



BRÈVES ÉCONOMIQUES

Chine & Mongolie

Une publication du SER de Pékin
Semaine du 17 juin 2024

Chine continentale

Conjoncture [\(ici\)](#)

- Conjoncture : les chiffres d'activité pour mai témoignent toujours d'une demande extérieure plus dynamique que la demande domestique
- Crédit et masse monétaire : l'encours de financement de l'économie reprend grâce aux émissions publiques

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

- Relation Chine-UE : déplacement du vice-Premier ministre chinois DING Xuexiang à Bruxelles et au Luxembourg.
- Relation Chine-Australie : déplacement du Premier ministre chinois LI Qiang en Australie
- Relation Chine-UE : sommet Chine-UE 2024 organisé par la Chambre de commerce chinoise auprès de l'UE
- Relation Chine-UE : le MofCom ouvre une enquête antidumping à l'encontre des importations de porc originaires de l'UE

Industrie et numérique [\(ici\)](#)

- Politique industrielle : le MIIT et le MoF annoncent un renforcement du soutien aux « petits géants »
- Batteries : le MIIT publie de nouvelles directives visant à limiter l'expansion des capacités de production et à favoriser l'innovation technologique

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

- Décarbonation : plans de réduction des émissions pour 4 industries publiés par la NDRC
- PV : La question des surcapacités au centre des discussions au salon du PV de Shanghai
- Electricité : La NEA relève la ligne rouge des taux d'effacement provinciaux de 5 % à 10 %
- Énergie : 5 000 GW de capacités éoliennes et solaires nécessaires pour 2060
- Aéronautique : le MIIT lance un fonds pour la recherche en aéronautique civile
- Aviation générale : la CAAC publie un cadre réglementaire pour les vertiports
- Aviation civile : l'Inde résiste aux appels de la Chine à reprendre les vols de passagers après quatre ans d'interruption

Actualités régionales [\(ici\)](#)

- Shanghai : le FMI ouvre un nouveau centre régional à Shanghai
- Guangdong - Shenzhen : Exposition internationale de l'industrie de Chine du Sud 2024
- GBA : La région du Guangdong, Hong Kong et Macao se classe première en Chine pour le nombre de "super licorne"

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

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

- HKEX : maintien des activités boursières lors des typhons
- Énergies renouvelables : Hong Kong se veut la vitrine de la Chine pour l'hydrogène
- IPO : reprise de l'activité du marché des IPO depuis la nomination de B. CHAN

Macao [\(ici\)](#)

- Recettes fiscales : hausse de la collecte de taxes sur les casinos au cours des cinq premiers mois de l'année

Taiwan [\(ici\)](#)

- Semi-conducteurs : l'Allemand Infineon choisit Taiwan pour développer sa R&D
- Semi-conducteurs : GlobalWafers se développe en Europe
- Politique monétaire : la Banque centrale annonce introduire de nouvelles mesures de contrôle sur les crédits immobiliers
- Balance des paiements : la position extérieure nette de Taiwan s'établit fin 2023 à 1 735 Mds USD, soit 230 % du PIB

Chine continentale

Conjoncture

Conjoncture : les chiffres d'activité pour mai témoignent toujours d'une demande extérieure plus dynamique que la demande domestique

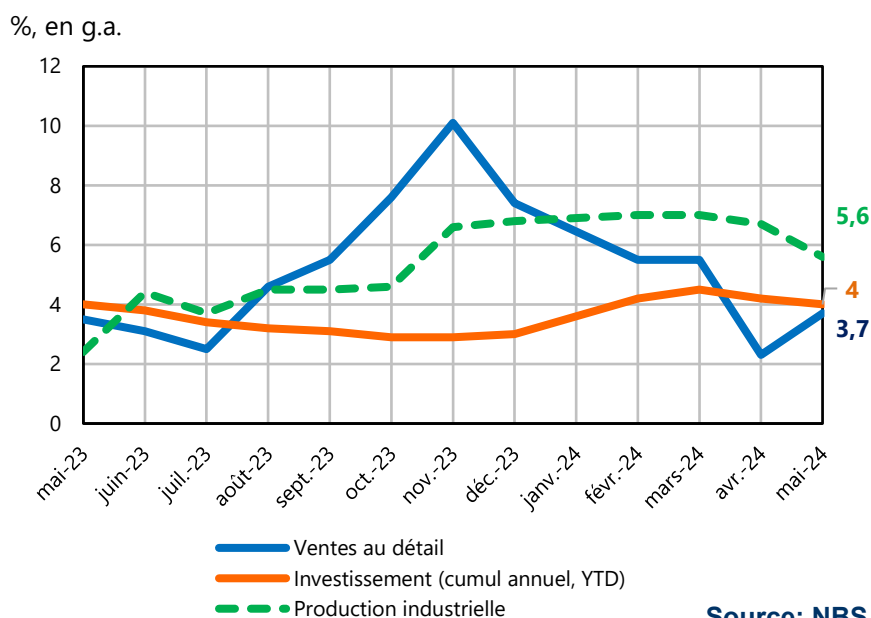
Le Bureau National des Statistiques (NBS) a [publié](#) cette semaine les chiffres d'activité pour le mois de mai.

Les ventes au détail progressent de 3,7 % en g.a. en mai (contre 2,3 % en avril). Les revenus de la restauration enregistrent une croissance de 2,5 %. Les ventes de voiture diminuent de 4,4 %. Il convient de noter que les ventes au détail sont exprimées par le NBS en termes nominaux, les données sont donc affectées par les prix, notamment pour l'automobile où la forte concurrence entre les constructeurs s'accompagne de nombreux rabais.

La croissance de la production industrielle ralentit, à 5,6 % en g.a. en mai (contre 6,7 % le mois précédent). L'industrie des technologies et équipements industriels (+14,5 % en g.a.) et de haute technologie (+10 %) sont parmi les plus dynamiques. Parmi les secteurs, la production automobile continue de croître en valeur ajoutée (+7,6 % en mai), tirée par la production de véhicules à énergie nouvelle (dont le nombre d'unités produites progresse de 33,6 %) tandis que le nombre total de véhicules produits diminue (à -4,4 % pour l'ensemble des véhicules).

L'investissement (+4 % en g.a. sur les 5 premiers mois de l'année) est également principalement tiré par l'industrie (+12,5 %), notamment la production énergétique, les secteurs primaire et tertiaire enregistrant des croissances plus faibles (de respectivement 3,0 % et 0 %).

Principaux indicateurs mensuels de conjoncture



Source: NBS

Croissance en g.a. d'une sélection d'indicateurs tirés des ventes au détail, de la production industrielle, et des investissements

		Mars 2024	Avril 2024	Mai 2024
Ventes au détail	Restauration	3,2 %	0 %	2,5 %
	Alimentation	11 %	8,5 %	9,3 %
	Tabac & Alcool	9,4 %	8,4 %	7,7%
	Automobiles	-3,7 %	-5,6 %	-4,4 %
Production industrielle	Secteur manufacturier	5,1 %	7,5 %	6,0 %
	Entreprises publiques	4,1 %	5,4 %	3,6 %
	Automobile	9,4 %	16,3 %	7,6 %
	<i>Dont VEN (en unités produites)</i>	33,5 %	39,2 %	33,6 %
Investissement (g.a., cumul de janvier à date)	Secteur public	7,8 %	7,4 %	7,1%
	Secteur privé (hors immobilier)	7.7 %	7.2 %	6.9 %
	Immobilier	-9,5 %	-9,8 %	-10,1 %
	Production énergétique	29,1 %	26,2 %	23,7 %
	Secteur manufacturier	9,9 %	9,7 %	9,6 %
	<i>Dont automobile</i>	7,4 %	5,7 %	5,8 %

Crédit et masse monétaire : l'encours de financement de l'économie reprend grâce aux émissions publiques

La croissance de [l'encours de financement de l'économie](#) (« Total social financing », TSF) en Chine est stable en mai, avec une augmentation de +8,4 % en g.a. (contre 8,3 % en g.a. en avril). L'encours s'établit à 391 930 Mds RMB. La croissance de cet indicateur du crédit et de la liquidité dans l'économie est principalement tirée par le niveau d'émission de bons du gouvernement (1220 Mds RMB d'émissions nettes de bons gouvernementaux, contre des émissions nettes négatives en avril).

La croissance des crédits bancaires en RMB (principale composante du TSF avec plus de 62 % du total) connaît une reprise saisonnière (+950 MRMB de nouveaux crédits en g.a., contre +730 M RMB en avril), qui déçoit toutefois les prévisions (+1 255 Mds RMB selon [Reuters](#)). Dans le détail :

- Les nouveaux prêts bancaires aux entreprises à moyen et long terme s'élèvent à 740 M RMB en mai contre 860 M RMB en avril ;
- Les nouveaux crédits bancaires accordés aux ménages (dont notamment les prêts immobiliers) enregistrent une expansion de 757 M de RMB.

La croissance de l'encours des obligations d'entreprises reprend, à +1,9 % en g.a. en mai contre +0,9 % en g.a. en avril.

En mai, l'agrégat de masse monétaire M1 s'est contracté de 4,2 % (après une contraction de 1,4 % en g.a. en avril), c'est la baisse la plus importante depuis la mise en place de l'indicateur, tandis que l'agrégat M2 croît de 7,0 % en g.a. (contre 7,2 % en avril).

Retour au sommaire [ici](#)

Echanges et politique commerciale

Relation Chine-UE : déplacement du vice-Premier ministre chinois DING Xuexiang à Bruxelles et au Luxembourg.

Le vice-Premier Ministre chinois DING Xuexiang s'est rendu en Belgique, à Bruxelles, du 17 au 19 juin. Il a ensuite effectué une visite au Luxembourg du 20 au 21 juin (cf. [communiqué](#)). Dans le cadre de ces deux déplacements, DING Xuexiang a rencontré le Premier ministre belge Alexander DE CROO ainsi que le vice-président exécutif de la Commission européenne Marcos SEFCOVIC. Cette visite a été l'occasion pour DING Xuexiao d'aborder les relations bilatérales sino-européennes dans un contexte marqué par l'adoption par l'Union européenne de droits provisoires additionnels sur les véhicules électriques chinois.

Le 18 juin, DING Xuexiang a assisté au 5^e Dialogue de haut niveau Chine-UE sur l'environnement et le climat qui s'est tenu au siège de la Commission européenne. Au cours de cet événement, DING Xuexiang a exprimé ses préoccupations concernant l'annonce européenne de l'imposition de droits de douane additionnels sur les importations de véhicules électriques chinois, qualifiant cette mesure de « *protectionnisme typique* ». Il a averti que cette décision pourrait nuire à la transition écologique et porter atteinte à la coopération internationale dans la lutte contre le changement climatique.

En réaction, Marcos SEFCOVIC, a souligné l'engagement de l'UE à approfondir sa coopération avec la Chine dans la lutte contre le changement climatique et la protection de l'environnement. Il a exprimé la volonté de l'UE de gérer les différends avec la Chine par le biais du dialogue.

Relation Chine-Australie : déplacement du Premier ministre chinois LI Qiang en Australie

Le Premier ministre chinois LI Qiang s'est rendu en Australie, à Adelaïde, Canberra et Perth, du 15 au 18 juin (cf. [communiqué](#) & [communiqué](#)). Dans le cadre de ce déplacement, LI Qiang s'est notamment entretenu avec le Premier ministre australien Anthony ALBANESE ainsi qu'une trentaine de dirigeants de chambre de commerce et d'entreprises Chine-Australie. Cette visite intervient dans un contexte de normalisation des relations commerciales entre les deux pays à la suite de la levée par la Chine de la plupart des barrières commerciales aux exportations australiennes.

Le 17 juin, LI Qiang et Anthony ALBANESE ont tenu la 9^e réunion annuelle entre les Premiers ministres chinois et australien. A l'occasion de cette rencontre, les deux Premiers ministres se sont notamment engagés à approfondir la mise en œuvre de l'accord bilatéral de libre-échange (CAFTA) entré en vigueur en 2015 (cf. [communiqué](#)). Le 18 juin, LI Qiang a visité l'usine de traitement de lithium de l'entreprise chinoise *Tianqi Lithium Energy Australia*.

La visite a toutefois été marquée par la décision le 17 juin de *Vital Metals* de renoncer à un accord d'exploitation minière avec *Shenghe Resources*, un producteur chinois de terres rares. Une décision intervenant peu après que le ministre australien des Finances, Jim CHALMERS ait ordonné à cinq actionnaires liés à Pékin de vendre leurs participations combinées à 10% dans la compagnie *Northern Minerals* pour des considérations d'« *intérêt national* ».

Relation Chine-UE : sommet Chine-UE 2024 organisé par la Chambre de commerce chinoise auprès de l'UE

Le 14 juin, la Chambre de commerce chinoise auprès de l'Union européenne a organisé le Sommet commercial Chine-UE à Bruxelles. Le thème de ce sommet était « *les deux grands marchés de la Chine et de l'Europe : une profonde interconnexion et une forte interdépendance* ». Des représentants d'une centaine d'entreprises et d'institutions originaires de Chine, d'Allemagne, de Belgique et d'autres pays y ont participé. Les participants ont appelé l'UE et la Chine à renforcer leur communication afin de répondre aux demandes légitimes des milieux d'affaires.

A cette occasion, la représentation chinoise auprès de l'Union européenne, a estimé que l'industrie chinoise était profondément déçue de la décision d'imposer des droits additionnels provisoires sur les véhicules électriques importés de Chine et a souhaité que l'UE reprenne la voie du dialogue.

Relation Chine-UE : le MofCom ouvre une enquête antidumping à l'encontre des importations de porc originaires de l'UE

Le 17 juin, le ministère chinois du Commerce (MofCom) [a ouvert](#) une enquête antidumping à l'encontre des importations chinoises de viande de porc originaires de l'Union européenne à la suite d'une plainte déposée par l'association chinoise d'élevage d'animaux (« *China Animal Husbandry Association* ») le 6 juin dernier.

L'enquête, d'une durée d'un an, devra déterminer si les exportateurs européens de produits porcins pratiquent des prix sur le marché chinois en dessous de ceux pratiqués dans l'Union, le plaignant estimant la marge du dumping à 62,4 %. Les exportateurs et producteurs de porc européens ont 20 jours à compter de l'ouverture de l'enquête pour s'enregistrer auprès du MofCom en tant que partie intéressée afin de pouvoir participer à l'enquête. L'ouverture de l'enquête intervient quelques jours après l'annonce par la Commission européenne de l'imposition de droits provisoires additionnels sur les importations de véhicules électriques depuis la Chine.

Pour rappel, les importations chinoises de viande de porc originaires de l'UE se sont élevées à 3,2 Mds USD en 2023, l'Espagne étant le premier exportateur européen de produits porcins vers la Chine.

Retour au sommaire [ici](#)

Industrie et numérique

Politique industrielle : le MIIT et le MoF annoncent un renforcement du soutien aux « petits géants »

Le 18 juin, le ministère de l'Industrie et des Technologies de l'Information (MIIT) et le ministère des Finances (MoF) ont [publié](#) une circulaire sur le renforcement du soutien aux « petits géants ». [Selon cette circulaire](#), des fonds budgétaires centraux seront affectés au développement des « petits géants » et plus de 1 000 entreprises devraient bénéficier d'une aide en 2024. Plus généralement, la Chine augmentera son soutien aux « petits géants » entre 2024 et 2026, en mettant l'accent sur les chaînes industrielles clés et les industries émergentes stratégiques. Les fonds seront mobilisés pour (i) inciter les « petits géants » à développer de nouvelles technologies, (ii) renforcer les chaînes de valeur industrielles et (iii) encourager les gouvernements locaux à soutenir les « petits géants ».

Pour rappel, le programme des « petits géants », initié par le MIIT en 2018, vise à faire émerger des chefs de file industriels, hautement spécialisés et innovants sur des segments de niche. S'inscrivant dans la quête chinoise d'autosuffisance technologique, le programme mobilise des moyens financiers et institutionnels pour soutenir des PME jugées prometteuses.

Batteries : le MIIT publie de nouvelles directives visant à limiter l'expansion des capacités de production et à favoriser l'innovation technologique

Le 19 juin, le ministère de l'Industrie et des Technologies de l'Information (MIIT) a [publié](#) de nouvelles directives pour l'industrie des batteries lithium-ion, faisant suite à un projet de réglementation annoncé en mai ([voir brèves du SER de Pékin – semaine du 6 mai 2024](#)).

Ces nouvelles directives [visent](#) à limiter les projets qui « ne font qu'augmenter la capacité de production », notamment via la suppression progressive des usines construites sur des terres agricoles et des zones écologiques. Selon le MIIT, le lancement de nouveaux projets doit être conforme au développement national des ressources, à la protection de l'environnement et à la gestion des économies d'énergie.

Par ailleurs, les nouvelles directives promeuvent l'innovation technologique dans l'industrie des batteries. [D'après le secrétaire général de l'Association chinoise des véhicules particuliers](#) (CPCA), l'augmentation des capacités de production de batteries s'est accompagnée d'un rythme insuffisant d'innovation technologique, ce qui pourrait porter préjudice à l'industrie chinoise à terme. Si la Chine dispose d'un net avantage de compétitivité prix, il apparaît désormais essentiel d'accélérer l'innovation technologique « pour s'implanter davantage sur les marchés étrangers et éviter les risques tels que les sanctions ».

Développement durable, énergie et transports

Décarbonation : plans de réduction des émissions pour 4 industries publiés par la NDRC

Le 7 juin, la NDRC et 4 autres ministères ont publié des plans détaillés de réduction des émissions pour 4 industries *lianggao* (très intenses en énergie et en émissions) : **le fer et l'acier, le raffinage du pétrole, l'ammoniac synthétique, le ciment**. Reprenant et détaillant les mesures du plan en matière d'économie d'énergie et de réduction des émissions du Conseil des Affaires de l'Etat publié il y a quelques semaines (voir brèves [du 27 mai 2024](#)), ces plans proposent notamment de réduire l'intensité énergétique des industries concernées, de limiter la production et d'augmenter le soutien des autorités. Trivium estime que ces objectifs précis et cette responsabilisation des ministères permettra d'accélérer les efforts de décarbonation de l'industrie chinoise, alors que les trajectoires d'intensité carbone et énergétique de la Chine se sont détériorées en 2023 (voir [brèves du 4 mars 2024](#)). D'autres plans devraient suivre, le Conseil des Affaires de l'Etat ayant évoqué dans son plan d'autres industries (charbon, pétrochimie, métaux non ferreux, matériaux de construction, bâtiments, transports, produits et équipements consommateurs d'énergie).

- [Plan sur le fer et l'acier, article de Jiemian](#)
- [Plan sur le raffinage du pétrole](#)
- [Plan sur l'ammoniac](#)
- [Plan sur le ciment, article de Jiemian](#)
- [Q&A de la NDRC](#)

PV : La question des surcapacités au centre des discussions au salon du PV de Shanghai

Brève reprise des brèves des nouvelles énergies en Chine

Lors du SNEC, plus grand salon au monde dédié au PV à Shanghai du 13 au 16 juin, le sujet des surcapacités de production, qui ont provoqué l'effondrement du prix des modules et une baisse généralisée des profits des fabricants, était omniprésent. **A la fin de 2023, les entreprises chinoises avaient les capacités installées pour produire 1154 GW de panneaux solaires [le double par rapport à 2021], alors que 'seulement' 445 GW de panneaux ont été installés cette même année, et que Bloomberg estime les projections de demande à 585 GW pour 2024.**

L'inquiétude est généralisée, comme le montrent les entretiens réalisés par [Bloomberg](#) avec des cadres des plus grosses entreprises manufacturières. GAO Jifan, président de Trina Solar et président honoraire de l'Association chinoise de l'industrie photovoltaïque, a mentionné que chaque entreprise avait agi pour ses propres intérêts en multipliant les investissements, sans

se préoccuper de ce qui se passerait si tout le monde faisait la même chose. Il a souligné que les gouvernements locaux avaient favorisé ce développement, soucieux d'atteindre leurs objectifs de croissance, avec le soutien des banques. Avec plusieurs autres dirigeants, M. GAO a appelé le gouvernement chinois à intervenir, en régulant d'avantage les approbations de nouvelles usines, en fermant les usines les moins efficaces et en contrôlant strictement les baisses des prix des modules. WU Fei, président de Wuxi Suntech Power Co., s'attend à une consolidation du secteur dans les prochaines années, avec la disparition d'une majorité de fabricants les moins compétitifs pour qu'il ne reste à terme qu'une poignée d'acteurs.

A noter que, d'après [Solar.in-en](#), le nombre de signatures de projets et de nouveaux projets démarrés de fabrication PV est au plus bas en Chine en mai 2024. 32 projets liés à la fabrication d'équipements PV (modules, cellules, plaquettes etc.) ont été signés, démarrés ou mis en production en mai 2024, et le montant des investissements nouvellement signés a été de 13,9 Mds RMB (1,8 Mds EUR), au plus bas depuis plus d'un an. Le Jiangsu et le Shandong se sont classés premier et deuxième en termes de nouveaux investissements. L'article souligne que « dans le contexte industriel actuel, il est impératif et urgent de réduire les surcapacités de production. De nombreuses entreprises de second rang et sociétés photovoltaïques transfrontalières ont commencé à suspendre leur production, et les gouvernements locaux ont également perdu leur enthousiasme à attirer des investissements dans le photovoltaïque. Il s'agit d'un facteur positif pour l'ensemble de l'industrie photovoltaïque ».

Electricité : La NEA relève la ligne rouge des taux d'effacement provinciaux de 5 % à 10 %

Brève reprise des brèves des nouvelles énergies en Chine

L'Administration Nationale de l'Energie a [publié](#) un « Avis sur le bon travail en matière de consommation de nouvelles énergies afin d'[en] assurer un développement de haute qualité (...) » [国能发电力(2024)44号]. L'Agence appelle en particulier à renforcer la construction des réseaux de transmission et de distribution et améliorer la capacité de charge du réseau, encourage les autorités provinciales à réaliser, en coopération avec les antennes locales de la NEA, l'analyse des besoins en capacité de régulation du système électrique partout en Chine, et d'évaluer la transformation flexible des unités électriques au charbon. La NEA souligne sans surprise le besoin d'une meilleure planification et gestion des projets de production d'électricité renouvelable, et demande à ce que la coordination entre les entreprises de réseau et les entreprises de production d'électricité soit renforcée, dans l'optique d'accélérer la construction des projets.

La partie de l'Avis qui a attiré l'attention de la presse spécialisée est celle dédiée à « l'optimisation scientifique de l'objectif du taux d'utilisation des nouvelles énergies ». La NEA y fait preuve de souplesse, en proposant de relever la limite jusqu'à présent en vigueur pour les taux d'effacement (soit la réduction de la production d'électricité due à l'incapacité du réseau à

l'absorber) provinciaux de 5 % à 10 %, dans le contexte où ces taux ont déjà retrouvé des niveaux proches de 10 % dans plusieurs provinces (la moyenne nationale est déjà supérieure à 6 % - cf. brèves des nouvelles énergies en Chine du 22/04). Les autorités provinciales devront réévaluer les objectifs de taux d'utilisation (et donc, d'effacement) des énergies nouvelles chaque année au premier trimestre, dans la limite de 90 %. La NEA se réserve le droit de modifier, lorsque nécessaire, l'objectif proposé par les provinces.

La NEA a joint en annexe de cet avis une liste des projets clés de soutien au réseau qui dont les travaux devraient débuter en 2024, et une liste de tels projets qui seront mis en service en 2024.

Energie : 5 000 GW de capacités éoliennes et solaires nécessaires pour 2060

En mai 2024, l'administrateur de la NEA, Zhang Jianhua, a [déclaré](#) que la Chine aurait besoin de 5 000 GW de capacités installées éoliennes et solaires en 2060 pour atteindre la neutralité carbone, soit environ cinq fois celle de 2023 (1050 GW). Cependant, cette croissance est confrontée à deux goulets d'étranglement majeurs : 1) l'incapacité du réseau électrique à absorber la production renouvelable et des taux d'effacement grandissants en conséquence (voir article ci-dessous), 2) la compétition pour l'espace avec d'autres utilisations économiques, nécessitant une meilleure coordination des autorités.

Aéronautique : le MIIT lance un fonds pour la recherche en aéronautique civile

Le ministère chinois de l'Industrie et des Technologies de l'information (MIIT) et la Fondation nationale des sciences naturelles de Chine [ont annoncé](#), le 14 juin 2024, la création conjointe d'un fonds dédié à la recherche sur les avions commerciaux. D'après l'annonce, cet accord a pour objectif de soutenir le développement de travaux de recherche dans des domaines tels que la sécurité, la fiabilité, la protection de l'environnement et l'efficacité des avions chinois.

[Selon un investisseur chinois interrogé](#), ce fonds se concentrera sur la valorisation des résultats de la recherche scientifique, avec des retombées pour l'ensemble de la chaîne industrielle aéronautique en Chine. Bien que le montant exact n'ait pas été dévoilé, M. Li Hanming, un analyste aéronautique basé aux États-Unis, [estime](#) qu'il pourrait se chiffrer en milliards de yuans.

Aviation générale : la CAAC publie un cadre réglementaire pour les vertiports

L'Administration de l'aviation civile de Chine (CAAC) a publié pour commentaires le 14 juin 2024 des "[Exigences techniques pour les vertiports civils](#)". Le texte concerne les sites de décollage et d'atterrissage verticaux pour les aéronefs sans pilote transportant des personnes ou des marchandises dont le poids maximal au décollage est supérieur à 150 kg. La CAAC précise que les aéronefs d'un poids inférieur à 150 kg, notamment utilisés pour la logistique, la protection des plantes ou l'agriculture, font l'objet d'exigences plus souples pouvant être adaptées en fonction des scénarios. Cette nouvelle mesure s'appliquerait aux sites terrestres (au sol ou surélevés) et aux plates-formes maritimes, à l'exclusion des héliports classiques.

Aviation civile : l'Inde résiste aux appels de la Chine à reprendre les vols de passagers après quatre ans d'interruption

La Chine fait pression sur l'Inde pour qu'elle reprenne ses vols directs de passagers entre les deux pays, interrompus depuis 2020. Cependant, le gouvernement indien continue de lui opposer un refus car un différend frontalier persistant continue de peser sur les relations entre les deux géants asiatiques.

« Nous espérons que la partie indienne travaillera avec la Chine dans la même direction pour une reprise rapide des vols directs », a déclaré le ministère chinois des affaires étrangères [à Reuters](#) la semaine dernière. Un haut fonctionnaire indien a de son côté déclaré : « Tant que la paix et la tranquillité ne règnent pas à la frontière, le reste des relations ne peut pas progresser ».

Les vols directs profiteraient aux deux économies, mais les enjeux sont plus importants pour la Chine, où la reprise des voyages à l'étranger après la pandémie de COVID-19 se fait attendre, alors que le secteur de l'aviation indien est en plein essor. D'après les données de Cirium, les vols directs Inde-Chine avaient atteint un pic en décembre 2019 avec un total de 539 vols passagers programmés, dont plus des deux tiers par des compagnies chinoises. Plusieurs vols de fret continuent toutefois à être opérés entre les deux pays.

Actualités régionales

Shanghai : le FMI ouvre un nouveau centre régional à Shanghai

Mardi 18 juin, lors de la 1^{ère} journée du Forum financier de Lujiazui à Shanghai, le Fonds monétaire international (FMI) et la Banque populaire de Chine (PBoC) ont annoncé l'ouverture d'un centre régional du FMI à Shanghai.

Le centre de Shanghai aura pour objectif de renforcer l'engagement et le partenariat du FMI dans la région Asie-Pacifique. Il promouvra notamment la recherche économique sur des sujets transversaux tels que les fintech, la finance verte, les nouveaux risques de stabilité financière, et dans des domaines liés aux marchés émergents et aux pays à revenu intermédiaire de la région. Il permettra également d'approfondir le dialogue entre le FMI et les parties prenantes d'Asie-Pacifique, notamment avec les institutions financières, les universitaires, les groupes de réflexion (think-tanks) et le secteur privé.

La directrice générale du FMI, Kristalina GEORGIEVA, qui participait à la cérémonie d'ouverture du Forum financier de Lujiazui s'est félicitée de cette initiative, qui contribuera à une meilleure compréhension des perspectives des pays membres et favorisera la coopération économique internationale. M. Gongsheng PAN, gouverneur de la PBoC a estimé que le nouveau centre contribuera à renforcer la coordination des politiques macroéconomiques entre les pays d'Asie-Pacifique et la stabilité financière régionale et mondiale.

Le FMI dispose de 20 centres et bureaux régionaux dans le monde. Le nouveau centre de Shanghai porte à 5 le nombre de ces centres et bureaux en Asie-Pacifique, après Singapour, Thaïlande, Fidji et Inde. Par ailleurs, le FMI dispose d'un bureau de représentation à Pékin.

Guangdong - Shenzhen : Exposition internationale de l'industrie de Chine du Sud 2024

[L'Exposition internationale de l'industrie de la Chine du Sud 2024](#) a ouvert ses portes au Centre international de conventions et d'expositions de Shenzhen. Cette année, le salon rassemble plus de 800 entreprises nationales et étrangères de renom, réparties en 7 expositions thématiques : l'automatisation industrielle, les caméras industrielles, les lasers et les équipements intelligents, les machines-outils et le traitement des métaux, la robotique, les technologies de l'information et l'Internet industriel, les tests et les mesures. En parallèle, le centre d'exposition accueille également l'exposition internationale 2024 des nouveaux matériaux.

GBA : La région du Guangdong, Hong Kong et Macao se classe première en Chine pour le nombre de "super licorne"

Le 16 juin, le [Great Wall Strategic Consulting](#) a publié le China Unicorn Enterprises Research Report 2024. Selon le rapport, le nombre d'entreprises licornes en Chine a atteint 375 en 2023, dont 69 sont originaires de la région de la grande baie de Guangdong, Hong Kong et Macao, représentant 18,7% des licornes du pays. Le nombre de super licornes, licornes dont l'évaluation est supérieure à 10 Mds USD, est de 12 en Chine, dont 5 se situent dans la GBA.

Retour au sommaire [ici](#)

Hong Kong et Macao

Hong Kong

HKEX : maintien des activités boursières lors des typhons

HKEX, la bourse hongkongaise, a annoncé cette semaine la fin de la suspension des activités sur le marché boursier lors des typhons à partir du 23 septembre prochain. Cette décision, soutenue par le Chef de l'Exécutif, permettra à la bourse de Hong Kong de maintenir toutes ses opérations pendant les typhons « graves » (de classe T-8 et au-delà), notamment grâce à la mise en place de méthodes de télétravail plus sécurisées. Depuis 2018, on dénombre 11 suspensions d'activités en raison de typhons graves, dont 4 en 2023.

Ces suspensions avaient en effet suscité des critiques de la part des places boursières de Shanghai et de Shenzhen en raison de leur impact sur les flux du *Stock Connect*. En mai, une moyenne quotidienne de 125 Mds RMB (17,2 Mds USD) a été échangée dans le sens *Northbound* et 56 Mds HKD (7,2 Mds USD) dans le sens *Southbound* via le *Stock Connect*.

Énergies renouvelables : Hong Kong se veut la vitrine de la Chine pour l'hydrogène

Selon le Secrétaire à l'Environnement et à l'Écologie, TSE Chin-wan, Hong Kong ambitionne de devenir la vitrine de la Chine en matière de technologies énergétiques à base d'hydrogène. Selon de récentes annonces, l'utilisation de cette source d'énergie pour les véhicules sera facilitée dès 2025 dans la RAS. M. TSE a relevé que cette initiative permettra

à Hong Kong d'accélérer ses progrès vers la neutralité carbone, de favoriser l'innovation technologique dans ce secteur et de maintenir sa compétitivité internationale en tant que hub vert. Les autorités ont cependant souligné qu'il serait difficile pour Hong Kong de développer cette filière seule et que le soutien de la Chine demeure crucial. Pour illustrer les avancées réalisées, une laveuse de voirie fonctionnant à l'hydrogène a été présentée ce lundi.

Bourse : reprise de l'activité du marché des IPO depuis la nomination de B. CHAN

Bonnie CHAN, PDG de HKEX, a récemment relevé la reprise du marché des introductions en bourse (IPO) depuis avril, avec plus de 110 demandes en attente dans le *pipeline*. Cette année, environ 70 demandes d'inscription ont été soumises, soit + 46 % par rapport à la seconde moitié de 2023. Depuis avril, 18 IPO ont permis de lever un total de 8,7 Mds HKD, à comparer aux 5 IPO qui avaient levé 2,18 Mds HKD en janvier et février. Bonnie CHAN a expliqué que les récentes mesures d'assouplissement des réglementations prises par la *China Securities Regulatory Commission* (CSRC) ont eu un impact significatif sur le nombre de demandes d'IPO à Hong Kong.

Elle a, en outre, noté le redressement de l'indice de référence hongkongais, le Hang Seng Index (+ 11 % en 3 mois), tandis que le volume moyen des transactions quotidiennes a augmenté de 35 % pour atteindre 121 Mds HKD (15,5 Mds USD).

Retour au sommaire [ici](#)

Macao

Recettes fiscales : hausse de la collecte de taxes sur les casinos au cours des cinq premiers mois de l'année

Le gouvernement macanais a collecté 4,6 Mds USD (+78,2 % en g.a.) de taxes sur les jeux au cours des 5 premiers mois de l'année, soit une hausse de 44,2 % par rapport à l'estimation initiale. Les recettes totales du gouvernement se sont ainsi élevées à 5,42 Mds USD (+ 72,3 % en g.a), la taxe sur les jeux représentant 84,9 % du total.

Dans le but de diversifier l'économie, le Chef de l'Exécutif, M. HO Iat Seng, a également annoncé le 17 juin l'ouverture d'un nouvel espace de 94 000 m² pouvant accueillir jusqu'à 80 000 spectateurs, qui sera prêt d'ici 2025.

Retour au sommaire [ici](#)

Taiwan

Semi-conducteurs : l'Allemand Infineon choisit Taiwan pour développer sa R&D

Infineon Technologies AG, premier fabricant mondial de puces pour l'industrie automobile, a annoncé un [investissement](#) de 1,2 Mds TWD (37 MUSD) dont 40% de subventions publiques du gouvernement taiwanais pour l'amélioration de ses infrastructures de R&D existantes sur l'île afin de les adapter aux recherches sur l'automobile avancée et la communication sans fil, une première pour un grand fabricant européen de puces.

L'entreprise, présente à Taiwan depuis 1999, a fait le choix de l'île pour son écosystème d'innovation dynamique, ses talents en R&D hautement qualifiés et la présence de clusters industriels solides. Ce centre pourrait permettre à Infineon de générer une valeur de production de 60 Mds TWD pour l'industrie automobile taiwanaise.

Cet investissement s'inscrit dans le cadre du "A+ Global Innovation Partnership Initiative Program", une initiative lancée par le ministère des affaires économiques pour accélérer le développement de technologies de pointe à Taiwan en s'appuyant sur la force des leaders mondiaux de l'industrie.

Semi-conducteurs : GlobalWafers se développe en Europe

[GlobalWafers](#) a annoncé hier l'attribution par le gouvernement italien, dans le cadre du programme européen [IPCEI-ME/CT](#), d'une subvention R&D de 103 MEUR maximum à destination de sa filiale locale MEMC S.p.A pour la mise en place à Novara d'une usine de wafers de 300 mm, destinés à la production de puces de pointe. Cette subvention [représente 25% de l'investissement engagé par MEMC](#).

L'usine devrait s'illustrer sur les problématiques ESG, avec jusqu'à 50% de recyclage de l'eau et 100% d'énergie renouvelable dans son mix électrique.

Cette annonce d'investissement arrive alors que l'ensemble de l'industrie des semi-conducteurs souffre de la fragilité de la demande sur les marchés de l'automobile, des smartphones et des appareils industriels, et que le rebond initialement attendu en 2024, ne devrait pas, selon Doris Hsu, Présidente de Global Wafers, arriver avant 2025.

Politique monétaire : la Banque centrale annonce introduire de nouvelles mesures de contrôle sur les crédits immobiliers

Lors de sa dernière [réunion de politique monétaire du 13 juin](#), la Banque centrale de Taiwan (CBC) a décidé de maintenir ses taux d'intérêt au même niveau ; elle a également revu à la hausse ses prévisions de croissance de l'économie taiwanaise pour 2024 à 3,77 % (contre 3,22 % annoncées fin

mars dernier), en raison notamment de la forte demande pour les applications technologiques telles que l'intelligence artificielle, de la hausse des exportations, de la consommation privée et de la diminution du taux de chômage.

Par ailleurs, le dispositif d'aide à l'achat d'un logement à destination des jeunes, lancé en août 2023, aurait eu un effet inflationniste sur l'immobilier et la CBC a indiqué avoir récemment audité certaines banques afin de vérifier la mise en œuvre des mesures.

Balance des paiements : La position extérieure nette de Taïwan s'établit fin 2023 à 1 735 Mds USD, soit 230 % du PIB

D'après les statistiques publiées le 14 juin 2024 par [la banque centrale de Taïwan \(CBC\)](#), la position extérieure nette de l'île atteint 1 735 Mds USD fin 2023, soit en progression de 64 Mds USD sur un an (+4 %), et s'établit à 230 % du PIB. Les [actifs détenus par Taïwan à l'étrangers](#) (avoirs) s'établissent à 2 909 Mds USD, en hausse de 9 % en glissement annuel, constitué par les investissements de portefeuille (+14 %) ainsi que par les fonds sortants des entreprises taiwanaises (+11 %; ex. implantation de TSMC aux Etats-Unis, au Japon et en Allemagne). S'agissant des actifs domestiques détenus par les étrangers à Taïwan (engagements), le montant en stock augmente également de 18 % à 1 174 Mds USD fin 2023. La CBC attribue cette position créditrice [aux performances des marchés boursiers mondiaux](#) (Nasdaq, +43 %, le Dow Jones, +14 %, PHLX semiconductor, +65 %). Toujours selon la CBC, Taïwan se place au cinquième rang mondial en termes de position extérieure nette, derrière le Japon (3 438 Mds USD), l'Allemagne (3 205 Mds USD), la Chine (2 908 Mds USD) et Hong Kong (1 785 Mds USD).

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