MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA SOUVERAINETÉ
INDUSTRIELLE ET NUMÉRIQUE
Liberté
Égalité
Fraternité

Direction générale du Trésor

BRÈVES ÉCONOMIQUES GRANDE CHINE ET MONGOLIE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL DE PÉKIN

Semaine du 17 avril 2023

Chine continentale

Conjoncture (ici)

PIB : *la Chine enregistre une croissance de 4,5 % au premier trimestre*
Immobilier : *la contraction du secteur se stabilise au premier trimestre*
Finances publiques : *au premier trimestre, la Chine enregistre un déficit de 1 582 Mds RMB*
Emploi : *publication des résultats de la 9ème enquête nationale sur la force de travail*

Banque et Finance (ici)

Marché boursier : *après un rebond au début de la semaine, les indices boursiers chinois finissent en baisse*

Echanges et politique commerciale (ici)

Commerce extérieur : *hausse surprise des exportations vers le reste du monde et stagnation des importations*
Relations Chine-US : *le ministère du Commerce précise les sanctions visant Lockheed Martin et Raytheon Missiles & Defense*

Climat des affaires (ici)

Investissements étrangers : *la NDRC annonce des mesures pour promouvoir les investissements entrants*

Propriété intellectuelle (ici)

Propriété intellectuelle : *signature d'un accord d'accélération des procédures d'examen de brevets entre l'Institut National de la Propriété industrielle (INPI) et l'Administration chinoise de la propriété intellectuelle (CNIPA)*

Industrie et numérique (ici)

Semi-conducteurs : *malgré la baisse de la production chinoise au T1 2023, le gouvernement provincial du Guangdong maintient ses ambitions en matière de production de semi-conducteurs*
Automobile : *les constructeurs exportent plus de véhicules électriques dans un contexte de course à la baisse des prix en Chine*

Développement durable, énergie et transports (ici)

Nominations : *le premier Vice-premier ministre a la charge du climat et de l'environnement, et le quatrième Vice-premier ministre a la charge des ressources en eau*

Pétrole : *le pétrole russe est réexporté vers des pays ayant sanctionné la Russie via des pays tiers, selon un rapport du CREA*

Hong Kong et Macao (ici)

Hong Kong

Inflation : *les prix des produits alimentaires ont augmenté de 10 % depuis le début de la pandémie*

PIB : *légère croissance au T1, qui devrait être suivie d'une croissance plus forte au T2*

Tourisme : *lente reprise du tourisme provenant de Chine continentale*

IPO : *ZJLD, distilleur chinois de baijiu, envisage la plus importante IPO à Hong Kong de cette année*

Macao

Industrie du jeu : *lancement de 12 zones de jeux réservées aux étrangers par les six opérateurs de casinos*

Taïwan (ici)

Vingt-neuvième congrès mondial des chambres de commerce de Taïwan à Paris : *intervention de Roland Lescure, ministre délégué chargé de l'industrie*
Marché boursier : *une bourse en hausse et un engouement particulier des jeunes Taïwanais pour les fonds négociables en bourse*
Semi-conducteurs : *conférence de TSMC sur les résultats du 1er trimestre 2023*
Bourse : *les sociétés taïwanaises cotées enregistrent une baisse de leurs bénéfices en Chine*

Mongolie (ici)

Construction : *mise en route de la première grande usine de recyclage des déchets de construction et de démolition (CDW)*
Visite : *visite du président polonais en avril et confirmation de la visite du Pape en septembre*

Chine continentale

Conjoncture

PIB : la Chine enregistre une croissance de 4,5 % au premier trimestre

D'après les chiffres préliminaires du Bureau national des statistiques (NBS), le PIB chinois a progressé de 4,5 % en g.a. au premier trimestre 2023 (contre 2,9 % en g.a. au T4 de l'année dernière). En glissement trimestriel, le PIB chinois progresse de 2,2 % (après 0,6 % au T4). La reprise est principalement portée par le rebond de la consommation, permis par l'abandon des restrictions sanitaires fin 2022. La consommation contribue ainsi à hauteur des deux tiers au chiffre de croissance trimestrielle (avec une contribution de 3 points, contre une contribution d'1,5 point pour l'investissement, et une contribution nulle du commerce extérieur), en fort contraste avec le profil de croissance du T4, entièrement porté par l'investissement.

Les ventes au détail augmentent de 5,8 % en g.a. au 1er trimestre (contre une contraction de -2,7 % au dernier trimestre de l'année 2022). Sur le seul mois de mars, les ventes progressent de 10,6 %, contre +3,5 % en janvier et février, mais la hausse reflète en partie l'effet de base (en mars 2022, les ventes au détail s'étaient contractées de 3,5 %). L'automobile (avec une contraction des ventes de 2,3 %) pèse négativement sur les ventes au détail totales, qui progressent de 6,8 % en excluant ce secteur. Les ventes automobiles repartent en revanche à la hausse sur le seul mois de mars (+11,5 % en g.a.), sous l'effet du retour de certaines subventions à l'achat, dont l'expiration fin 2022 avait été donc été suivie d'une contraction des ventes en janvier et février. Les ventes dans le secteur de la restauration enregistrent un fort rebond, à 13,9 % au premier trimestre (contre -6,3 % sur l'ensemble de l'année 2022). Les ventes de bijoux (+37,4 % en mars contre +5,9 % en janvier et février), d'habillement (+17,7 % en mars contre +5,4 % en janvier et février) et de produit du sport et loisir (+15,8 % en mars contre +1,0 % en janvier et février) sont les autres catégories enregistrant les plus fortes hausses.

L'investissement progresse de 5,1 % en g.a. au premier trimestre (soit le même rythme que sur l'année 2022). La divergence massive de tendance entre l'investissement privé et public perdure toutefois : l'investissement public progresse au premier trimestre de 10 %, quand l'investissement privé demeure atone, à +0,6 %.

La production industrielle (en valeur ajoutée) augmente de 3 % en g.a. au T1 (contre +3,6 % en 2022). La croissance de l'industrie minière ralentit fortement en mars (à +0,9 %, contre +4,7 % en janvier et février) alors que celle de la production et distribution énergétiques augmente (+5,2 %, après +2,4 % en janvier et février). La croissance de l'industrie manufacturière repart à la hausse, à +4,2 % (contre +2,1 % en janvier et février). Sur le trimestre, le secteur automobile enregistre une hausse de 4,4 % de sa valeur ajoutée. Le nombre d'unité produite est toutefois en baisse, à -5,1 %, hors véhicules à énergie nouvelle (VEN), dont la production progresse de 22,5 %. Là aussi, le mois de mars enregistre un rebond, avec une croissance de 11,2 % du nombre de véhicules produits, toutes les catégories enregistrant une hausee.

Le taux de chômage urbain officiel reste relativement stable, à 5,3 % en mars et à 5,5 % au premier trimestre. Le taux de chômage des jeunes continue cependant à augmenter, de près de trois points sur le trimestre, et s'établit à 19,6 %, presque de retour à son record de juillet dernier (19,9 %).
NB : Le taux de chômage urbain, seul publié par les autorités, ne reflète que partiellement la réalité du marché du travail, n'intégrant qu'imparfaitement les données relatives aux travailleurs migrants, qui jouent le rôle de variable

d'ajustement du marché du travail. Certaines estimations portent à 50% la part de la population active du pays exclue des statistiques.

Immobilier : la contraction du secteur se stabilise au premier trimestre

Les chiffres du secteur immobilier au premier trimestre montrent une baisse moins forte des différents indicateurs en glissement annuel. Cette évolution relève en partie d'un effet de base, alors que le secteur enregistrait déjà une contraction marquée au début de l'année dernière, en particulier sur les ventes.

Au premier trimestre de l'année 2023, les investissements immobiliers baissent de 5,8 % en g.a. (contre une contraction de 10 % sur 2022). Pour l'immobilier résidentiel, la contraction est de 4,1 %.

S'agissant des ventes immobilières, en termes de superficie vendue, elles chutent sur les trois premiers mois de l'année de 1,8 % en g.a. Leur croissance redevient cependant positive pour l'immobilier résidentiel, avec des ventes qui augmentent de 1,4 %. En termes de chiffre d'affaires, les ventes sont en hausse de 4,1 % (avec une hausse de 7,1 % pour les ventes de logements). Par rapport à 2021 toutefois, les ventes immobilières et résidentielles (en chiffre d'affaires) demeurent en forte contraction, à respectivement -20,4 % et -21 %.
S'agissant des nouveaux projets de construction, la superficie des mises en chantier de logements neufs diminue au premier trimestre, de 17,8 % (contre une diminution de 8,7 % en janvier et février).

Les fonds (toutes sources de financement confondues) dont disposent les promoteurs immobiliers sont en contraction de -9,0 % au premier trimestre (contre -15,2 % en janvier et février). Parmi les mesures de soutien au secteur dévoilées en novembre dernier (voir les Brèves du SER de Pékin de la semaine du 14 novembre), l'encouragement à octroyer de nouveaux financements aux développeurs « sains » constitue un élément essentiel.

Concernant les prix immobiliers, ils sont en hausse en mars d'un mois sur l'autre dans la grande majorité des 70 principales villes du pays (64 villes pour l'immobilier neuf, et 57 pour l'ancien). En revanche, en glissement annuel, les villes enregistrent toujours très majoritairement des baisses de prix (avec des diminutions dans respectivement 52 et 62 villes pour le neuf et l'ancien). Au niveau agrégé, seules les villes de rang 1 (c'est-à-dire Pékin, Shanghai, Canton et Shenzhen) résistent, avec une hausse des prix en glissement annuel dans le neuf comme l'ancien (de respectivement +1,7 % et +1,1 %). Dans les villes de rang 2, les prix diminuent sur un an de 0,2 % pour le neuf et 2,4 % pour l'ancien. Pour les villes de 3ème rang, les baisses sont de 2,7 % dans le neuf et 3,9 % dans l'ancien.

Finances publiques : au premier trimestre, la Chine enregistre un déficit de 1 582 Mds RMB

Nota bene : les données publiées par le Ministère des finances (MoF) pour les finances publiques détaillent les « recettes publiques » et les « dépenses publiques » du budget général national (dit « premier compte public »), qui regroupe les recettes et dépenses générales du gouvernement central et des collectivités locales. Le solde de ce compte, après transferts et ajustements, donne le déficit budgétaire public officiel. Les deuxième, troisième et quatrième comptes publics couvrent les dépenses et recettes de divers fonds des administrations publiques (APU) et de Caisses de Sécurité Sociale. Seul le deuxième compte public (qui recense les opérations des fonds gouvernementaux) est également mentionné ici.

Au premier trimestre, la Chine enregistre un déficit public au niveau de ses deux premiers comptes publics de 1 582 Mds RMB (226 Mds EUR), contre un déficit de 1 250 Mds RMB au T1 2022.

Dans le détail du premier compte public, les recettes publiques s'établissent sur la période à 6 234 Mds RMB, en hausse de 0,5 % en g.a. Les recettes du gouvernement central (44 % du total) sont en baisse de 4,7 % en g.a., tandis que celles des gouvernements locaux progressent de 5 %. Les recettes fiscales enregistrent une baisse de 1,4 % en g.a., alors que les recettes non-fiscales progressent fortement, à +10,9 % (le MoF ne détaille pas la composition des recettes non-fiscales). En particulier, parmi les recettes fiscales, les droits de mutations (*deed tax*, qui sont imposées lors des achats et ventes de biens immobiliers) sont en hausse de 2,1 % au T1 (contre une baisse de 4 % sur janvier et février).

Les dépenses publiques s'établissent à 6 791 Mds RMB, en hausse de 6,8 % en g.a. Sur le premier trimestre, les hausses les plus importantes concernent notamment les dépenses de sécurité sociale et d'emploi (+9,6 % en g.a.), de santé (+12,3 %) et de remboursement de la dette (+ 15,9 % en g.a.).

Sur ce premier compte, avant transferts et ajustements (non précisés par le MoF), la Chine enregistre donc un déficit de 557 Mds RMB (79 Mds EUR).

Du côté du deuxième compte public, la Chine enregistre une baisse de 21,8 % des revenus des fonds gouvernementaux, à 1 080 Mds RMB, tirée par la contraction des recettes des fonds gouvernementaux locaux (qui représentent l'essentiel du deuxième compte public). Ces derniers sont toujours fortement affectés par les difficultés du secteur immobilier : les recettes liées à la cession des droits d'usage des terrains (qui représentent 88 % des recettes des fonds locaux, et 80 % des recettes des fonds au niveau national) sont toujours en forte baisse de 27 % en g.a. (contre -29 % sur les deux premiers mois de l'année) Les dépenses des fonds sont en baisse de 1 % en g.a., à 2 106 Mds RMB. Le solde du deuxième compte public est donc en déficit de 1 026 Mds RMB (147 Mds EUR).

Retour au sommaire (ici)

Banque et Finance

Marché boursier : après un rebond au début de la semaine, les indices boursiers chinois finissent en baisse

Cette semaine, tous les indices boursiers chinois sont en baisse, malgré un début de semaine dans le vert, alors que la publication des chiffres économiques du premier trimestre, dont certains ont surpris à la hausse le consensus (notamment le chiffre de croissance du T1), avait initialement favorisé les cours boursiers.

Les indices actions chinois enregistrent cette semaine des entrées nettes de capitaux via les *stock connect*, mais très faibles, à 340 millions RMB (après 10,46 Mds RMB la semaine dernière).

	CSI 300	SSE	SZSE	ChiNext	STAR Market 50	BSE 50
Entre le 17 et le 21 mars	-1,5%	-1,1%	-3,0%	-3,6%	-1,7%	-1,0%
Depuis le 1er avril	-0,5%	0,9%	-2,4%	-2,4%	3,3%	-2,7%
Depuis le 1er janvier	4,2%	6,9%	3,9%	-0,2%	16,3%	-1,0%

Retour au sommaire (ici)

Echanges et politique commerciale

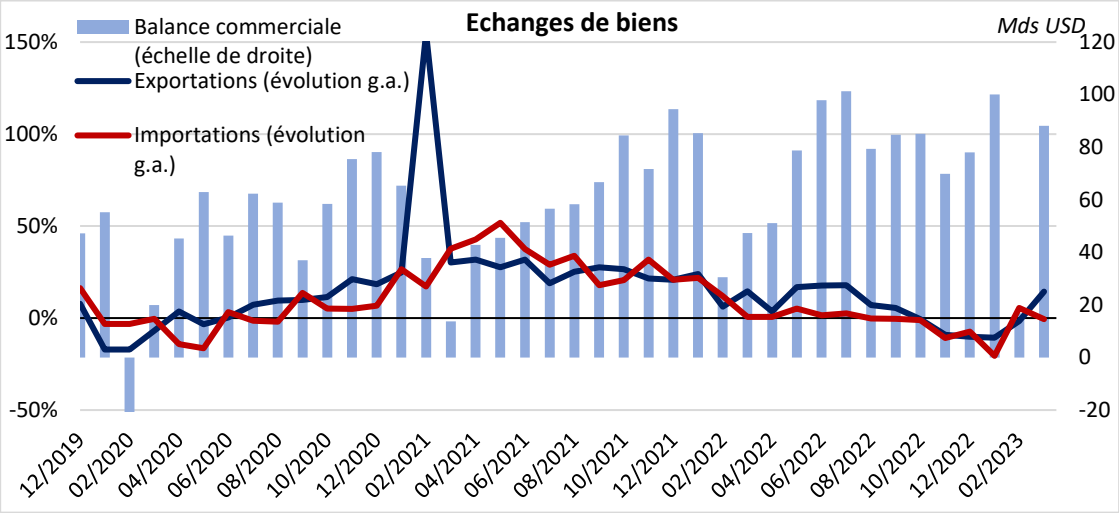
Commerce extérieur en mars : hausse surprise des exportations vers le reste du monde et stagnation des importations

- **+14,3 % en g.a. à 315,6 Md$ pour les exportations de biens en mars** (hausse la plus importante depuis juillet 2022), après 5 mois consécutifs de baisse (-7,1 % sur les deux premiers mois de 2023, -10,1 % en décembre, et -9,2 % en novembre) du fait d'un effet de rattrapage après la levée des restrictions sanitaires et les congés du Nouvel An chinois.
  Les exportations ont été dynamiques vers l'ASEAN (+35,4 % à 56,4 Md$), l'UE (+3,4 % à 45,9 Md$, malgré une baisse des exportations de 1,4 % à 9,4 Md$ vers l'Allemagne et de 3,2 % à 3,5 Md$ vers la France), Hong Kong (+20,0 % à 26,2 Md$), la Corée du Sud (+11,3 % à 14,8 Md$), et la Russie (+136,4 % à 9,0 Md$). Elles ont chuté vers les Etats-Unis (-7,7 % à 43,7 Md$) et le Japon (-4,8 % à 14,1 Md$).
  La croissance des exportations de produits mécaniques et électriques (+12,3 % à 181,9 Md$, malgré une baisse de 3,0 % à 13,1 Md$ pour les circuits intégrés), d'habillement (+31,9 % à 13,5 Md$), d'acier et de fer (+51,8 % à 10,2 Md$), de produits agroalimentaires (+17,4 % à 9,0 Md$), et de voitures (+123,8 % à 7,4 Md$) ont compensé la baisse des ventes de produits technologiques (-10,4 % à 74,5 Md$).

- **-0,6 % en g.a. à 227,4 Md$ pour les importations de biens depuis le reste du monde en mars**, après -9,2 % sur la période janvier-février, -7,3 % en décembre et -10,9 % en novembre. Les importations ont baissé en provenance de l'ASEAN (-2,2 % à 33,3 Md$), de Taiwan (-23,9 % à 16,9 Md$), et du Japon (-12,3 % à 15,2 Md$). Elles ont enregistré une hausse depuis l'UE (+3,4 % à 25,1 Md$) du fait de la hausse des importations de 15,0 % à 3,5 Md$ en provenance de France (et malgré la baisse de 2,1 % à 9,0 Md$ des importations en provenance d'Allemagne), des Etats-Unis (+5,6 % à 16,1 Md$), de l'Australie (+22,8 % à 13,7 Md$), et de la Russie (+40,5 % à 11,0 Md).
  La baisse des importations de produits électriques et mécaniques (-15,9 % à 79,3 Md$, notamment du fait de la baisse de 20,0 % à 30,7 Md$ des importations de circuits intégrés) et de produits *high-tech* (-13,8 % à 59,1 Md$) a été compensée par la hausse des importations de matières premières, notamment pour les biens énergétiques (dont +127,6 % à 5,3 Md$ pour le charbon), l'agroalimentaire (+16,3 % à 20,3 Md$), et le fer (+9,0 % à 11,8 Md$).

- **L'excédent commercial chinois s'est élevé à 88,2 Md$ en mars**, en forte hausse (+86,1 %) par rapport à l'année dernière (47,4 Mds).

- **Le commerce bilatéral avec la Russie était en forte hausse en mars** (+71,9 % en g.a. à 20,1 Md$ après +27,5 % sur la période janvier-février et+8,3 % en décembre). La tendance de la hausse des importations en provenance de Russie (+40,5 % en g.a. à 11,0 Md$) reflète depuis le mois de mai 2022 une hausse des importations chinoises en volume. Les exportations chinoises vers la Russie ont quant à elles augmenté en mars (+136,4 % à 9,0 Md$) ; elles sont en forte hausse depuis le mois de juillet 2022 : +34,6 % en octobre, +17,9 % en novembre, +8,3 % en décembre, +19,2 % en janvier-février.



Commerce extérieur de la Chine sur la période janvier-mars 2023 (source : douanes chinoises)

	Montant (Md$)	Evolution en g.a. (valeur USD)
Echanges totaux	1 438,8	-2,7 %
Exportations chinoises	821,9	+0,1 %
Importations chinoises	616,8	-6,2 %
Balance commerciale	205,1	*augmentation de la balance commerciale de 4,2 Md$*

Principaux fournisseurs de la Chine sur la période janvier-mars 2023 (source : douanes chinoises)

Fournisseur	Montant (Md$)	Part de marché (%)	Evolution en g.a. (valeur USD)
ASEAN	88,7	14,4	-5,9 %
Union européenne	68,4	11,1	-2,4 %
dont Allemagne	*26,2*	*4,2*	*-3,3 %*
dont France	*9,3*	*1,5*	*+7,9 %*
États-Unis	46,4	7,5	-1,4 %
Taiwan	44,4	7,2	-28,6 %
Australie	39,0	6,3	+19,4 %
Japon	38,6	6,3	-19,1 %
Corée du Sud	38,2	6,2	-28,3 %
Russie	29,7	4,8	+37,0 %

Principaux clients de la Chine sur la période janvier-mars 2023 (source : douanes chinoises)

Client	Montant (Md$)	Part des exports (%)	Evolution en g.a. (valeur USD)
ASEAN	139,1	16,9	+17,9 %
Union européenne	126,0	15,3	-7,2 %
dont Allemagne	*25,3*	*3,1*	*-11,8 %*
dont France	*9,9*	*1,2*	*-14,2 %*
États-Unis	115,2	14,0	-17,0 %
Hong Kong	62,1	7,6	-9,8 %
Japon	40,8	5,0	-2,7 %
Corée du Sud	38,8	4,7	+5,0 %
Russie	24,1	2,9	+46,5 %

Relations Chine-US : le ministère du Commerce précise les sanctions visant Lockheed Martin et Raytheon Missiles & Defense

Le 18 avril, le ministère chinois du Commerce (MOFCOM) a clarifié la nature des sanctions imposées aux dirigeants des sociétés américaines Lockheed Martin et Raytheon, à la suite de l'inclusion de celles-ci dans la « liste des entités peu fiable » (Unreliable Entity List, UEL) en février (*voir les brèves du SER de Pékin de la semaine du 13 février 2023*). Les personnes physiques suivantes sont interdites de séjou en Chine à compter du 16 février 2023 : James Donald Taiclet (PDG et président), Frank Andrew St. John (cadre) et Jesus Malave (cadre) chez Lockheed Martin, ainsi que Wesley D. Kremer (président), Agnes Soeder (cadre) et Chander Nijhon (cadre) chez Raytheon Missiles & Defense. Cette liste de personnes physiques n'est pas exhaustive, les « autres dirigeants » des deux sociétés étant également visés par ces sanctions.

Par ailleurs, les entreprises chinoises ne sont pas autorisées à mener des activités commerciales si elles savent que l'importateur ou l'utilisateur réel est l'une des deux sociétés américaines.

Retour au sommaire (ici)

Climat des affaires

Investissements étrangers : la NDRC annonce des mesures pour promouvoir les investissements entrants

Lors d'une conférence de presse tenue le 18 avril, la Commission nationale du développement et de la réforme (NDRC) a dévoilé cinq mesures visant à encourager les investissements directs étrangers (IDE) en Chine :

1. Les autorités chinoises envisageront un raccourcissement « raisonnable » de la liste négative de l'accès aux investissements étrangers. Pour rappel, la dernière version de cette liste négative a été publiée en décembre 2021 (*voir les brèves du SER de Pékin de la semaine du 3 janvier 2022*). Selon la NDRC ;

2. Le gouvernement chinois poursuivra la mise en œuvre du dernier catalogue des industries dans lesquels les investissements étrangers sont encouragés (dévoilé en octobre 2022) et de la circulaire visant à favoriser les investissements étrangers dans le secteur manufacturier (*voir les brèves du SER de Pékin de la semaine du 24 octobre 2022*).

3. Les « grands projets d'investissement étranger »[1] devront être davantage promus.

4. Les autorités accroitront le rôle des zones de développement en tant que plate-forme pour attirer les investissements entrants, en particulier dans les domaines de l'industrie, des sciences et de la technologie, et de la protection de l'environnement.

5. Les autorités devront multiplier les initiatives pour la promotion des investissements étrangers. L'attraction des sociétés multinationales et d'investissements dans l'industrie devra être favorisée à travers le renforcement de la coopération entre les autorités et les les chambres de commerce étrangères.

Retour au sommaire (ici)

[1] Selon la NDRC, les « grands projets d'investissement étranger » désignent les projets ayant les quatre caractéristiques suivantes : i) la valeur du projet d'investissement dépasse 1 Mds USD; ii) le projet est dans un domaine de pointe, permettant de combler les lacunes technologiques de la Chine ; iii) le projet contribue à la stabilisation de la chaîne d'approvisionnement et la chaîne industrielle ; et iv) ceux qui ont des demandes qui doivent être coordonnées et résolues au niveau national.

Propriété intellectuelle

Propriété intellectuelle : Signature d'un accord d'accélération des procédures d'examen de brevets entre l'Institut National de la Propriété industrielle (INPI) et l'Administration chinoise de la propriété intellectuelle (CNIPA)

À l'occasion de la séquence officielle de la visite d'État au Grand Palais du Peuple, siège de l'Assemblée nationale populaire, en présence du Président de la République Emmanuel Macron et du Président de la République populaire de Chine XI Jinping, l'INPI a signé un accord de *patent prosecution highway* (PPH) avec son homologue chinois, la CNIPA. Un tel accord permet la mise en place d'une voie rapide d'examen des demandes de brevets entre la France et la Chine, grâce à une reconnaissance mutuelle, dans certaines conditions spécifiques, des travaux d'examen des deux offices.

Il s'agit du sixième accord PPH signé par l'INPI sur la scène internationale, et du quatrième avec un pays de l'IP5, regroupant les cinq plus grands offices de PI au monde, dont trois sont situés en Asie.

Depuis la signature le 26 novembre 2020 de son premier accord PPH avec l'office japonais des brevets (JPO), l'INPI est lié par des accords PPH avec l'office des brevets et des marques des Etats-Unis (USPTO) signé le 8 novembre 2021, avec l'office de la propriété intellectuelle du Canada (OPIC) signé le 3 décembre 2021, avec l'office brésilien signé le 15 mars 2022 et l'office coréen de la propriété intellectuelle (KIPO), signé le 14 juillet 2022.

Avec cette nouvelle signature, l'INPI poursuit son action à l'international qui vise à faciliter l'accès aux marchés des entreprises françaises grâce aux accords obtenus avec ses homologues étrangers.

L'accord offrira aux déposants une nouvelle stratégie pour obtenir un brevet chinois plus rapidement en passant par un dépôt français, profitant ainsi pleinement de l'avantage temporel résultant du PPH. Rappelons que les déposants français sont classés cinquième à la CNIPA, derrière ceux du Japon, des États-Unis, de la Corée et de l'Allemagne. De leur côté, les déposants chinois occupent depuis 2021 la deuxième place au niveau des dépôts sous priorité chinois en France, derrière ceux réalisés par l'Allemagne.

A compter du 1er juin 2023, les déposants pourront solliciter l'accélération de la procédure de délivrance d'un second dépôt de brevet auprès de la CNIPA, qu'il s'agisse d'un dépôt national ou d'une phase nationale chinoise de dépôt par la voie du PCT (Traité de coopération en matière de brevets), sous réserve que ce dernier contienne des revendications suffisamment proches de celles mentionnées dans la demande examinée et considérées comme étant brevetables par l'INPI. Cet accord s'appliquera pareillement aux déposants désireux d'accélérer le traitement des demandes de brevets en France.

Avec la signature de cet accord PPH avec la CNIPA, la France continue en 2023 de renforcer son attractivité en matière de PI auprès de ses homologues étrangers, et ce au bénéfice des entreprises françaises.

Retour au sommaire (ici)

Industrie et numérique

Semi-conducteurs : malgré la baisse de la production chinoise au T1 2023, le gouvernement provincial du Guangdong maintient ses ambitions en matière de production de semi-conducteurs

Le vice-gouverneur de Guangdong, Wang Xi a déclaré ce mardi 18 avril lors de la conférence annuelle sur la fabrication de circuits intégrés en Chine, qu'une quarantaine de grands projets de semi-conducteurs étaient en cours de construction ou de planification dans la province. La valeur cumulée de ces investissements serait de 500 milliards de yuans (74 Mds USD). M. Wang, ancien spécialiste des matériaux et ancien vice-ministre chinois de la science et de la technologie, a déclaré que la province de Guangdong sera un nouveau pôle de semi-conducteurs d'importance similaire à ceux développés à Pékin et à Shanghai.

Le développement de l'industrie des semi-conducteurs s'inscrit dans le cadre de la volonté nationale de Pékin de parvenir à l'autosuffisance (*voir les brèves du SER du 13 mars 2023* et *du 20 février 2023*), malgré les restrictions imposées par les États-Unis à l'accès de la Chine aux technologies et aux équipements de production.

La province chinoise de Guangdong redouble d'efforts pour développer son industrie locale des semi-conducteurs afin de répondre à la demande croissante des constructeurs automobiles et des entreprises d'électronique de la région. Considéré comme un important centre de production électronique, le Guangdong importe chaque année pour environ 1 000 milliards de yuans de semi-conducteurs, soit environ un tiers du total national, a déclaré M. Wang. La Chine a importé pour 415,6 Mds USD de circuits intégrés en 2022, soit une baisse de 3,9 %, selon les données officielles des douanes chinoises citées par le South China Morning Post. La production chinoise de produits électroniques clés a diminué depuis le début de l'année malgré un rebond de l'économie globale, ce qui montre l'irrégularité de la reprise du pays.

La production chinoise de semi-conducteurs a toutefois chuté de près de 15 % au T1 en g.a. selon les données publiées par le Bureau national des statistiques mardi et rapportées par Digitimes. La production de smartphones a diminué de 13,8 % au cours de la même période.

Automobile : les constructeurs exportent plus de véhicules électriques dans un contexte de course à la baisse des prix en Chine

Selon 36kr, la plateforme de statistiques douanières a publié le 20 avril les données d'importation et d'exportation pour le mois de mars et a constaté que la quantité d'exportation de véhicules électriques purs a augmenté de 89,66 % en g.a. au T1 2023, atteignant 344 929 unités. La valeur d'exportation moyenne par véhicule a augmenté de 20,74 % en g.a. pour atteindre 162 317,74 RMB par véhicule 23 559,45 USD), et que le poids correspondant par véhicule a augmenté de 5,02 % pour atteindre 1 424,35 kg/véhicule. Les exportations chinoises de véhicules électriques purs n'augmentent pas seulement en volume de véhicules. Ces derniers sont également plus grands et plus chers à l'achat, attestant ainsi de la stratégie de montée en gamme suivie par les constructeurs chinois de véhicules électriques.

Pour ces derniers, le bilan est contrasté en fonction du constructeur. Selon des chiffres cités par Caixin, les ventes de véhicules NEV (électriques purs et hybrides) de BYD, GAC Group, Li Auto, et Nio ont augmenté respectivement de 97,5 %, 89,8 %, 88,7 % et 3,9 % en g.a. En revanche, XPeng, Zhejiang Leapmotor et Hozon Auto ont enregistré des baisses respectives de 54,6 %, 38,6 % et 16,1 % des ventes de NEV pour le mois de mars en g.a. Cette baisse s'explique par la guerre des prix actuellement à l'œuvre sur le marché chinois des véhicules NEV, initiée par Tesla et ses réductions de prix annoncées en octobre 2022. Cette course à la baisse des prix impacte directement les start-ups et autres nouveaux-venus du secteur, qui peinent à dégager des bénéfices et voient leurs marges s'amenuir face à leurs grands rivaux BYD et Tesla disposant de marges bénéficiaires importantes. Tesla a ainsi

déclaré une marge brute de 25,9 % sur les ventes de voitures au quatrième trimestre 2022, alors que celle de Nio était de 6,8 % au cours de la même période.

Selon des données publiées l'Association chinoise de l'automobile et citées par 36kr, les ventes nationales de voitures électriques pures pour le T1 2023 se sont élevées à 1,152 million d'unités. Ces ventes étaient de 5,365 millions d'unités pour 2022, et de 2,91 millions d'unités en 2021. Selon Wang Chuanfu, CEO de BYD cité par Caixin, les ventes totales de NEV en Chine atteindront 8,5 à 9 millions d'unités en 2023. BYD vise à conquérir près de 40 % de ce marché et entend devenir le plus grand constructeur automobile de Chine, avec un objectif de ventes de 3,6 millions d'automobiles en 2023.

Retour au sommaire (ici)

Développement durable, énergie et transport

Nominations : Le premier Vice-premier ministre a la charge du climat et de l'environnement, et le quatrième Vice-premier ministre a la charge des ressources en eau

DING Xuexiang, le premier Vice-premier ministre, nommé pendant les *lianghui* (les deux sessions parlementaires, voir brèves du SER de Pékin, semaine du 13 mars 2023), a officiellement endossé la responsabilité du portefeuille science et technologie, climat et environnement, ainsi que le développement et la réforme, selon SingTao Daily. Son prédécesseur, Han Zheng s'occupait du climat, de la *Belt and Road Initiative,* et de l'intégration économique régionale. DING Xuexiang supervisera donc la commission nationale du Développement et de la Réforme (NDRC), le ministère de l'Ecologie et de l'Environnement (MEE) et le Ministère des sciences et technologies (MoST). Le MoST a en outre vu son portefeuille considérablement renforcé au cours des *lianghui* (voir brèves du SER de Pékin, semaine du 6 mars 2023). DING Xuexiang, ingénieur de formation et proche de Xi Jinping, mais sans expérience gouvernementale, sera donc le superviseur global des questions climatiques et environnementales de la Chine pour le mandat à venir.

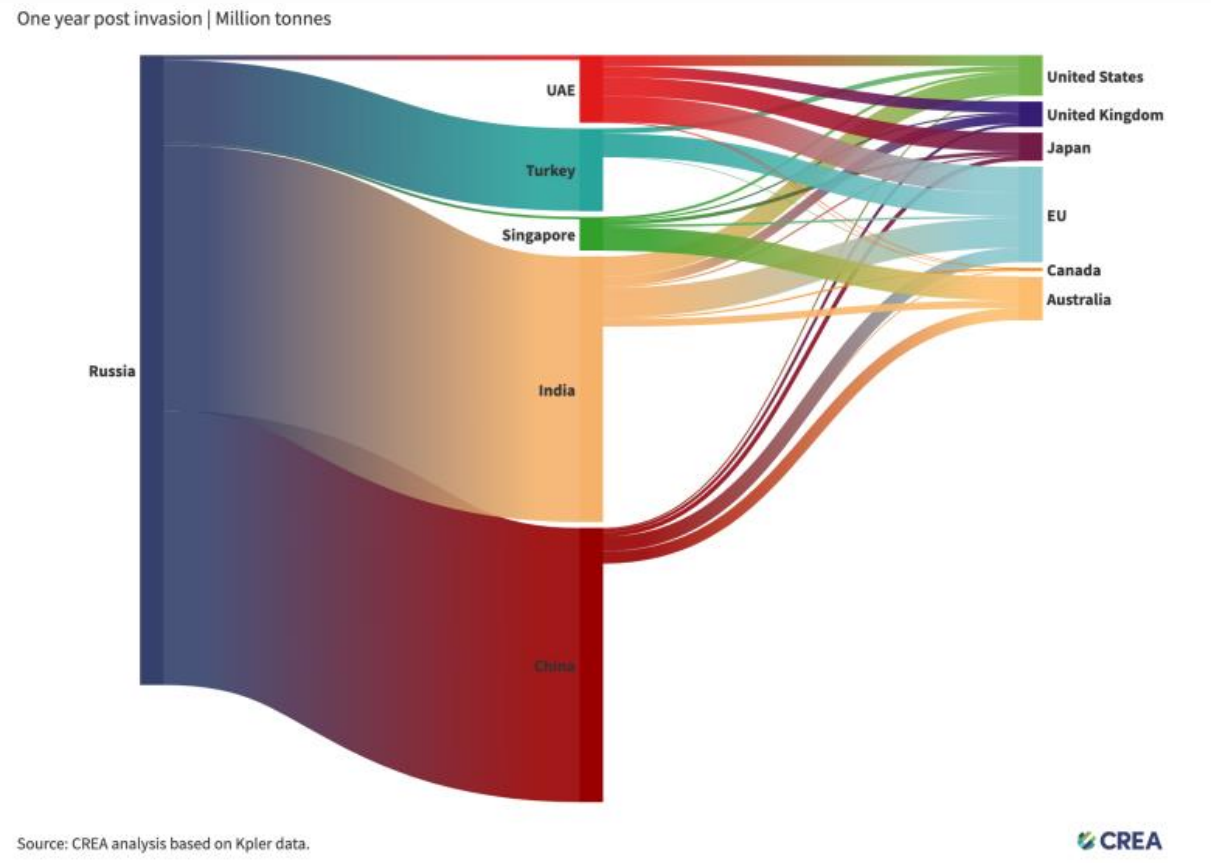
Par ailleurs, LIU Guozhong, quatrième Vice-premier ministre, supervisera les questions de ressources en eau, de santé, et d'agriculture. Son prédécesseur, HU Chunhua, avait la charge de l'agriculture, de la ruralité et du commerce. LIU sera notamment chargé de la mise en œuvre du premier plan quinquennal sur la sécurité des ressources en eau, publié en janvier 2022 (voir brèves du SER de Pékin, semaine du 10 janvier 2022).
Quant aux deux autres Vice-premiers ministres, ils superviseront la finance, l'économie, le commerce et les investissements pour HE Lifeng, et l'industrie pour ZHANG Guoqing.

Pétrole : Le pétrole russe est réexporté vers des pays ayant sanctionné la Russie via des pays tiers, selon un rapport du CREA

Les pays occidentaux, qui ont largement interdit les importations de pétrole en provenance de Russie, ont importé pour 42 milliards d'euros de produits pétroliers en provenance de pays qui ont augmenté leurs importations de pétrole russe au cours de l'année qui a suivi l'invasion de l'Ukraine. Ce probable « blanchiment » de pétrole représente une faille pouvant compromettre l'impact des sanctions à l'encontre de la Russie, selon un rapport du Centre de recherche sur l'énergie et la qualité de l'air (CREA – *think tank* basé en Finlande). L'UE est la première importatrice de ce pétrole (17,7 Mds EUR), suivie de l'Australie (8 Mds EUR), les Etats-Unis (6,6 Mds EUR), le Royaume-Uni (5 Mds EUR) et le Japon (4,8 Mds EUR).

Notamment, les importations de produits pétroliers raffinés de Chine par la coalition d'Etats imposant des sanctions, ont augmenté de 3,6 Mt (+94 %, pour un total de 7,5 Mt) depuis le début de la guerre. Les exportations mensuelles de produits pétroliers de la Chine vers l'Europe et l'Australie ont connu un pic à la fin de l'année 2022, bien au-delà des niveaux historiques. La Chine est ainsi le deuxième plus gros fournisseur (après l'Inde) de produits pétroliers vers les pays de la coalition (3 Mt) depuis décembre 2022.

En parallèle, les importations de gaz russe en Chine ont augmenté (58 Mt depuis le début de la guerre, contre 40 Mt avant la guerre). La raffinerie PetroChina Dalian en Chine est le plus grand destinataire de pétrole brut russe dans le monde, en raison d'une connexion par oléoduc avec la Russie. La principale destination pour les produits pétroliers de Dalian est l'Australie.



Retour au sommaire (ici)

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Inflation : les prix des produits alimentaires ont augmenté de 10 % depuis le début de la pandémie

Les prix des produits alimentaires à Hong Kong ont augmenté de 10 % par rapport aux niveaux prépandémiques, les aliments en conserve ayant notamment augmenté d'au moins 30 %, selon une enquête de l'organisme de surveillance des consommateurs. Le Conseil des consommateurs (Consumer Council), par le biais de son outil *Online Price Watch*, a publié ses résultats révélant que les quatre types de produits ayant connu la plus forte augmentation de prix étaient tous des conserves, impactant donc la population hongkongaise la moins aisée.
Au-delà de la tendance inflationniste mondiale, l'étude appuie sur le fait que les trois années de restrictions pendant la pandémie ont gravement perturbé la chaîne d'approvisionnement hongkongaise, entraînant des fluctuations de prix, aggravées également par des achats de panique de la part des consommateurs.

PIB : légère croissance au T1, qui devrait être suivie d'une croissance plus forte au T2

Hong Kong pourrait connaître une légère croissance économique au premier trimestre et une croissance plus élevée au deuxième, a déclaré le Secrétaire aux Finances, Paul Chan. Une enquête, parue le même jour que l'allocution de M. Chan, révèle un optimisme similaire des petites entreprises locales.
S'exprimant à la radio, M. Chan a déclaré que bien que les exportations aient chuté de 25 % (en g.a) au cours des deux premiers mois de 2023 en raison de la reprisse progressive du commerce mondial, la consommation locale a augmenté de 17 % au cours de la même période suite à la levée des restrictions frontalières et sanitaires. M. Chan a ajouté que les volumes des importations et des exportations ont augmenté au mois de mars, citant les chiffres provisoires du Conseil de Développement et du Commerce de Hong Kong (HKTDC), qui prévoit par ailleurs leur croissance au cours des prochains trimestres.

Tourisme : lente reprise du tourisme provenant de Chine continentale

Depuis la réouverture des frontières en mars dernier, le nombre de touristes chinois est inférieur aux attentes des autorités hongkongaises Au-delà des chiffres, la nature même du tourisme provenant de Chine continentale parait changée. En effet, la présence des marques de luxes, françaises notamment, à Hainan, Shenzhen etc. ainsi que le développement du e-commerce pendant la pandémie ont affaibli l'attractivité de Hong Kong.

Pendant les vacances de Pâques, les principales attractions pour les touristes du continent, en termes de réservations de billets, ont été Hong Kong Disneyland, le Musée du Palais et le M+ (musée d'art moderne). Le gouvernement entend encourager cette nouvelle forme de tourisme, pour retrouver les flux touristiques prépandémiques et regagner la confiance des touristes de Chine continentale, perdue pour certains d'entre eux lors des manifestations de 2019.

IPO : ZJLD, distilleur chinois de baijiu, envisage la plus importante IPO à Hong Kong de cette année

Le distilleur chinois de baijiu ZJLD Group prévoit de lever jusqu'à 6,37 Mds HKD (811 M USD) lors d'une introduction en bourse qui serait la plus importante à Hong Kong depuis le début de l'année et donnerait aux investisseurs internationaux la possibilité de miser sur ce marché en pleine croissance dans le cadre de la reprise de la consommation en Chine.
La société basée à Pékin, quatrième producteur privé de baijiu en Chine selon les données de *Frost & Sullivan*, prévoit de vendre près de 490,7 millions d'actions à un prix compris entre 10,78 HKD et 12,98 HKD, selon une déclaration de *Hong Kong Stock Exchange*.

Retour au sommaire (ici)

Macao

Industrie du jeu : lancement de 12 zones de jeux réservées aux étrangers par les six opérateurs de casinos

Le chef de l'exécutif de Macao, M. Ho Iat Seng, a confirmé le 18 avril le lancement de 12 zones de jeux réservées aux étrangers (non-chinois) par les six opérateurs de casinos afin de répondre aux exigences signées lors du renouvellement de leurs licences le 1er janvier 2023. Dans le nouveau cadre réglementaire, le gouvernement peut diminuer jusqu'à 5 % de la taxe sur les revenus bruts des jeux générés par les joueurs étrangers. Cette mesure s'inscrit dans la stratégie de Macao visant à réduire sa dépendance à l'égard des joueurs chinois.

Retour au sommaire (ici)

Taïwan

Vingt-neuvième congrès mondial des chambres de commerce de Taïwan à Paris : intervention de Roland Lescure, ministre délégué chargé de l'industrie

Le 29ème congrès mondial des chambres de commerce de Taïwan s'est ouvert à Paris le 15 avril, en présence de Roland Lescure, ministre délégué chargé de l'industrie. Etaient également présents la présidente de la commission ministérielle de l'étranger HSU Chia-ching, le vice-président du Yuan législatif TSAI Chi-chang, ainsi que 15 autres parlementaires taïwanais et les parlementaires français Eric Bothorel et Alain Richard. Le ministre Roland Lescure a assuré que la politique française à l'égard de Taïwan « n'a pas changé, la France soutient la paix et la stabilité depuis le début et s'oppose à toute modification du *statu quo* ». Il a aussi souligné la qualité des relations bilatérales commerciales, culturelles, éducatives et scientifiques, tout en appelant les Taïwanais à investir en France.

Marché boursier : une bourse en hausse et un engouement particulier des jeunes Taïwanais pour les fonds négociables en bourse

L'indice TAIEX de la bourse de Taiwan est en hausse, ouvrant à 15 934 points le lundi 17 avril, au plus haut niveau depuis le début de l'année 2023. Insensible aux tensions inter-détroit, cette dynamique s'explique notamment par le ralentissement de l'inflation aux Etats-Unis et l'accélération de la croissance en Chine.

Les fonds négociables en bourse (FNB) s'imposent aujourd'hui comme les fonds les plus plébiscités à Taïwan avec 6 millions d'investisseurs. Cet engouement est porté par un niveau d'investissement des jeunes Taïwanais particulièrement important, attendu que près de 50 % des Taïwanais âgés de 25 à 34 ans ont investi dans de tels fonds en 2022. Les influenceurs jouent un rôle décisif dans la promotion des FNB en vantant leur simplicité et leur rentabilité, une tendance singulière et inédite au regard des pratiques des influenceurs en Europe et aux Etats-Unis qui promeuvent davantage les cryptoactifs.

Semi-conducteurs : conférence de TSMC sur les résultats du 1er trimestre 2023

TSMC a publié ses résultats du premier trimestre 2023, le jeudi 20 avril. Avec un revenu net s'élevant à 16,72 Mds USD (soit 508,63 Mds TWD), les résultats en dollars américains du premier trimestre 2023 affichent une baisse de 16,1% par rapport au trimestre précédent (19,93 Mds USD) et une baisse de 4,8 % au regard du premier trimestre 2022 (17,57 Mds USD). Le groupe taïwanais a souligné les effets négatifs de la baisse de la demande, de la hausse des coûts de l'électricité et, dans une moindre mesure, du taux de change. Soulignant la persistance de la contraction de la demande pour le prochain semestre, le fondeur dit prévoir des revenus nets compris entre 15,2 et 16 Mds USD. Interrogé sur le rôle de l'intelligence artificielle pour l'activité de TSMC, le PDG C.C Wei a affirmé qu'elle est d'une influence grandissante et que la « conviction déjà forte » du groupe en celle-ci est renforcée par ChatGPT, sans pour autant être en mesure d'en effectuer une évaluation quantitative.

Bourse : les sociétés taïwanaises cotées enregistrent une baisse de leurs bénéfices en Chine

Selon les statistiques récemment publiées par le régulateur financier (FSC), les investissements en Chine des sociétés taïwanaises cotées à la bourse de Taipei ont généré, en 2022, un montant total de bénéfices de 454 Mds TWD (près de 14 Mds EUR). Ce montant, malgré une baisse de 18 % en glissement annuel, atteint son deuxième niveau le plus élevé (derrière 552 Mds TWD en 2021). La FSC précise qu'en raison de la demande faible du marché et du prix élevé des matières premières, les bénéfices des investissements dans les industries plastiques, l'informatique et les ordinateurs, et dans l'industrie du ciment baissent de 40, 36 et 20 Mds TWD respectivement. Le montant cumulé en stock des investissements en Chine de ces sociétés atteint 2 703 Mds TWD (82 Mds EUR) fin 2022. Le stock des investissements à l'étranger des sociétés taïwanaises cotées s'établit à 7 850 Mds TWD (240 Mds EUR, soit en progression de près de 10 % par rapport à fin 2021), avec un montant des bénéfices de 1 131 Mds TWD (34 Mds EUR, -11 % en g. a.).

Retour au sommaire (ici)

Mongolie

Construction : mise en route de la première grande usine de recyclage des déchets de construction et de démolition (CDW)

La Mongolie est en train de construire sa première grande usine de recyclage des déchets de construction et de démolition (CDW) dans une installation située à proximité de la capitale Ulaanbaatar. Avec une production annuelle de 1,4 M de tonnes de déchets solides, dont 20 à 30 % proviennent des secteurs de la construction et de la démolition, cette usine sera en mesure de traiter jusqu'à 150 000 tonnes de déchets solides par mois et de recycler les matériaux pour produire du gravier et du macadam.

À l'heure actuelle, l'installation est achevée à 40 % et comprend une zone de broyage et de tri des déchets solides urbains, une décharge, un garage et des bâtiments administratifs. J. Sandagsuren, premier adjoint au maire d'Oulan-Bator, responsable de l'économie et des infrastructures, a déclaré que la décharge d'Ulaanchuluut est quant à elle pleine et sera fermée en 2024, tandis que la nouvelle décharge devrait faciliter la collecte, le transport, le recyclage et les services d'élimination des déchets, améliorant ainsi l'efficacité opérationnelle ainsi que les normes d'environnement et d'hygiène. L'usine de recyclage des déchets domestiques sera également la première du genre en Mongolie, ce qui marque une étape importante pour le pays.

Visite : visite du président polonais en avril et confirmation de la visite du Pape en septembre

Le président polonais, Andrzej Sebastian Duda, entamera une visite d'État en Mongolie à partir du 24 avril. L'invitation a été lancée par son homologue mongol, U.Khurelsukh. Pendant sa visite, les deux dirigeants auront des entretiens officiels pour discuter des relations amicales traditionnelles et de la coopération entre les deux pays, ainsi que de certaines questions liées aux affaires internationales. Cette visite d'État renforce les liens bilatéraux entre la Pologne et la Mongolie, qui entretiennent des relations diplomatiques depuis plus de six décennies.

Dans un autre registre, le pape François a récemment annoncé qu'il prévoyait de se rendre en Mongolie après ses voyages prévus en Hongrie et en France dans les mois à venir. Lors d'une audience informelle au Vatican avec les employés de la compagnie aérienne italienne qui fournit l'avion papal pour ses voyages internationaux, le pape a déclaré qu'un voyage en Mongolie serait une de ses prochaines destinations. Ce voyage ferait du pape François le premier pape à se rendre dans ce pays asiatique qui compte environ 1 300 catholiques dans un pays de plus de 3 M d'habitants. L'année dernière, le pape François a nommé le plus jeune cardinal du monde, le préfet apostolique d'Oulan-Bator, en Mongolie, le cardinal Giorgio Marengo, 48 ans, un Italien qui avait servi comme missionnaire en Mongolie pendant près de 20 ans. Ces événements soulignent l'importance croissante de la Mongolie dans la scène internationale, tant pour les relations bilatérales que pour les échanges multilatéraux.

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**

MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA SOUVERAINETÉ
INDUSTRIELLE ET NUMÉRIQUE
Liberté
Égalité
Fraternité

Responsable de la publication : Jean-Marc Fenet
Rédacteurs : Thomas Carré, Thibault Alix, Jingxia Yang, Hao Pan, Baptiste Gosson-Brion, Furui Ren, Antoine Moisson, Marie-Pia Lebrun, Louis Ouvry, François Lemal, Julien Boudet, Laureen Calcat, Haowei Hu, Cyril de Mesmay, Li Wei, Philippe Baudry, Florian Surre, Emanuel Malz, Charlotte Lau, Alain Chouan, Odile Huang, Max Chang, Pascal Millard, Jingyu Wang, Maria Girard, Cao Hui, Ani Liu, Pierre Moussy, Camille Fourmeau, Cheng Chen, Pavlo Stergard, Julie Hervé
Revu par : Axel Demenet

Pour s'abonner : laureen.calcat@dgtresor.gouv.fr