

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Chine & Mongolie

Une publication du SER de Pékin
Semaine du 31 août 2026

Chine continentale

Conjoncture [\(ici\)](#)

Activité économique : redressement manufacturier en août, mais persistance des faiblesses dans les services et la construction

Immobilier : Pékin encadre les ventes sur plan pour restaurer la confiance des ménages

Emploi : ruée sur les postes de proximité face au resserrement du secteur public

Consommation : Pékin vise 60 000 milliards de yuans de ventes de biens d'ici 2030

Finance [\(ici\)](#)

Marchés financiers : évolution contrastée des marchés en août

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

Relations Chine-UE : rencontre entre Denis REDONNET et le vice-ministre du commerce LING Ji

Relations Chine-Égypte : visite du président chinois XI Jinping en Égypte

Relations Chine-US : rencontre entre le premier ministre LI Qiang et la *US-China Business Council* (USCBC)

Industrie et numérique [\(ici\)](#)

Minéraux critiques : la Chine multiplie les acquisitions dans le domaine minier

Données : la NDA lance une campagne pour promouvoir les marchés de données

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

Énergie : la Chine a mis en service 30 GW de nouvelles centrales à charbon au premier semestre 2026

Climat : en dépit d'une hausse de la production d'électricité à partir de charbon, les émissions de CO₂ ont diminué au deuxième trimestre 2026

Actualités locales [\(ici\)](#)

Shanghai : Agibot (robots humanoïdes) commence son internationalisation industrielle par la Serbie

Shanghai : Shanghai inaugure un centre de calcul orbital

Anhui : un nouveau gisement de cuivre et d'or découvert, dans un contexte de course pour les ressources critiques

Guangdong : Nouvelle avancée pour « Hualong-1 »

Guangdong : projet de construction d'une nouvelle usine de circuits imprimés

Fujian : CATL a atteint la neutralité carbone de ses activités principales à la fin de l'année 2025

Hong Kong et Macao

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

Marché boursier : Fosun prépare le retour de Club Med à la bourse

Marché boursier : Shein signe des débuts décevants

Marché boursier : HKEX envisage l'intégration du GEM au marché principal

Marché boursier : Jollibee choisit Hong Kong plutôt que les États-Unis pour coter sa division internationale

Macao [\(ici\)](#)

Secteur aérien : Air Macau réduit ses pertes, mais reste sous pression financière

Taïwan [\(ici\)](#)

Budget : le gouvernement présente un budget en très forte hausse de 31 % pour 2027

Semi-conducteurs : l'américain Nvidia investit 3,5 Mds USD dans le designer de puces taïwanais MediaTek

Semi-conducteurs : en 2025, l'industrie des semi-conducteurs taïwanaise a connu une croissance de plus de 23 %, tirée par l'essor continu de l'intelligence artificielle, selon le rapport annuel de l'association des semi-conducteurs taiwanaise TSIA

Semi-conducteurs : pour la troisième année consécutive, la France renforce sa présence sur le salon Semicon

Mongolie [\(ici\)](#)

Carburant : pénurie et nette augmentation du prix du pétrole

Infrastructure : une nouvelle voie de contournement pour détourner le fret ferroviaire du centre d'Oulan-Bator

COP17 désertification : investissements annoncés pour l'environnement et la restauration des terres

Innovation : Lancement d'un projet de centre de données dit « vert » et « souverain »

Chine continentale

Conjoncture

Activité économique : redressement manufacturier en août, mais persistance des faiblesses dans les services et la construction

L'indice PMI composite de la production progresse très modestement et s'établit à 49,5, illustrant une amélioration progressive de l'activité industrielle tempérée par la fragilité continue des services et du bâtiment.

D'après les données publiées par le Bureau national des statistiques, [l'indice des directeurs d'achat \(PMI\)](#) manufacturier s'est légèrement redressé pour s'établir à 49,8 en août 2026 (après 49,2 en juillet), tout en demeurant pour le deuxième mois consécutif en zone de contraction. Ce moindre ralentissement a été tiré par l'activité des grandes entreprises (50,6), tandis que la situation reste dégradée pour les moyennes entreprises (49,4) et les petites entreprises (47,9). L'indice de l'emploi manufacturier demeure en zone de repli et fléchit de nouveau (48,7).

Dans le secteur non manufacturier, l'activité stagne en zone de contraction avec un indice d'activité des entreprises inchangé à 49,0. Cette atonie masque toutefois de fortes disparités sectorielles : les services de télécommunications, de logiciels et des technologies de l'information maintiennent un rythme d'expansion soutenu (au-dessus de 55), tandis que les services financiers, le commerce de détail et la construction (46,9) continuent de peser sur la conjoncture globale.

Immobilier : Pékin encadre les ventes sur plan pour restaurer la confiance des ménages

La Banque populaire de Chine (PBOC) et l'Administration nationale de régulation financière (NFRA) ont dévoilé un [ensemble de mesures](#) visant à sevrer les promoteurs immobiliers de leur dépendance historique aux ventes sur plan. Afin de prévenir les risques de chantiers inachevés et de restaurer la confiance des acheteurs, ces nouvelles directives prévoient que les prêts hypothécaires ne seront désormais débloqués qu'une fois les logements effectivement terminés. Les gouvernements locaux sont également enjoins de favoriser la vente de biens finis, tandis que la durée maximale des crédits immobiliers est allongée de 30 à 40 ans afin d'alléger la charge des ménages.

Cette annonce a provoqué une chute sensible des valeurs immobilières en Bourse, alimentant les craintes de tensions immédiates sur la trésorerie des promoteurs et d'un nouveau recul de l'investissement dans un secteur déjà en crise depuis cinq ans.

Emploi : ruée des jeunes diplômés sur les postes administratifs de proximité, face au resserrement du secteur public d'Etat

Avec un record historique de 3,72 millions de candidats pour seulement 38 100 postes ouverts au concours de la fonction publique d'État (en repli de 1 602 places, marquant sa première baisse depuis 2019), la sélectivité a grimpé à 98 candidats pour 1 admis (contre 5 pour le concours catégorie A en France). Face à ce goulot d'étranglement et aux exigences du secteur privé, un nombre record de jeunes diplômés chinois se ruent sur les emplois administratifs offerts par les collectivités locales. Bien que peu rémunérés — souvent entre 4 000 et 5 000 RMB par mois (environ 510 à 640 EUR) —, ces postes sont perçus comme un refuge de stabilité. Cependant, [ce filet de sécurité s'amenuise](#) également sous l'effet des contraintes budgétaires des gouvernements locaux. Le nombre de travailleurs de proximité recrutés par les collectivités sur l'ensemble du territoire est tombé à 68 067 en 2025 (en baisse de -42,4 % par rapport au pic de 118 290 postes en 2020), et la contraction s'est poursuivie sur les huit premiers mois de 2026 avec 44 177 embauches (-1 783 par rapport à la même période en 2025).

Consommation : Pékin vise 60 000 milliards de yuans de ventes de biens d'ici 2030

Le ministère du Commerce et six autres départements ministériels - notamment la Commission nationale du développement et de la réforme (NDRC), le Ministère de l'Industrie et des Technologies et de l'information (MIIT), et le Ministère des Finances (MOF) - [ont publié des lignes directrices](#) conjointes destinées à stimuler et à moderniser la consommation de biens à l'échelle nationale. S'inscrivant dans la perspective du 15^e Plan quinquennal, les autorités se sont fixées comme objectif de porter le volume total des ventes au détail de biens de consommation à environ 60 000 milliards de RMB (environ 7700 milliards d'euros) à l'horizon 2030, contre environ 50 100 milliards de RMB en 2025 (environ 6 430 milliards d'euros). Le dispositif accorde notamment une priorité stratégique aux biens durables et aux nouveaux gisements de croissance : consommation de biens durables, produits intelligents adossés à l'IA, produits de santé et « *silver economy* » (robots exosquelettes ou aide au maintien à domicile), ainsi que les articles pour enfants et les produits culturels.

Retour au sommaire [ici](#)

Finance

Marchés financiers : évolution contrastée des marchés en août

Les marchés actions chinois et hongkongais ont affiché des dynamiques très contrastées au cours du mois d'août 2026. Alors que la place de Hong Kong a poursuivi son repli avec une baisse de -2,6 % pour le Hang Seng, les bourses de Chine continentale ont enregistré un net redressement ce mois-ci, tiré par l'indice de Shanghai (SSE à +4,4 %) et surtout par l'indice de Shenzhen (SZSE à +6,1 %), l'indice de référence CSI 300 progressant, pour sa part, de +1,1 % sur le mois.

La résistance des marchés en Chine continentale a été soutenue par la gestion active des liquidités de la banque centrale chinoise, par l'annonce de nouvelles mesures de soutien budgétaire et par l'amélioration de la demande manufacturière visible dans le rebond du PMI manufacturier au mois d'août. À l'inverse, le Hang Seng a souffert des incertitudes commerciales internationales, du manque d'allant des grandes banques d'État confrontées à la hausse de leurs provisions pour créances douteuses, ainsi que de la faiblesse persistante du secteur immobilier.

La moyenne pondérée des indices technologiques a progressé de +0,6 % en août, Le dynamisme du secteur des semi-conducteurs et des investissements dans les infrastructures d'intelligence artificielle, ayant compensé le recul des secteurs de la consommation et des énergies photovoltaïques.

Evolution des indices chinois et hongkongais

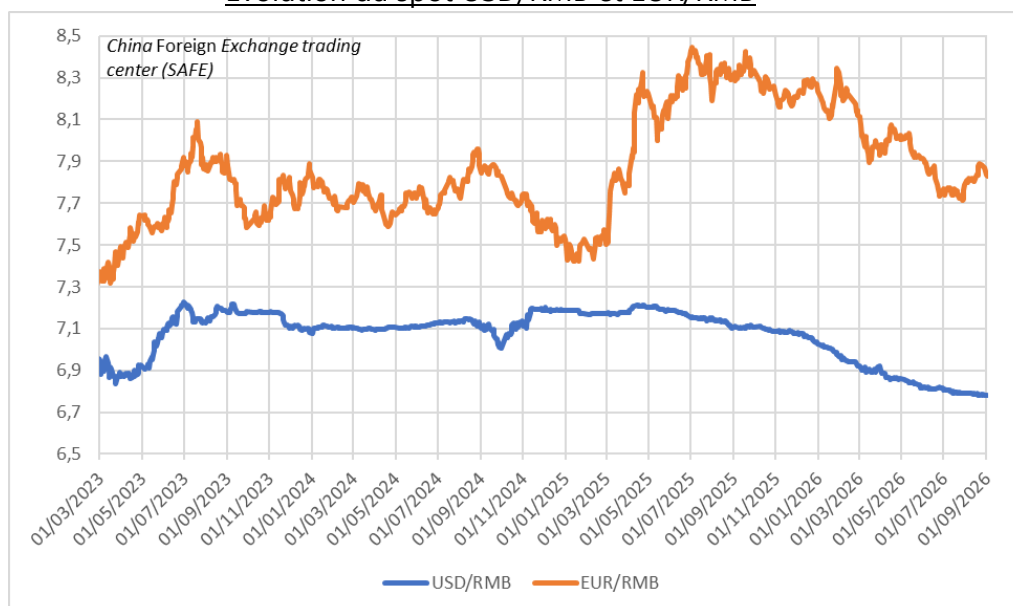
Evolutions	CSI 300	SSE	SZSE	Moyenne des indices technologiques	Chinext	Star 50	BSE 50	Hang Seng Index
Depuis le 01/08/2026	1,1%	4,4%	6,1%	0,6%	2,8%	0,7%	-1,7%	-2,6%
Depuis le 05/01/2026	-2%	-0,9%	1,4%	-1,2%	4,4%	19,4%	-27,4%	-3%

Evolution du CSI 300 depuis 2 ans



Au cours du mois d'août 2026, l'évolution du RMB a été plus contrastée : il a poursuivi son appréciation face au dollar américain (USD/RMB en léger recul de 0,4 %, passant de 6,81 à 6,78), tandis qu'il a marqué une pause face à la monnaie européenne (EUR/RMB en progression de 1,6 %, remontant de 7,72 à 7,84).

Evolution du spot USD/RMB et EUR/RMB



Retour au sommaire [ici](#)

Échanges et politique commerciale

Relations Chine-UE : rencontre entre Denis REDONNET et le vice-ministre du commerce LING Ji

Du 31 août au 2 septembre 2026, le directeur général adjoint de la Direction générale du commerce et de la sécurité économique (DG Trade) de la Commission européenne s'est entretenu avec le vice-ministre du commerce LING Ji à Pékin. Ces discussions s'inscrivent dans le cadre du mécanisme de consultation UE-Chine sur le commerce et l'investissement ([voir Brèves du SER de Pékin – semaine du 29 juin 2026](#)).

Selon la porte-parole du ministère chinois du Commerce (MOFCOM), les deux parties auraient échangé de manière « approfondie, franche et constructive ». Elle a également indiqué que « la Chine a pris note des déclarations » du commissaire européen au Commerce Maroš SEFCOVIC relatives – qui a déclaré le 2 septembre que Pékin doit apporter « des résultats concrets » au risque de s'exposer à des « mesures plus sévères ». Elle a affirmé à ce titre que « le protectionnisme n'offre aucune issue ; la coopération gagnant-gagnant est la seule bonne voie à suivre ».

Relations Chine-Égypte : visite du président chinois XI Jinping en Égypte

Les 1^{er} et 2 septembre 2026, le président chinois XI Jinping a [effectué](#) sa première visite d'État en Égypte depuis dix ans. À l'occasion du 70^{ème} anniversaire des relations diplomatiques entre les deux pays, cette visite a donné lieu à la signature de plusieurs accords de coopération.

[Selon la déclaration conjointe des deux parties](#), les deux dirigeants ont supervisé la signature de documents de coopération dans les domaines de l'initiative « Ceinture et Route », de l'intelligence artificielle, du commerce, de l'industrie et des chaînes d'approvisionnement. Un accord a notamment lancé la troisième phase de la zone industrielle égypto-chinoise dans la zone économique du canal de Suez, qui accueille déjà environ 200 entreprises et représente environ 4 Mds USD d'investissements. Les deux dirigeants sont également convenus de promouvoir l'usage de leurs monnaies respectives dans le commerce et l'investissement, afin de faciliter les échanges et de réduire la dépendance au dollar américain. Ils sont par ailleurs convenus de rééquilibrer les échanges commerciaux et de faciliter l'accès au marché chinois pour davantage de produits égyptiens conformes aux normes chinoises. À cette fin, les deux parties ont décidé de poursuivre les consultations en vue d'un accord commercial préliminaire.

Relations Chine-US : rencontre entre le premier ministre LI Qiang et la *US-China Business Council*

Le 1^{er} septembre 2026, le Premier ministre chinois LI Qiang a [rencontré](#) une délégation de la *US-China Business Council* (USCBC), menée par le président du conseil d'administration Ryan McINERNEY.

Selon l'agence de presse officielle chinoise Xinhua, LI Qiang a affirmé l'engagement de la Chine à répondre aux « préoccupations raisonnables » des entreprises américaines présentes en Chine et à préserver un environnement des affaires équitable. Il a également appelé les Etats-Unis à répondre en retour aux préoccupations chinoises.

Reconnaissant que les frictions commerciales sont « inévitables » compte-tenu de l'ampleur de la relation économique bilatérale, le Premier ministre chinois a souligné qu'elles peuvent être néanmoins surmontés « à condition que les deux parties se respectent, se comprennent et renforcent leur communication ».

Toujours selon Xinhua, Ryan McINERNEY et les membres de la délégation ont exprimé la confiance des entreprises américaines dans la mise en œuvre du 15^{ème} plan quinquennal chinois. Ces derniers continueront à investir en Chine et à agir en partenaires de long terme.

Retour au sommaire [ici](#)

Industrie et numérique

Minéraux critiques : la Chine multiplie les acquisitions dans le domaine minier

Selon des [données recueillies par le think-tank Rhodium Group](#), les investissements sortants chinois au deuxième trimestre 2026 (Q2-2026) sont dominés par les nouvelles acquisitions et l'investissement pour faire croître les activités minières précédemment acquises. 145 transactions ont été recensées pour une valeur totale de 25,5 Mds USD (dont 20,5 Mds USD d'investissements dits *greenfield* et 5 Mds USD de fusions-acquisitions).

La plus grosse transaction recensée (1,7 Md USD) implique un investissement de l'entreprise chinoise CMOC (l'un des plus grands producteurs mondiaux de molybdène, tungstène, niobium, cobalt et cuivre) dans une [mine d'or et de cuivre en Equateur](#). L'entreprise Zijin (province du Fujian) a quant à elle investi 1,5 Md USD dans une [mine de cuivre au Pérou](#).

Tous secteurs confondus, l'Asie reste la principale destination des investissements sortants chinois, suivie par l'Amérique latine et le Moyen-Orient/Afrique du nord.

Données : la NDA lance une campagne pour promouvoir les marchés de données

Le 29 août, l'Administration nationale des données (NDA), la China Southern Power Grid (CSG) et quatorze entreprises publiques (SOE) ont [lancé](#) une campagne offrant un accès gratuit à plus de 540 jeux de données (6 Mds d'enregistrements) dans des secteurs comme l'énergie, la logistique et la finance.

L'objectif est de démontrer la valeur commerciale des espaces de données fiables (*trusted data spaces*), en attirant des clients grâce à des avantages tels que des quotas gratuits d'accès aux données ou des partages de revenus entre détenteurs d'actifs et développeurs de produits ou services. Cette initiative s'inscrit dans une stratégie plus large pour stimuler un marché des données encore peu dynamique, malgré les efforts de l'État depuis 2024.

Ce projet pilote de courte durée s'étendra jusqu'en novembre 2026 et devra permettre, à terme, à la NDA de construire un modèle d'affaires pérenne.

Retour au sommaire [ici](#)

Développement durable, énergie et transports

Energie : la Chine a mis en service 30 GW de nouvelles centrales à charbon au premier semestre 2026

Au premier semestre 2026, la Chine a [mis](#) en service 30 GW de nouvelles centrales à charbon (+43 % en g.a.), soit son plus haut niveau depuis 2016. Par ailleurs, seulement 2,7 GW de capacités charbonnières ont été retirées en 2026, tandis la construction de 25,4 GW de capacités supplémentaires a débuté.

La production d'électricité à partir de charbon a progressé de 3,4 % sur un an. La part relative du charbon dans le mix électrique continue de diminuer, passant pour la première fois sous le seuil des 50 % du mix électrique (49,7 %), grâce à une hausse de la consommation d'électricité (+5,3 %) au 1^{er} semestre 2026.

Fait notable, cette demande incrémentale n'a été couverte qu'à 70 % par les énergies renouvelables. Les déséquilibres du système électrique induisent une hausse de 49 % du volume d'électricité renouvelable écartée (360 TWh au premier semestre 2026). Cette électricité perdue aurait pu couvrir l'intégralité de la croissance de la demande en électricité et réduire la production charbonnière. Cette perte d'électricité verte s'explique par (i) la domination des contrats à long terme sur le marché de gros, qui garantissent aux centrales à charbon l'achat de 60 % à 70 % de leur production annuelle et limitent l'intégration des énergies renouvelables, dont les capacités installées ont augmenté de manière exponentielle, et (ii) de l'intégration inachevée des réseaux électriques chinois.

Climat : en dépit d'une hausse de la production d'électricité à partir de charbon, les émissions de CO₂ ont diminué au deuxième trimestre 2026

Au deuxième trimestre 2026, les émissions de CO₂ de la Chine ont [reculé](#) de 1 % par rapport à la même période en 2025 en raison d'une forte baisse de la consommation de pétrole (-9 % globalement, -16 % pour les transports). Les perturbations des approvisionnements en pétrole du Golfe persique et la hausse des prix du carburant ont conduit à une baisse des importations de pétrole (-32 % au T2), à l'accélération des ventes de véhicules électriques (+77 % de ventes de camions électriques au T2) et à l'utilisation croissante des transports en commun (+5 % de trafic ferroviaire). Ainsi, pour la première fois, la réduction des émissions est portée par le pétrole et non par le charbon, dont l'utilisation pour la production d'électricité croît au premier semestre 2026.

Cette légère baisse s'inscrit dans la trajectoire de [stagnation](#) des émissions de CO₂ depuis mars 2024. Ce phénomène s'explique notamment par la baisse continue des émissions du secteur de l'acier et du ciment dans un contexte de crise du secteur immobilier, couplé à un déploiement des énergies renouvelables qui couvre partiellement la croissance de la demande en électricité.

Retour au sommaire [ici](#)

Actualités locales

Shanghai : Agibot (robots humanoïdes) commence son internationalisation industrielle par la Serbie

La Serbie a [inauguré](#), le 29 août 2026 à Sabac, la première usine de robots humanoïdes d'Europe, co-construite par l'équipementier automobile chinois Minth Group et la société de robotique Agibot. D'une superficie de 3 000 m², l'usine se concentre sur l'assemblage de robots humanoïdes et quadrupèdes, ainsi que sur les tests de leurs systèmes de mouvement et de vision. D'une capacité initiale de 5 000 unités/an, elle pourrait à terme produire jusqu'à 20 000 unités/an. Le montant initial de l'investissement est estimé à 20 M EUR. Le [président](#) serbe, Aleksandar Vučić, qui avait déjà visité le centre d'innovation de Minth à Shanghai en mai 2026, était présent à l'entrée en service de cette usine. Celui-ci a également annoncé que la Serbie testait des robots humanoïdes chinois pour un usage [militaire](#), avec une démonstration prévue pour septembre 2026.

Shanghai : Shanghai inaugure un centre de calcul orbital

Alors que la Chine accélère ses efforts pour construire un [écosystème de données orbitales](#) et rivaliser avec les États-Unis dans la course spatiale commerciale, Shanghai a inauguré, le 30 août 2026, un forum et un hub industriel dédiés au calcul spatial – technologie qui permet aux satellites d'analyser les données directement en orbite et de raccourcir le traitement de l'information. Situé dans le district de Songjiang, ce centre rassemble des développeurs aérospatiaux, des fabricants de semi-conducteurs, des spécialistes de l'IA, et des fournisseurs de cloud. Le district a fait de l'industrie spatiale une priorité, et abrite déjà plusieurs entreprises pionnières comme SpaceSail, qui développe une constellation en orbite basse afin de concurrencer Starlink (SpaceX) et OneWeb (Eutelsat). Les provinces voisines investissent également dans ce secteur que le [plan quinquennal](#) (2026-2030) définit comme prioritaire. Dans le Zhejiang, notamment, le constructeur automobile Geely travaille à sa propre constellation en basse orbite, tandis que le Zhejiang Lab développe la Three-Body Computing Constellation, un réseau de satellites lancé en 2025 et conçu pour traiter les données directement dans l'espace. Quant à l'Anhui, elle [a lancé](#) avec succès, le 1^{er} septembre, la première fusée entièrement assemblée dans la province (entreprise [Galactic Energy](#)).

Anhui : un nouveau gisement de cuivre et d'or découvert, dans un contexte de course pour les ressources critiques

Le 1^{er} septembre 2026, la Chine a découvert un [gisement](#) majeur de cuivre et d'or à Xuancheng, dans la province de l'Anhui. Le gisement 1,2 km de

long et 1,1 km de large, pourrait devenir une base d'extraction importante dans l'est de la Chine. Pour mémoire, si la Chine domine largement l'extraction et le traitement de la quasi-totalité des minéraux jugés stratégiques, elle reste dépendante à [75 %](#) en approvisionnements extérieurs pour certaines matières comme le cuivre, essentiel aux industries solaires, aux nouvelles énergies et à la construction de centres de données, tandis que l'or, est utilisé dans l'électronique haut de gamme et les équipements aérospatiaux. La loi sur les ressources minérales du 1er juillet 2025 fait ainsi du cuivre l'un des [36 minéraux stratégiques](#) du pays (listés selon des critères d'importance pour l'économie et de criticité). Pékin a aussi investi massivement dans les minéraux stratégiques en dehors de son territoire, passant de 40 mines contrôlés en 1999 à [1 250](#) en 2022.

Guangdong : Nouvelle avancée pour « Hualong-1 »

[L'unité 2 du projet de centrale nucléaire de Taipingling](#), développée par le groupe China General Nuclear Power (CGN), a été officiellement mise en service pour la production d'électricité le 3 août. Cet événement marque l'entrée en exploitation de la première phase du premier projet « Hualong-1 » au sein de la GBA (Greater Bay Area). Selon les estimations basées sur le nombre moyen d'heures d'utilisation du parc nucléaire chinois en 2025, la production annuelle d'électricité des deux réacteurs devrait dépasser 18 Mds kWh. Cela permettra de répondre aux besoins annuels en électricité pour l'usage professionnel et domestique de près de 2 M d'habitants, tout en évitant l'émission d'environ 16,63 M de tonnes de dioxyde de carbone par an. Le Conseil des affaires de l'État chinois a approuvé, vendredi dernier (31 juillet), quatre nouveaux projets nucléaires : la deuxième phase de la centrale de Jinqimen (Zhejiang), la troisième phase de la centrale de Taipingling (Guangdong), la première phase de la centrale de Zhuanghe (Liaoning), ainsi que la première phase de la centrale de Laiyang (Shandong). Chaque projet comprend deux nouveaux réacteurs, qui seront principalement construits par les trois grands géants nucléaires étatiques chinois : CNNC, CGN et SPIC.

Guangdong : projet de construction d'une nouvelle usine de circuits imprimés

[Victory Giant Technology](#), géant de la fabrication de circuits imprimés (PCB) basé en Chine méridionale, a annoncé [un investissement d'au moins 3 Mds CNY](#) pour la construction d'une nouvelle usine de « fabrication intelligente de circuits électroniques haut de gamme pour l'IA » à Huizhou.

En tant que fournisseur de premier rang de Nvidia, l'entreprise progresse dans la chaîne d'approvisionnement du système de rack Kyber de nouvelle génération et des puces GPU Rubin de Nvidia. Portée par l'explosion de la demande mondiale en matériel d'intelligence artificielle, Victory Giant a vu son bénéfice net s'envoler de 273,5 % en 2025, avant de réussir son introduction à la Bourse de Hong Kong en avril dernier.

[Shengyi Technology](#), un autre leader du secteur basé à Dongguan, la seule entreprise de Chine continentale à avoir obtenu la certification NVIDIA M9

pour les panneaux de PCB recouverts de cuivre, prévoit également une hausse de son bénéfice net allant jusqu'à 131 % pour le premier semestre.

Fujian : CATL a atteint la neutralité carbone de ses activités principales à la fin de l'année 2025

Après avoir atteint [la neutralité carbone](#) dans ses activités principales, CATL a tourné son attention vers la chaîne d'approvisionnement. CATL a mis en place une plateforme de traçabilité des données carbone couvrant l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement. À ce jour, cette plateforme a permis de calculer les données carbone réelles de plus de 100 fournisseurs clés de premier rang.

CATL s'apprête à publier un « Guide des achats verts », qui intégrera l'empreinte carbone, la part des énergies renouvelables et la consommation d'énergie par unité de produit dans les critères d'admission et d'audit des fournisseurs. L'entreprise lancera également un programme de soutien à la transition vers une chaîne d'approvisionnement zéro carbone et entamera une collaboration approfondie avec une première vague de 30 fournisseurs clés pour réduire les émissions de carbone.

Retour au sommaire [ici](#)

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Marché boursier : Fosun prépare le retour de Club Med à la bourse

Le groupe chinois [Fosun](#) a déposé le 28 août, un projet d'introduction en Bourse à Hong Kong pour ClubMed Lifestyle Group, une nouvelle holding regroupant Club Med et d'autres activités touristiques. Retiré de la Bourse de Paris après son rachat par Fosun en 2015, Club Med ferait ainsi son retour sur les marchés financiers, indirectement, au sein de cette entité dont il restera la marque principale. Le montant de l'opération n'a pas été précisé, mais une cotation pourrait intervenir avant la fin de l'année.

ClubMed Lifestyle Group a généré 1,95 Md EUR de revenus en 2025, Club Med représentant la plus grande part de ce chiffre. Fosun prévoit d'affecter les fonds levés au développement et à la modernisation de ses complexes hôteliers. La holding vise l'exploitation d'environ 85 établissements d'ici à 2030. Club Med, qui compte aujourd'hui 69 villages dans le monde, prévoit d'en ouvrir une quarantaine supplémentaire d'ici à 2035, pour atteindre près de 100 sites.

Marché boursier : Shein signe des débuts décevants

Le cours d'actions de [Shein](#) a terminé sa première séance le 1 septembre, à un niveau quasiment identique, à 48,50 HKD, contre un prix d'introduction de 48,56 HKD, après avoir chuté jusqu'à 10 % en début de séance, à 43,80 HKD. Le cours de clôture valorise le groupe à 26,3 Mds USD, très loin de son sommet de 100 Mds USD atteint en 2022.

Les investisseurs restent préoccupés par le ralentissement de la croissance, la hausse des coûts commerciaux et douaniers ainsi que le renforcement de la surveillance réglementaire. La suppression des exemptions de minimis aux États-Unis et dans l'Union européenne, qui renchérit le coût des petits envois transfrontaliers, fragilise le modèle de Shein fondé sur des vêtements à bas prix.

Malgré les difficultés de ses débuts, cette cotation a porté à plus de 45 USD le montant levé par les nouvelles cotations à Hong Kong en 2026, faisant de l'année la troisième meilleure jamais enregistrée et rapprochant la place du record de 57,8 Mds USD, établi en 2010.

Marché boursier : HKEX envisage l'intégration du GEM au marché principal

Hong Kong Exchanges and Clearing (HKEX) étudie la fusion du [Growth Enterprise Market \(GEM\)](#), son marché destiné aux entreprises en croissance, avec le marché principal (*main board*). Le projet passerait par la création

d'un nouveau chapitre 18D dans le règlement de cotation, qui permettrait à de petites entreprises récemment créées et ne remplissant pas le critère de rentabilité d'accéder à la cote. Une consultation publique pourrait être lancée d'ici la fin de l'année. Les quelque 300 sociétés actuellement cotées sur le GEM pourraient rejoindre le marché principal dans le cadre d'un mécanisme de maintien des droits acquis.

Cette réforme vise à relancer un segment marqué par une faible liquidité et un recul des nouvelles cotations. Créé en 1999, le GEM n'impose pas d'exigence de bénéfices, contrairement au marché principal, qui requiert un bénéfice cumulé d'au moins 10,2 M USD au cours des trois années précédant l'introduction en bourse. Le GEM comptait à ce jour 306 entreprises, pour une capitalisation totale de 9,9 Mds USD, contre 2 455 sociétés et 5 965 Mds USD pour le marché principal.

Au premier semestre, le GEM n'a accueilli qu'une seule introduction en bourse, ayant permis de lever 9,62 M USD. Le marché principal en a, pour sa part, enregistré 79, pour un montant total de 26 Mds USD, ce qui le place au deuxième rang mondial derrière le Nasdaq.

Les professionnels du marché estiment toutefois qu'un simple transfert des sociétés existantes ne suffirait pas : toute réforme du GEM dépendrait d'un régime solide de transparence et de conformité, de mesures visant à améliorer la liquidité, d'actions de promotion ciblées ainsi que d'une trajectoire clairement définie vers le marché principal.

Marché boursier : Jollibee choisit Hong Kong plutôt que les États-Unis pour coter sa division internationale

Le groupe philippin de restauration rapide [Jollibee](#) Foods Corp. renonce à son projet de cotation aux États-Unis et prévoit d'introduire à la Bourse de Hong Kong sa division internationale, Jollibee Foods Corporation International (JFCI). Coté à la Bourse des Philippines, le groupe considère Hong Kong comme un marché naturel, compte tenu de sa présence et de la notoriété de ses marques en Asie, ainsi que de l'accès à un large éventail d'investisseurs internationaux.

Fondé à Manille dans les années 1970 comme commerce familial de glaces, Jollibee compte désormais 20 marques, plus de 10 700 restaurants et cafés dans 33 pays, dont les États-Unis, la Chine, le Vietnam et le Canada. La cotation de JFCI doit soutenir l'expansion mondiale du groupe.

Retour au sommaire [ici](#)

Macao

Secteur aérien : Air Macau réduit ses pertes, mais reste sous pression financière

[Air Macau](#) a enregistré une perte nette de 49,2 M USD au premier semestre 2026. Le déficit s'est toutefois réduit de 14,2 % sur un an, contre 57,4 M USD au S1 2025, grâce à la progression du trafic et des recettes. Le chiffre d'affaires a augmenté de 16 % en g.a, tandis que le nombre de passagers a progressé de 7,9 %, à 1,69 million.

La compagnie demeure néanmoins déficitaire depuis 2020. Elle a perdu 98 M USD en 2025, portant ses pertes cumulées sur la période 2020-2025 à environ 580 M USD. Les tensions financières se reflètent dans son bilan. Avec une flotte de 23 appareils d'un âge moyen de 9,64 ans, ses actifs totaux ont diminué de 23,2 % sur un an, à 790 M USD, tandis que ses actifs nets ont reculé de plus de 43 %, à 139 M USD.

Air Macau doit également s'adapter à la fin de son monopole historique. En vertu de la nouvelle loi sur les activités de l'aviation civile, entrée en vigueur le 1er février 2026, les droits d'exploitation du transport aérien commercial de passagers sont désormais attribués sous forme de licences et non plus de concession exclusive. Seule compagnie aérienne établie à Macao depuis 1995, Air Macau a obtenu une licence d'exploitation de 20 ans, valable du 1er février 2026 au 31 janvier 2046. Aucune autre compagnie n'avait toutefois encore reçu d'autorisation à ce stade.

Retour au sommaire [ici](#)

Taiwan

Budget : le gouvernement présente un budget en très forte hausse de 31 % pour 2027

Le Yuan exécutif a publié [une proposition de budget pour l'exercice 2027](#) en très forte hausse par rapport à l'année précédente, tout en demeurant à l'équilibre, grâce à une croissance du PIB record depuis 40 ans. Le budget s'élève à 3 926 Mds TWD (106,5 Mds EUR), en croissance de 31 % sur un an (contre +2,1 % en 2026).

Dans la proposition, les dépenses sociales (30,3 % du budget) représentent le premier poste, en croissance de 41,1 %. Les autres postes principaux sont l'assurance chômage et maladie (ex. abondement spécial du fonds de pension obligatoire *Labor Insurance fund*) ainsi que les politiques familiales et de natalité ([allocation de 5 000 TWD](#) par mois de 0 à 18 ans pour chaque enfant). Le second poste de dépense est alloué au développement économique (19,3 % du budget), en croissance de +75,6 %, consacré notamment à la reconduction pour une deuxième année consécutive des « dividendes de l'Intelligence Artificielle » en distribuant 10 000 TWD (271 EUR) à chaque taïwanais, une proposition s'élevant à 235,7 Mds TWD. Ce poste de dépense est également à destination d'un fonds de développement destiné à soutenir les PME dans leur internationalisation et l'automatisation de leur production ainsi qu'à la modernisation des infrastructures de transport (projets d'extension des lignes de métro à Taipei, Taichung et Kaohsiung, amélioration des réseaux du train traditionnel). Concernant la Défense, troisième poste de dépense, elle représente 17,4 % de la proposition de budget, en hausse de +24,6 %. Ce budget est notamment destiné à l'achat et à la modernisation des équipements militaires ainsi qu'à l'augmentation des pensions des soldats. Ce montant s'additionne aux budgets et fonds spéciaux à destination de la Défense afin de totaliser 1122 Mds TWD (30,4 Mds EUR), chiffres communiqués par le cabinet du yuan exécutif, équivalent à 3 % du PIB. Enfin, le budget prévoit également une [augmentation de la rémunération des fonctionnaires](#) de 4 %, allant jusqu'à 11,6 % avec les primes en fonction du grade.

L'estimation des revenus dans le budget 2027 est également en hausse de 37,2 % pour atteindre 3 926 Mds TWD (106,5 Mds EUR). La source de revenu la plus fortement en croissance sont les taxes (+42% yoy). Pour mémoire, la DGBAS, organisme statistique public taïwanais, estime que la croissance en [2027 s'établira autour de 6 %, et l'inflation à 1,9 %](#).

Semi-conducteurs : l'américain Nvidia investit 3,5 Mds USD dans le designer de puces taïwanais MediaTek

Ce lundi, le concepteur de GPU américain Nvidia [a annoncé investir 3,5 Mds USD](#) dans MediaTek dans le cadre de l'émission par celle-ci de 3,9 Mds USD d'obligations convertibles en actions, soit l'émission la plus importante jamais réalisée par une entreprise taïwanaise. Alphabet, la maison mère de

Google, a également investi sans pour autant partager le montant de son investissement.

Historiquement positionnée sur le segment des puces pour smartphones, MediaTek développe depuis plusieurs mois sa présence sur le segment des puces pour data centers IA, notamment sur la conceptualisation de puces spécifiques à une application (ASIC) couramment utilisées dans l'entraînement des modèles IA. En juin, [MediaTek avait déclaré que ce segment pourrait lui rapporter 2 Mds USD](#) de chiffre d'affaires en 2026 et cibler 10 à 15 % d'un marché qui pourrait atteindre 70 à 80 Mds USD d'ici 2027. [MediaTek avait également annoncé en juillet un budget de 5 Mds USD](#) pour développer la croissance de ce segment d'activité.

Dans le cadre de ce partenariat avec Nvidia, MediaTek s'engage à adopter la plateforme NVLink Fusion de Nvidia afin de développer des semi-conducteurs IA pouvant s'intégrer directement aux infrastructures de calcul du concepteur américain.

Semi-conducteurs : en 2025, l'industrie des semi-conducteurs taïwanaise a connu une croissance de plus de 23 %, tirée par l'essor continu de l'intelligence artificielle, selon le rapport annuel de l'association des semi-conducteurs taiwanaise TSIA

D'après le [rapport annuel](#) publié par l'association de l'industrie des semi-conducteurs taïwanaise (TSIA), l'industrie des semi-conducteurs à Taiwan poursuit sa croissance rapide en 2025 après une reprise de cycle en 2024. L'industrie des semi-conducteurs a enregistré 210 Mds USD de revenus, en hausse de 23 % par rapport à l'année précédente. Représentant 67 % de ce montant (140,6 Mds USD), la production de semi-conducteurs est en croissance de 28 %, l'activité des fonderies étant portée par la forte demande en puces logiques avancées - 5 et 3nm - alimentée par le développement du marché de l'intelligence artificielle. Les entreprises du segment de la conception présentent également une croissance de 12 % à hauteur de 45,7 Mds USD, une hausse qui s'explique par les importants besoins en puissance de calcul portés par la croissance de l'IA générative ainsi que par la reprise du secteur de l'électronique grand public avec les fortes ventes de smartphones. Enfin, l'industrie du test et packaging enregistre une croissance de ses revenus de 14 % pour un montant total de 19,7 Mds USD, en lien également avec l'essor de la demande IA et HPC.

Semi-conducteurs : pour la troisième année consécutive, la France renforce sa présence sur le salon Semicon

SEMICON Taiwan, plus grand salon électronique au monde, s'est tenu à Taipei du 2 au 4 septembre. Avec un total de douze entreprises françaises présentes sur le salon dont dix sur le pavillon France, la France a renforcé cette année sa présence à SEMI Taiwan. Plusieurs acteurs clés de

l'écosystème français étaient réunis sur le pavillon France, dont les entreprises Veolia, STMicroelectronics, ECM Greentech, Inventec Performance Chemicals, Technic France, SiPearl, IBS, Quobly, Qolumbus et le centre de recherche CEA-Leti.

Lors du [discours d'ouverture](#) de SEMICON, le Premier ministre CHO Jung-tai a déclaré que l'industrie locale des semi-conducteurs avait atteint une valeur de production d'environ 210 Mds USD en 2025, [enregistrant ainsi une hausse de 23 % en glissement annuel](#). Le Dr. WU Chih-i, PDG de la Taiwan Semiconductor Industry Association (TSIA), a déclaré que l'industrie taïwanaise pourrait atteindre une valeur de production de plus de 300 Mds USD dès 2026 grâce au développement de l'IA. Les grandes entreprises électroniques taïwanaises, qui représentent plus de 90 % de la production de semi-conducteurs avancés et de data centers IA, enregistrent des croissances très fortes, tirées par TSMC (76 Mds USD au S1 2026). Cette importante hausse des résultats financiers observée par les entreprises du secteur électronique se répercute plus largement sur la croissance économique de l'île : Taïwan a ainsi enregistré au premier semestre une croissance de 14 % (en g.a.). Le premier ministre a également annoncé que le budget 2027 prévoyait une enveloppe de 40 Mds TWD (1,3 Md USD) pour soutenir les « Dix nouveaux projets d'infrastructure IA », une initiative présentée en 2025 qui porte sur le développement des technologies stratégiques telles que la photonique sur silicium, l'ordinateur quantique ou encore les drones IA.

Lors du forum *Market and Industry Trend*, Clark Tseng, Senior Director of Market Intelligence chez SEMI Taiwan, a rappelé qu'en 2025 Taïwan était le deuxième investisseur dans la construction de fabs à hauteur de 32 Mds USD derrière la Chine (57 Mds), voir même le 1^{er} investisseur si l'on regarde exclusivement la construction de fabs pour semi-conducteurs avancés, segment sur lequel l'île occupe un quasi-monopole.

Organisée par la French Tech Taïwan en marge de SEMICON, la French Silicon Night a permis de réunir autour d'un même panel Bruno Paing (Vice-président Europe du CEA-Leti), Philippe Notton (PDG de SiPearl), Stephen SU (Vice-président de l'institut de recherche taïwanais ITRI) et Pierre Chastanet (Chef de l'unité microélectronique et photonique de la DGCNECT) pour discuter des coopérations entre l'Union Européenne, la France et Taïwan dans le domaine des semi-conducteurs. À l'occasion de cette soirée, la présidente de l'ITIC Karen YU a pu présenter le fonds d'investissement commun de 50 M EUR entre ITIC et Bpifrance, prévu pour être opérationnel en 2027, devant plusieurs start-ups françaises présentes (Diamfab, Nellow, Aniah, SiPearl, Quobly, IIST).

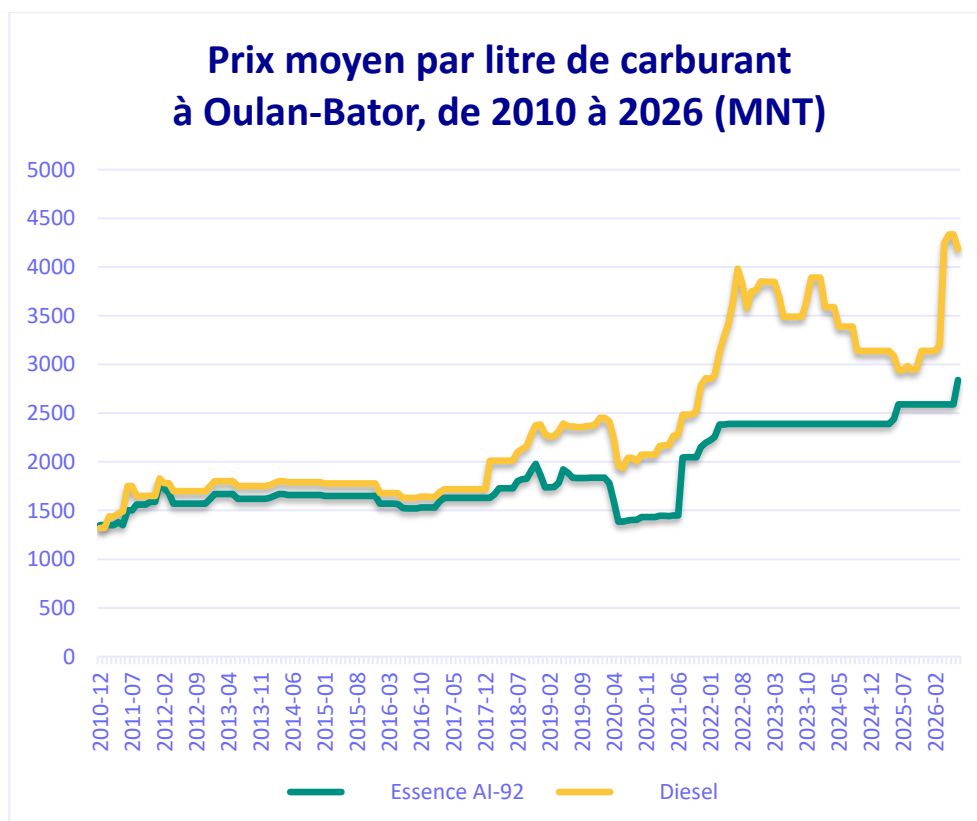
Retour au sommaire [ici](#)

Mongolie

Carburant : pénurie et nette augmentation du prix du pétrole

La Mongolie fait face, depuis juillet, à une pénurie de carburant, dans un contexte de baisse des volumes importés de Russie et de tensions sur l'approvisionnement des raffineries russes. La Russie représente environ 97 % des importations mongoles de produits pétroliers. Les difficultés ont entraîné la formation de longues files d'attente dans les stations-service et conduit [les autorités](#) à instaurer un système de distribution alternée selon le numéro de plaque d'immatriculation, avec un plafond de 50 000 MNT, puis 100 000 MNT, par passage et une interdiction de vente en bidons. [Certaines ambassades](#) occidentales sont allées jusqu'à recommander à leurs ressortissants de décaler les déplacements non essentiels en Mongolie.

Cette tension sur l'offre s'est accompagnée d'une hausse des prix. Après une augmentation de 250 MNT/litre du prix de l'essence AI-92 à la mi-juillet, les prix ont fortement progressé en août à Oulan-Bator, atteignant environ 2 840 MNT/litre pour l'AI-92 et [4 335 MNT/litre](#) pour le diesel. La pression ukrainienne sur les raffineries russes, ainsi que la maintenance annuelle de la raffinerie d'Angarsk, principale source d'approvisionnement de la Mongolie, expliquent cette tension.



Source : National Statistics Office of Mongolia

Face à cette situation, le gouvernement cherche à sécuriser les approvisionnements à court terme et à diversifier ses fournisseurs. Le ministre de l'Industrie et des Ressources minérales, G. Damdinnyam, a

obtenu auprès des autorités et entreprises russes la livraison supplémentaire, [mi-août](#), de 25 000 tonnes d'Al-92 et de 5 000 tonnes de carburant aviation. Du carburant issu de Chine et de Corée du Sud a déjà été livré en Mongolie, notamment pour aider à l'effort induit par la COP17 désertification. Ces approvisionnements alternatifs sont actuellement discutés pour être pérennisés : [en juillet](#), la Corée du Sud s'est engagée sur la livraison mensuelle de 50 000 tonnes de produits pétroliers ; [le 31 août](#), lors du sommet de l'OCS, Xi Jinping et son homologue mongol se sont entretenus pour convenir d'un approvisionnement durable. Par ailleurs, la crise met en évidence l'insuffisance des capacités de stockage nationales. Pour pallier ce manque, [dix-huit entreprises](#) ont obtenu des prêts concessionnels pour construire 22 infrastructures de stockage.

Malgré ces solutions à la sortie de crise, la Mongolie reste affectée par ses conséquences. Certains secteurs économiques ont souffert de l'augmentation des tarifs du carburant et ont dû ralentir leurs activités, notamment le secteur touristique. Les secteurs minier et agricole pourraient eux aussi être affectés par la crise, bien que de façon moindre puisqu'ils dépendent surtout du diesel, davantage disponible mais plus cher.

Infrastructure : une nouvelle voie de contournement pour détourner le fret ferroviaire du centre d'Oulan-Bator

Un [premier train](#) de travaux a circulé sur la nouvelle ligne ferroviaire de 127km reliant Bagakhangai (Sud Est d'Oulan-Bator) à Emeelt (Ouest d'Oulan-Bator), *via* la vallée de Khushig et à proximité de l'aéroport international Chinggis Khaan, au sud de la ville. Cette infrastructure doit permettre de détourner du centre d'Oulan-Bator le trafic ferroviaire, notamment les convois de marchandises dangereuses.

Cette réorganisation s'accompagne du développement de zones industrielles périphériques, notamment l'[Emeelt Eco-Industrial Park](#), destiné à accueillir les tanneries et marchés de matières animales. Le parc de 539 hectares doit notamment bénéficier d'une centrale thermique et d'une station de traitement des eaux usées. Le nouvel itinéraire passera par la [vallée de Khushig](#), zone économique franche devant accueillir un pôle d'activité majeur autour du nouvel aéroport.

Le ministre des Transports B. Delgersaikhan a annoncé le transfert gratuit de la ligne à Ulaanbaatar Railway ([UBTZ](#)), coentreprise historique mongolo-russe.

COP17 désertification : investissements annoncés pour l'environnement et la restauration des terres

Oulan-Bator a accueilli, du 17 au 28 août 2026, la 17e Conférence des Parties de la Convention des Nations unies sur la lutte contre la désertification (CNULCD). Dans le cadre de cette présidence, la Mongolie a

initié plusieurs projets pour inviter le secteur privé à s'engager davantage dans la préservation des terres.

La Mongolie a notamment lancé le « [Steppe Action Agenda](#) », programme divisé en trois initiatives phares, pensées comme l'héritage de cette COP et comme catalyseur d'investissements verts. Parmi elles, la « Rangelands Flagship Initiative » ambitionne de fédérer les financements internationaux autour d'un portefeuille de projets sur la restauration et la résilience des terres. Pour l'heure, le portefeuille de cette initiative comporte 45 projets, représentant un investissement de 1,2 Md USD.

En parallèle de cet agenda, la Mongolie a soutenu le projet porté par le secrétariat de la Convention sur la désertification, « [Business for Land](#) » (B4L), en créant un hub national porté par le Business Council of Mongolia (BCM). A noter que la France est le premier Etat à avoir introduit un hub national. À travers ce hub national, la Mongolie et l'UNCCD cherchent à mobiliser le secteur privé sur les questions de gestion durable des sols. En Mongolie, cette initiative implique en particulier les secteurs de l'élevage et des mines.

En effet, une part significative des événements tenus lors de la COP17 appelait les entreprises minières à s'engager davantage dans le financement de la préservation des sols. Oyu Tolgoï (cuivre et or) ou encore Badrakh Energy (uranium) ont activement participé à la conférence pour souligner leurs projets environnementaux, de la réhabilitation des mines à la participation au programme national « One Billion Trees ».

Le monde de la mode et de l'élevage était également au cœur de cette COP. Au-delà des événements relatifs au pastoralisme, des initiatives comme « [Fashion for Land](#) » (F4L) ont été présentées. Les entreprises de la mode présentes dans le pays, comme LVMH (Loro Piana), ont exposé leurs démarches en faveur de la restauration des terres et autour de la structuration de chaînes de valeur durables, en particulier sur le cachemire.

Les annonces de leviers de financement nationaux pour contribuer à un effort économique à la mesure de la crise climatique se sont multipliées. La [Mongolia Green Finance Corporation](#), dotée de 50 millions d'USD par le Green Climate Fund, est notamment en charge de financer des projets verts en Mongolie. Un autre levier largement mis en avant lors de cette COP a été le marché carbone. Bien que la récente loi mongole sur le changement climatique amorce cette initiative, sa traduction concrète se fait encore attendre.

Innovation : Lancement d'un projet de centre de données dit « vert » et « souverain »

Le 26 août, en marge de la COP17 désertification à Oulan-Bator, le gouvernement mongol a lancé [un projet de data center](#). Les autorités disent s'appuyer sur les atouts « structurels » de la Mongolie : un climat froid et sec permettant un refroidissement naturel des infrastructures ; un fort ensoleillement sur un immense territoire offrant une énergie peu onéreuse et verte ; et un positionnement géopolitique censé assurer la souveraineté

et la sécurité des données. L'Etat assurerait la mise en place d'un [cadre législatif](#) et réglementaire favorable.

Si cette initiative pouvait effectivement contribuer à la diversification de l'économie, largement tournée vers l'industrie minière, sa mise en œuvre dépendrait toutefois de la volonté des investisseurs privés, dont quelques-uns ont déjà signé des [Memorandum of Understanding](#) avec le gouvernement. L'enjeu énergétique est également important : un objectif de 50 à 70 % d'énergie solaire et éolienne a été fixé, complété par une centrale à charbon.

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