation de solutions innovantes, notamment dans la Northern Metropolis, et aidera les entreprises à attirer des investissements.

Secteur bancaire : HSBC va doubler ses spécialistes de l'IA à Hong Kong

[HSBC](#) prévoit de porter de 150 à 300 ses effectifs spécialisés dans l'intelligence artificielle à Hong Kong d'ici deux à trois ans et d'y lancer un « Hong Kong AI Institute » l'an prochain. Cette annonce intervient après celle, fin juillet, de la création d'un centre d'IA à Singapour, prévoyant le recrutement de 100 spécialistes.

Cette annonce intervient après des informations selon lesquelles la Hong Kong Monetary Authority (HKMA) aurait questionné HSBC sur le choix de Singapour. La banque n'a pas confirmé ces échanges, mais affirme que Hong Kong restera au cœur de ses investissements technologiques, aux côtés de la Chine continentale, du Royaume-Uni et du Moyen-Orient.

Parallèlement, la HKMA a annoncé que 20 banques et 14 entreprises technologiques avaient achevé les tests de 27 cas d'usage de l'IA dans son dispositif d'expérimentation réglementaire. Elle a également instauré le cadre « [ART](#) » (**A**ccountability, **R**esilience, and **T**rust), fondé sur la responsabilité, la résilience et la confiance, qui impose notamment la désignation d'un responsable pour chaque application et la tenue d'un registre des usages et des mesures de gestion des risques associées. Le régulateur prépare en outre un document de discussion sur la gouvernance de l'IA agentique. Les orientations annoncées prévoient un dispositif d'arrêt d'urgence et des mécanismes permettant une reprise en main humaine en cas de dysfonctionnement.

Secteur maritime : Hong Kong veut développer son économie nautique grâce aux yachts chinois

Hong Kong a lancé, le 16 octobre, le dispositif « [Southbound Travel for Yachts from Guangdong](#) », qui permet aux bateaux de plaisance de Chine continentale de s'enregistrer en ligne auprès du Marine Department pour naviguer dans les eaux hongkongaises. Cette initiative s'inscrit dans la stratégie de développement de l'économie nautique présentée dans le premier plan quinquennal de Hong Kong et le dernier discours de politique générale. Les autorités souhaitent également attirer davantage de superyachts et de capitaines étrangers. Cinq yachts venus de la région de Guangdong ont effectué la première traversée, tandis que 23 personnes s'étaient déjà inscrites dans la semaine. Le dispositif vise notamment à soutenir le tourisme haut de gamme où certains passagers des premiers yachts préoyaient des séjours de trois à quatre jours.

Les autorités entendent capter une part du marché mondial du yacht, qui devrait atteindre 44,6 Mds USD d'ici 2032. Hong Kong accueille actuellement plus de 90 des quelques 6 000 « superyachts » de plus de 30 mètres recensés dans le monde. 4 nouveaux clubs nautiques sont envisagés, représentant 1 100 places d'amarrage supplémentaires. 5 zones d'amarrage désignées offrent déjà 115 places, en complément des ports de plaisance privés.

Le coût des traversées et les insuffisances des infrastructures restent toutefois des freins. Les clubs nautiques signalent également un manque de points d'approvisionnement en eau, de services de collecte des déchets et de liaisons permettant aux plaisanciers de rejoindre facilement la terre ferme.

Retour au sommaire [ici](#)

Macao

Secteur du jeu : Deutsche Bank prévoit un recul de 4 % des recettes à Macao au T4

[Deutsche Bank](#) prévoit une baisse de 6 à 10 % sur un an des recettes brutes des jeux à Macao en octobre, puis un recul d'environ 4 % au T4. La banque attribue ce ralentissement à la faiblesse de la confiance des consommateurs et aux incertitudes économiques en Chine continentale, ainsi qu'aux mesures fiscales et réglementaires susceptibles d'affecter les clients fortunés et le segment premium.

La croissance du secteur du jeu s'est déjà nettement modérée. Les recettes avaient progressé de 14,2 % au T1 2026, avant de stagner au T2 (-0,1 %) puis de diminuer de 3,8 % au T3.

Malgré la détérioration des perspectives au S2, Deutsche Bank prévoit encore une croissance de 1,3 % sur l'ensemble de l'année, à 31,4 Mds USD, puis de 3 % en 2027, à 32,3 Mds USD.

Retour au sommaire [ici](#)

Taiwan

Commerce extérieur : la demande externe adressée à Taiwan progresse de +56 % sur les neuf premiers mois 2026, avec un montant record dépassant les résultats sur l'ensemble de l'année précédente

D'après les [dernières statistiques du ministère des affaires économiques \(MOEA\)](#), les commandes export ont enregistré au cours des neuf premiers mois 2026, une hausse record de 56 % en glissement annuel, qui atteint 819 Mds USD et dépasse déjà le montant de l'année précédente (744 Mds USD). Ces commandes (dont 47 % sont produites à l'étranger), portent principalement sur les produits électroniques (344 Mds USD, +66 % en g. a.) et les produits informatiques et télécommunication (291 Mds USD; +88 %) dans un contexte de demandes fortes d'équipements dédiés à l'IA, ces deux secteurs représentant environ 78 % du total. Parmi les produits industriels traditionnels, on observe également une progression des produits métallurgiques (+13 %), des machines-outils (+23 %) et des produits chimiques (+5 %), entraînée par les investissements des entreprises TIC visant à renforcer leur capacité de production. Les Etats-Unis, en hausse de 74 % par rapport aux trois premiers trimestres 2025, restent le premier client de l'île avec une part de 40 %, suivis de l'ASEAN (19 %; +56 %), de la Chine (y/c Hong Kong, 17 %; +39 %), de l'Europe (12 %; +42 %) et du Japon (4 %; +35 %).

Énergie : la compagnie publique CPC se prépare à investir 4,4 Mds USD dans un projet de GNL en Alaska

Suite à l'annonce de la Maison Blanche d'un investissement de Taiwan de 4,4 Mds USD dans le projet Alaska LNG, [et de l'achat de GNL pour un montant de 70 à 80 Mds de USD \(soit 30 % de la production sur 20 ans\)](#), le [ministère de l'Economie](#) (MOEA) a confirmé le 14 octobre *l'avancée significative des négociations entre CPC et le développeur américain*.

Cette coopération s'orienterait vers un achat annuel de 6 M de tonnes de GNL [à partir de 2032](#). Le MOEA souligne que l'acheminement direct depuis l'Alaska (environ 10 jours) permettra d'atténuer les risques géopolitiques. Cette annonce fait suite à la signature d'une [lettre d'intention en mars 2025](#) entre CPC et l'Alaska Gasline Development Corporation (AGDC).

[Le Ministre de l'économie KUNG Ming-hsin](#) a expliqué que des négociations étaient encore nécessaires pour déterminer le montant de la participation au capital, ainsi que les conditions et modalités d'investissement. Il a souligné que cet approvisionnement contribuerait à faire diminuer l'excédent commercial de Taiwan avec les USA (163 Mds USD entre janvier et septembre 2026, + de 73 % en g.a.) et ferait passer la part de l'approvisionnement en gaz [en provenance des Etats-Unis à 30 % en 2032](#).

Plus récemment, il a rappelé devant le parlement que [la production d'électricité à partir du gaz naturel était essentielle pour Taïwan](#) (51 % du

mix électrique entre janvier et août 2026). Le gouvernement avait conclu divers contrats sur le long terme avec l'Australie, les États-Unis et notamment avec le Moyen-Orient, dont l'approvisionnement devrait chuter à l'horizon 2031 ou 2032.

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, kevin.besancon@dgtresor.gouv.fr

Rédaction : SER de Pékin

Abonnez-vous : tanguy.mercierdesrochettes@dgtresor.gouv.fr