

BREVES HEBDOMADAIRES

CHINE CONTINENTALE

CONJONCTURE ([ici](#))

Croissance : la Chine affiche une croissance négative, à -6,8% au T1-2020

Emploi : Une étude publiée par l'Université de Pékin fait état d'une chute de 27% en glissement annuel du nombre de publications d'offres d'emploi au T1-2020

Activité économique : la production industrielle, les ventes au détail, les investissements et le taux de chômage ont tous enregistré une amélioration progressive en mars

Immobilier : rebond du marché immobilier en mars

ECONOMIE ([ici](#))

Politique monétaire : la PBoC annonce une baisse du taux des MLF de 20 pbb

BANQUE ET FINANCE ([ici](#))

Réglementation : la CBIRC faciliterait les investissements étrangers dans les sociétés fiduciaires chinoises

Banque : la Bank of Gansu constitue la nouvelle banque régionale en difficulté à obtenir un renflouement soutenu par l'Etat

ECHANGES ET POLITIQUE COMMERCIALE ([ici](#))

Commerce extérieur: baisse de 6,6 % des exportations en mars

IDE : les IDE entrants en Chine ont diminué de 12,8 % au premier trimestre

Relation UE-Chine : le MofCom réagit au nouveau contrôle des IDE entrants par l'UE

Relation UE-Chine : l'UE impose des droits antidumping sur l'acier inoxydable en provenance d'entreprises chinoises et taiwanaises

INDUSTRIE ET NUMERIQUE ([ici](#))

Économie numérique: les trois principaux opérateurs télécom chinois vont développer conjointement un possible concurrent à WeChat

Semi-conducteurs : Yangtze Memory annonce le lancement prochain de mémoires flash en 128 couches

Economie numérique : Tencent, Huawei et Baidu invités à intégrer le comité de standardisation chinois sur la blockchain

Economie numérique : les Etats-Unis s'opposent à l'opération par Google d'un câble sous-marin reliant le territoire américain à Hong Kong

Electronique : les ventes de téléphones mobiles en Chine ont augmenté en mars mais restent en-deçà de leur niveau de 2019

DEVELOPPEMENT DURABLE, ENERGIE ET TRANSPORTS ([ici](#))

Transport aérien : la reprise du trafic aérien en Chine devrait être longue, difficile et coûteuse pour les compagnies chinoises

Transport aérien : pas de résolution à la question du dépistage des équipages de fret aérien à leur arrivée en Chine

Energie : publication des chiffres de la consommation d'électricité de mars 2020

Eau : publication d'une circulaire relative à la tarification de l'assainissement dans la Ceinture économique du Yangtsé

中国经济
分析报告

Energie : nouvelle politique de soutien à l'investissement dans les stations de recharge électrique

Développement durable : le MEE encourage la reprise de l'activité de 114 projets écologiques

Transports : rebond de l'activité du fret en mars

ACTUALITES REGIONALES [\(ici\)](#)

Shanghai : publication du plan d'action pour le développement de l'économie en ligne 2020-2022

Delta du Yangtsé : signature entre Tencent et le district de Songjiang à Shanghai, pour la construction d'un centre d'intelligence artificielle et supercalculateur du delta du Yangtze – 15 Mds CNY

Wuhan : Renault a annoncé le 14 avril 2020 la vente à son partenaire Dongfeng Motor de sa participation dans leur coentreprise Dongfeng Renault Automotive Company (DRAC) et l'arrêt effectif de ses activités à Wuhan, signant ainsi le retrait du groupe du marché chinois des véhicules de tourisme à moteur thermique.

Hunan : La Commission pour le développement et la réforme du Hunan annonce un investissement de 300 Mds CNY (39 Mds EUR) sur l'année 2020 pour la réalisation de grands projets.

HONG KONG ET MACAO [\(ici\)](#)

Prêts aux PME : l'autorité Monétaire de Hong Kong (HKMA) a indiqué qu'elle commencera à traiter à partir du 20 avril les demandes de garantie des prêts à 100% délivrés aux PME par les banques hongkongaises. 2,4 Mds USD sont budgétés pour ces garanties de prêts.

Prévisions de croissance : le FMI révisé à la baisse ses prévisions de croissance pour Hong Kong à -4,8% en 2020 contre +1,5% en dans son rapport d'octobre 2019.

Finances publiques : le déficit budgétaire pour l'exercice fiscal 2020-21 pourrait atteindre 38,7 Mds USD (10,6% du PIB) contre 20,3 Mds USD dans le projet de budget présenté en février.

Bourse : l'Indice Hang Seng a légèrement progressé de +0,4% au cours de la semaine.

Aérien : le trafic passagers chute de -91% en mars à l'aéroport de Hong Kong, le groupe Cathay Pacific enregistre une baisse du trafic passagers de -90% et du fret de -35,6%.

Faillites : l'Institut des experts-comptables de Hong Kong prévoit que le nombre de faillites personnelles et d'entreprises sera supérieur à celui enregistré lors de l'épidémie de SRAS.

Immobilier : JLL prévoit une baisse des prix des logements de 10 à 15% à Hong Kong en 2020, tandis que Cushman & Wakefield anticipe des baisses allant jusqu'à 20%.

Industrie du jeu à Macao : Sanford C. Bernstein annonce une chute des revenus bruts du jeu de -95% en avril.

TAIWAN [\(ici\)](#)

Prévisions de croissance : les autorités et le patronat taiwanais se montrent beaucoup plus optimistes que le FMI

Semi-conducteurs : Taiwan dépasse la Corée du Sud en matière d'achats d'équipements

Tech : les grands fabricants OEM ODM taiwanais investissent dans la santé

MONGOLIE [\(ici\)](#)

Baisse du taux directeur de la Banque centrale : La Banque de Mongolie annonce une nouvelle réduction de son taux directeur à 9% afin de stimuler l'économie, durement impactée par la crise du Covid19



Covid19 : chute du commerce intérieur, extérieur et par conséquent des recettes de l'Etat en raison de la forte baisse des exportation de matières premières et minéraux dans le premier quart de l'année 2020



CONJONCTURE

Croissance : la Chine affiche une croissance négative, à -6,8% au T1-2020

Le Bureau national des statistiques a publié le 17 avril les chiffres préliminaires pour la croissance au premier trimestre (T1). Au T1, la croissance réelle connaît une chute brutale, à -6,8% en glissement annuel contre +6% au T4-2019. Il s'agit de la première fois que la Chine accuse une croissance négative depuis la première publication des chiffres de la croissance trimestrielle en 1992.

Le secteur des services accuse un repli de -5,2% au T1-2020, contre +6,6% au T4-2019. Le secteur industriel a connu la chute la plus importante, à -9,6% contre +5,8% au T4-2019. La croissance du secteur primaire est tombée à -3,2% au T1, contre +3,4% au T4-2019.

Au vu de la contraction des ventes de détail et des investissements en capital fixe, la contribution de la demande intérieure a probablement fortement pesé sur la croissance.

Le FMI a ramené à +1,2% ses prévisions de croissance pour 2020 en ce qui concerne la Chine. Si ce chiffre augure d'une reprise lente, il reste cependant moins mauvais que les prévisions de nombreuses institutions et est conforme au consensus attendu (-6%).

Emploi : Une étude publiée par l'Université de Pékin fait état d'une chute de 27% en glissement annuel du nombre de publications d'offres d'emploi au T1-2020

Cette étude, rendue publique le 15 avril, s'appuie notamment sur les données du site de recrutement en ligne Zhaopin.com. Les coentreprises étrangères semblent particulièrement concernées par cette tendance à la baisse, avec une chute de 30% des nouvelles offres d'emploi. Dans le secteur privé, les offres d'emplois auraient chuté de 26%, contre un repli de 20% pour les entreprises d'Etat. L'industrie manufacturière tournée vers l'exportation affiche également une baisse importante des offres d'emploi, de l'ordre de 26%. L'emploi peu qualifié semble plus sensible à la chute des offres de recrutement : les publications d'offres d'emplois pour des salaires mensuels inférieurs à 4 000 CNY (520 EUR) ont chuté de 44% entre janvier et mars, contre une chute de 12% pour les salaires supérieurs à 15 000 CNY (1 950 EUR). Les annonces d'offres d'emplois pour les jeunes diplômés d'université ont chuté de 10% sur la même période, alors qu'on estime à 8,7 millions le nombre de jeunes diplômés qui entreront sur le marché de l'emploi en 2020.

Activité économique : la production industrielle, les ventes au détail, les investissements et le taux de chômage ont tous enregistré une amélioration progressive en mars

En mars, la production industrielle (en valeur ajoutée) enregistre une moindre contraction (-1,1% en g.a. contre -13,5% sur les deux premiers mois de l'année). Cette amélioration est principalement due au secteur manufacturier (-1,8% en mars contre -15,7% sur les deux premiers mois de 2020) ainsi qu'au secteur minier (+4,2% en mars contre -6,5% sur les deux premiers mois). Au T1 2020, en raison de l'épidémie Covid-19, la production industrielle a chuté de -8,4%. A noter que la croissance de la production des entreprises privées subit davantage l'incidence de cette épidémie (-11,3% au T1) que la production des entreprises d'Etat (-6,0% au T1).

Au T1 2020, la contraction des investissements bruts en capital fixe est également moindre (-16,1% contre -24,5% sur les deux premiers mois) notamment en raison des investissements en infrastructures (-19,7% au T1 contre -30,3% sur les deux premiers mois) ainsi que des investissements immobiliers (-7,7% au T1 contre -16,3% sur les deux premiers mois).

En mars, les ventes au détail en valeur ont également moins reculé (-15,8% contre -20,5% sur les deux premiers mois). Néanmoins, certains services comme la restauration enregistrent une aggravation (-



46,8% en mars contre -43,1% sur les deux premiers mois). Au T1 2020, les ventes au détail se sont contractées de -19,0%. Hors secteur automobile qui enregistre une contraction de -30,3% au T1, les ventes au détail ont reculé de -17,7% au T1 2020.

En outre, le taux de chômage urbain revient à 5,9% en mars, contre 6,2% en février, sous l'effet de la création de 2,29 M d'emplois au T1 2020 (dont la moitié en mars), contre 3,24 M au cours de la même période de 2019. Le revenu disponible réel par habitant (déflaté de l'inflation) a fortement diminué de -3,9% au T1 2020.

Immobilier : rebond du marché immobilier en mars

Au T1 2020, les investissements immobiliers enregistrent également une reprise en mars, la contraction enregistrée sur le trimestre étant de -7,7% contre -16,3% sur les deux premiers mois. Les ventes immobilières en termes d'espace et en termes de chiffre d'affaires se sont également moins contractées de -26,3% au T1 2020 contre -39,9% en janvier et février et de -24,7% contre -36,9% sur les deux premiers mois respectivement.

En mars, les prix des biens immobiliers résidentiels ont enregistré une performance médiocre avec +0,5% en g.m. pour les logements anciens dans les principales villes chinoises (Pékin, Shanghai, Shenzhen et Canton) contre +0,2% en février. Dans les 31 villes de rang 2, les prix des logements anciens demeurent stables (+0,2% en mars contre +0,1% en février). Dans les 35 villes de rang 3, les prix des logements anciens rebondissent faiblement de +0,1% en mars contre -0,1% en février. On observe également une croissance du nombre de villes signalant une augmentation mensuelle des prix des logements d'occasion en mars (32 sur 70 contre 14 en février).

Retour au sommaire ([ici](#))



ECONOMIE

Politique monétaire : la PBoC annonce une baisse du taux des MLF de 20 pdb

La PBoC a annoncé le 15 avril qu'elle prêterait 100 Mds RMB via la facilité de prêt à moyen terme (MLF) en réduisant le taux d'intérêt de 20 pdb à 2,95%, suite à la baisse de 20 pdb du taux des opérations de *reverse repurchase agreement* le 31 mars. Le taux des MLF constitue la référence pour le taux préférentiel des banques (Lending Prime Rate) - ce qui signifie que les taux du marché pour les emprunteurs finaux devraient baisser lorsque le LPR d'avril sera annoncé le 20 avril. Par ailleurs, la réduction ciblée du ratio des réserves obligatoires (RRR) de 0,5% pour les coopératives de crédit rurales, les banques commerciales rurales et les banques commerciales urbaines opérant uniquement dans la province locale d'origine est également mise en œuvre à partir du 15 avril, libérant environ 200 Mds RMB de liquidité à long terme. Cependant, il convient de noter que 200 Mds RMB de MLF viennent à échéance le 17 avril, l'assouplissement de la politique monétaire demeurant relativement prudent.

Retour au sommaire ([ici](#))

BANQUE ET FINANCE

Réglementation : la CBIRC faciliterait les investissements étrangers dans les sociétés fiduciaires chinoises

Le 14 avril, le régulateur des banques et des assurances chinois (CBIRC) a publié un projet de révision des règles sur les sociétés fiduciaires, ouvert aux commentaires publics. Il s'agit de la première révision du document depuis juin 2015. Par rapport aux règles actuelles, la version révisée supprime un article obligeant les institutions étrangères à disposer d'un actif total d'au moins 1 Md USD pour pouvoir investir dans les sociétés fiduciaires chinoises.

L'industrie fiduciaire chinoise est devenue un point clé de la répression du pays contre les risques bancaires parallèles (*shadow banking*) au cours des dernières années. En 2019, au moins un tiers des 68 sociétés fiduciaires chinoises ont été punies par la CBIRC pour une amende totale s'élevant à 22,5M RMB, en raison d'une série de violations, telles que la poursuite d'activités bancaires parallèles illégales et d'investissements immobiliers illégaux. L'actif total géré par ces 68 sociétés fiduciaires du pays était 21600 Mds RMB à fin 2019, en baisse de 4,85% par rapport à l'année précédente et contre 26300 Mds RMB au sommet de 2017 après des années d'expansion rapide.

Les institutions étrangères ne représentent qu'une petite part de l'industrie fiduciaire chinoise. 7 des 68 sociétés ont des investisseurs étrangers comme actionnaires minoritaires, y compris *Sumitomo Mitsui Trust*, *la Bank of East Asia*, *la Bank of Montreal*, *JPMorgan Chase & Co.* et le groupe britannique *Ashmore*, chacune avec 19,99% des participations (le plafond de participation étrangère autorisé dans les sociétés fiduciaires chinoises est de 20%, selon la réglementation de 2007).

Banque : la *Bank of Gansu* constitue la nouvelle banque régionale en difficulté à obtenir un renflouement soutenu par l'Etat

La *Bank of Gansu* (actifs : 335 Mds RMB), créée en 2011 à Lanzhou (capital de la province du Gansu) et cotée à Hong Kong en janvier 2018, semble être le prochain prêteur régional en difficulté à obtenir un renflouement soutenu par l'Etat alors que le gouvernement chinois poursuit la campagne visant à réduire les risques du système financier.

Le 1^{er} avril, le cours de l'action de *Bank of Gansu* a chuté de 43,5% à 0,65 HKD après la publication de son rapport annuel 2019 le 30 mars. Lors de son introduction en bourse à Hong Kong, la capitalisation boursière de la *Bank of Gansu* était de 30 Mds HKD, alors qu'elle est désormais valorisée à 6,8 Mds HKD aujourd'hui, soit une perte de valeur de 77%. La banque a ensuite publié une annonce indiquant qu'en raison des objectifs de financement de certains actionnaires de la banque, ceux-ci ont vendu leurs actions qui avaient été mises en gage auprès de certaines institutions financières, ce qui a entraîné une forte fluctuation du cours de leurs actions le 1^{er} avril.

Néanmoins, les résultats annuels 2019 de la *Bank of Gansu* inquiètent les investisseurs. Le résultat d'exploitation a diminué de 18,5% pour s'établir à 7,2 Mds RMB et le bénéfice net a chuté de 85,1% à 511,3M RMB. Le ratio d'adéquation des fonds propres de base de la banque (*core Tier-1 capital adequacy ratio*) est tombé à 9,92% contre 11,01% l'année précédente, et le ratio affiché de prêts non performants (*non-performing loans, NPL*) est passé de 2,29% à 2,45%, ce qui est bien supérieur à la moyenne du secteur de 1,86%. Parmi les banques chinoises qui sont cotées à Hong Kong, le ratio de NPL de la *Bank of Gansu* est le deuxième plus élevé juste derrière celui de *Bank of Jinzhou*, une banque ayant également fait l'objet d'une procédure de sauvegarde.

Les problèmes de la *Bank of Gansu* remontent à fin 2018 et ont été déclenchés en partie par les problèmes croissants de dette de l'un de ses actionnaires, *Baota Petrochemical Group Co. Ltd.*, une



société privée qui avait accumulé des arriérés de remboursement de 17,5 Mds RMB au titre d'obligations à court terme. Au total, 79 banques commerciales, dont la *Bank of Gansu*, détenaient de tels titres pour près de 8,2 Mds RMB. La *Bank of Gansu* avait par ailleurs accordé 5 Mds RMB de crédits à *Baota*.

Un plan de sauvetage de la *Bank of Gansu* a été approuvé cette semaine par le gouvernement du Gansu. Le plan prévoit une injection massive de capital par la vente de nouvelles actions aux actionnaires existants, y compris le gouvernement provincial. La banque n'a pas précisé le montant qu'elle allait lever, mais a déclaré que les fonds seraient utilisés pour reconstituer son capital de base de niveau 1. Compte tenu de la faible situation financière du gouvernement provincial du Gansu, la PBoC offrira des prêts spéciaux pour aider à financer le sauvetage. Le plan impliquera également la cession d'actifs non performants dans une limite de 10 Mds RMB, les pertes étant supportées par le gouvernement provincial.

En outre, la PBoC a annoncé qu'une nouvelle banque commerciale serait créée pour reprendre *Baoshang Bank* (qui a été mise sous tutelle par la PBoC depuis mai 2019 en raison d'un risque de défaut « sérieux »), avec un capital total de 24 Mds RMB. La nouvelle banque acquerra tous les actifs, passifs et employés de la *Baoshang Bank* dans la région autonome de Mongolie intérieure, comme l'a indiqué Huang Xiaolong, directeur adjoint du bureau de la stabilité financière de la PBoC. Les quatre succursales de *Baoshang Bank* en dehors de la Mongolie intérieure seront acquises par *Huishang Bank*, une banque commerciale basée à Anhui. La nouvelle banque sera gérée conjointement par diverses entités, notamment la *Deposit Insurance Fund Management* (27,5% de participation en tant qu'actionnaire principal) qui a été créée en mai 2019 par la PBoC pour la gestion du fonds de garantie des dépôts et assortie d'un capital social de 10 Mds RMB, la *Huishang Bank* (16,7%) et le bureau des finances de la Mongolie intérieure (15%).

Retour au sommaire ([ici](#))

ECHANGES ET POLITIQUE COMMERCIALE

Commerce extérieur: baisse de 6,6 % des exportations en mars

Commerce extérieur de la Chine pour le mois de mars 2020 (source : douanes chinoises)

	Montant (Mds USD)	Evolution en g.a. (valeur USD)
Echanges totaux	351,3	-3,8 %
Exportations chinoises	185,8	-6,6 %
Importations chinoises	165,5	-0,9 %
Balance commerciale	19,9	-39,1 % <i>(diminution de la balance commerciale de 12,8 Mds USD)</i>

Selon les chiffres préliminaires des douanes chinoises pour le mois de mars, les exportations diminuent de 6,6 % en g.a. tandis que les importations baissent de 0,9 %.

Sur le premier trimestre 2020, les exportations chutent (-13,3 % en g.a.) ; de leur côté, les importations diminuent de 2,9 %. Le total des échanges diminuent de 8,4 %, la balance commerciale de la Chine diminue de 63,1 Mds USD pour atteindre 12,8 Mds USD.

En mars, les **exportations chinoises** se révèlent dynamiques à destination de l'ASEAN (+7,7 % à 33,0 Mds USD), de Taiwan (+4,0 % à 4,9 Mds USD) et de la Corée du Sud (+1,4 % à 9,6 Mds USD). Les exportations chutent en revanche vers l'Union européenne (-24,2 % à 25,1 Mds USD), les Etats-Unis (-20,8 % à 25,2 Mds USD) et Hong Kong (-12,6 % à 21,0 %). La baisse des exportations vers le Japon est moins importante (-1,4 % à 12,6 Mds USD). Les exportations de produits agricoles (+4,0 % à 6,7 Mds USD) et de pétrole raffiné (+0,4 % à 4 Mds USD) augmentent, celles de produits high-tech (-7,5 % à 56,2 Mds USD) et de produits électriques et mécaniques (-9,0 % à 107,7 Mds USD) diminuent.

Sur le premier trimestre, les exportations chutent fortement à destination des Etats-Unis (-25,2 % à 68,3 Mds USD), du Royaume-Uni (-26,5 % à 10,4 Mds USD), de l'Union européenne (-16,0 % à 70,5 Mds USD), du Japon (-16,0 % à 29,6 Mds USD), de Hong Kong (-16,8 % à 50,1 Mds USD) et de la Corée du Sud (-11,3 % à 23,2 Mds USD). Seules les exportations vers l'ASEAN (+0,4 % à 77,5 Mds USD) et Taiwan (+2,3 % à 12,4 Mds USD) subissent un choc moins élevé. L'ASEAN devient le premier client de la Chine devant l'UE et les Etats-Unis.

Les exportations de la quasi-totalité des produits chutent à l'exception du pétrole raffiné (+15,3 % à 10,4 Mds USD) et des circuits intégrés (+9,5 % à 24,0 Mds USD). Parmi les principaux postes, les exportations de produits agricoles (-5,6 % à 16,2 Mds USD), les produits mécaniques et électriques (-13,4 % à 279,7 Mds USD) et les produits de haute technologie (-12,2 % à 142,8 Mds USD) diminuent. Les exportations de vêtements et de produits textiles baissent respectivement de 20,6 % et 14,6 % (à 22,6 Mds USD et 22,7 Mds USD) ; celles de téléphones de 12,8 % (à 22,7 Mds USD).

En mars, les **importations chinoises** en provenance de Taiwan (+11,4 % à 15,1 mds USD), de l'ASEAN (+10,5 % à 23,9 Mds USD) et du Japon (+4,8 % à 14,8 Mds USD) sont les plus dynamiques. Celles en provenance des Etats-Unis (-12,6 % à 9,9 Mds USD), de l'Union européenne (-6,5 % à 20,6 Mds USD) et de la Corée du Sud (-1,7 % à 14,5 Mds USD) baissent. La diminution des importations en provenance

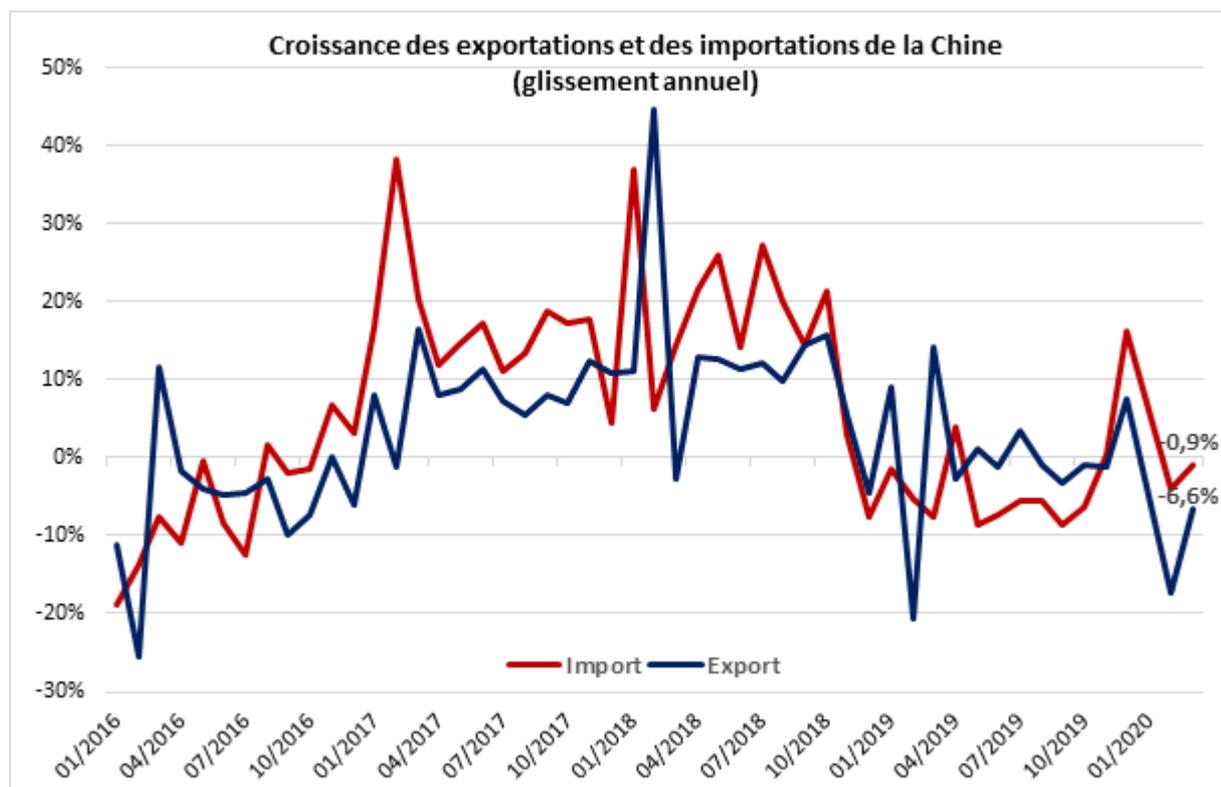
de Hong Kong est plus marquée (-29,1 % à 568 MEUR). Parmi les principaux postes, les importations de produits agricoles (+17,4 % à 12,4 Mds USD), de produits high-tech (+8,4 % à 56,5 Mds USD) et de produits mécaniques et électriques (+4,5 % à 76,8 Mds USD) sont dynamiques à la différence des importations de pétrole brut (-9,8 % à 16,7 Mds USD).

Sur le premier trimestre, les importations en provenance du Canada (-37,6 % à 4,8 Mds USD) et de Hong Kong (-31,8 % à 1,5 Md USD) s'effondrent, celles en provenance de l'Union européenne (-7,0 % à 55,2 Mds USD), de Corée du Sud (-5,5 % à 38,6 Mds USD), du Japon (-4,7 % à 37,3 Mds USD) et des Etats-Unis (-3,7 % à 27,5 Mds USD) marquent le pas. A l'inverse, les importations en provenance de la Russie (+17,3 % à 16,2 Mds USD) et de l'ASEAN augmentent fortement (+8,4 % à 64,9 Mds USD). Les importations en provenance de Taiwan (+1,9 %) et d'Australie (+0,6 %) augmentent légèrement malgré le contexte économique. Les pays de l'ASEAN occupent la première position des fournisseurs de la Chine devant l'Union européenne (55,2 Mds USD).

Les importations de produits mécaniques et électriques (-3,2 % à 196,4 Mds USD) ainsi que les produits high-tech (-0,4 % à 140,9 Mds USD) baissent tandis que les importations de produits agricoles (+9,0 % à 37,1 Mds USD) augmentent tout comme celles de pétrole brut (+5,8 % à 59,0 Mds USD).

Commerce extérieur de la Chine pour le premier trimestre 2020 (source : douanes chinoises)

	Montant (Mds USD)	Evolution en g.a. (valeur USD)
Echanges totaux	943,2	-8,4 %
Exportations chinoises	478,2	-13,3 %
Importations chinoises	465,0	-2,9 %
Balance commerciale	12,8	-83,1 % <i>(diminution de la balance commerciale de 63,1 Mds USD)</i>



Principaux fournisseurs de la Chine pour le premier trimestre 2020 (source : douanes chinoises)

Fournisseur	Montant (Mds USD)	Part de marché (%)	Evolution en g.a. (valeur USD)
ASEAN	64	14	8,4 %
Union européenne	55	11,9	-7,0 %
<i>dont Allemagne</i>	22	4,8	-11,0 %
<i>dont France</i>	6	1,3	-23,8 %
Corée du Sud	39	8,3	-5,5 %
Taiwan	39	8,3	1,9 %
Japon	37	8,0	-4,7 %
Australie	28	6,0	+0,6 %
États-Unis	27	5,9	-3,7 %

Principaux clients de la Chine pour le premier trimestre 2020 (source : douanes chinoises)

Client	Montant (Mds USD)	Part des exports (%)	Evolution en g.a. (valeur USD)
Union européenne	70	14,7	-16,0 %
États-Unis	68	14,3	-25,2 %
ASEAN	77	16,2	+0,4 %
Hong Kong	50	10,5	-16,8 %
Japon	30	6,2	-16,0 %
Corée du Sud	23	4,8	-11,3 %

IDE : Les IDE entrants en Chine ont diminué de 12,8 % au premier trimestre :

Le ministère du Commerce (MofCom) a annoncé le 15 avril que les IDE entrants (hors finance) au premier trimestre ont diminué de 12,8 % à 31,2 Mds USD en g.a et de 14,1 % pour le mois de mars à 11,6 Mds USD. Les IDE dans l'industrie des services de haute technologie ont cependant augmenté de 15,5 %.

Relation UE-Chine : le MofCom réagit au nouveau contrôle des IDE entrants par l'UE

Le 25 mars, la Commission européenne a publié une circulaire soulignant l'importance du contrôle sur les investissements étrangers entrants (IDE) en Europe « pour assurer la sécurité et l'ordre public européen », afin que les entreprises européennes fragilisées par la crise du Covid-19 ne soient pas acquises par des acheteurs étrangers opportunistes. Cela concerne en particulier les secteurs de la santé, de la biotechnologie, et des infrastructures. Cette circulaire n'apporte pas de nouveauté réelle par rapport au mécanisme du contrôle des IDE entrants déjà introduit en avril 2019 (et qui entrera en vigueur en octobre 2020).

Le 16 avril, le porte-parole du ministère du Commerce chinois réagi à cette circulaire lors de sa conférence de presse hebdomadaire :

«Nous espérons que les pays concernés adhéreront aux principes de non-discrimination et de transparence lors de l'ajustement des politiques d'investissement, et tiendront pleinement compte des exigences raisonnables des investisseurs, tout en créant un environnement d'investissement ouvert et équitable, et renforceront la confiance dans le marché mondial. Le gouvernement chinois continuera à aider les entreprises chinoises à effectuer des investissements à l'étranger conformément aux principes du marché et aux pratiques internationales, et demandera aux entreprises de respecter les lois et d'établir une coopération gagnant-gagnant avec leurs partenaires d'investissement sur une base égale et volontaire».

[Lien de la circulaire](#)



Relation UE- Chine : l'UE impose des droits antidumping sur l'acier inoxydable en provenance d'entreprises chinoises et taiwanaises

La Commission européenne a imposé le 7 avril des droits antidumping provisoires sur certains produits en acier inoxydable (tôles et bobines d'acier inoxydable laminées) provenant d'entreprises chinoises et taiwanaises, près de huit mois après avoir lancé une enquête sur les importations à bas prix. Les droits antidumping à l'encontre de la Chine continentale sont compris entre 14,5 % à 18,9 % selon les entreprises, ceux-ci couvrent également les filiales indonésiennes de Tsinghan, un géant du secteur.

Selon la Commission, ces pratiques de dumping ont eu un sérieux impact sur la rentabilité des entreprises européennes du secteur. Les droits antidumping devraient rétablir des conditions commerciales équitables, mettre fin à la chute des prix et permettre à l'industrie européenne de se redresser.

L'enquête a débuté en août dernier à la suite d'une plainte pour dumping déposée par Eurofer, l'association européenne de l'acier. Les importations de Chine, d'Indonésie et de Taïwan dans l'UE avaient augmenté de 66 % au cours de la période d'enquête, entre le 1er juillet 2018 et le 30 juin 2019. La Commission a estimé que les pratiques de dumping des pays visés ont conduit à des prix inférieurs de 9,5 % en moyenne par rapport aux prix européens.

[Lien du règlement](#)

Retour au sommaire ([ici](#))

INDUSTRIE ET NUMERIQUE

Économie numérique: les trois principaux opérateurs télécom chinois vont développer conjointement un possible concurrent à WeChat

Le 8 avril, China Mobile, China Unicom et China Telecom se sont alliés pour lancer une nouvelle plateforme de messagerie reposant sur les réseaux 5G, dont l'ambition serait de contribuer à créer un écosystème de portée mondiale. D'après le Livre Blanc publié par les trois groupes, ce nouveau système reposerait sur un modèle de Rich Communication Service (RCS), un mode de communication enrichi par rapport aux SMS classiques et intégrant des fonctionnalités plus complexes (messages de groupe, partage de contenus multimédia, *chatbots* etc.). Ce nouveau service, qui pourrait être disponible dès le mois de juin, a reçu le soutien de dix fabricants de smartphones, dont les leaders nationaux que sont Huawei, Xiaomi, Vivo et Oppo, et pourrait donc à terme concurrencer WeChat. Au quatrième trimestre 2019, l'application-phare du groupe Tencent comptait près d'1,2 milliard d'utilisateurs actifs en Chine. WeChat fait également office de premier réseau social en Chine et permet toutes sortes d'applications intégrées (mini-programmes) que les entreprises développent directement sur la plateforme afin d'être plus facilement accessibles pour leur clientèle (souvent via le scan d'un code QR).

Selon un analyste cité par [Caixin](#), les plateformes RCS ne devraient toutefois pas intégrer ce type de services à ce stade mais pourraient, [selon les données de GSMA](#), représenter un marché de 74 Mds USD (68 Mds EUR) dès 2021. Malgré une offre croissante de terminaux 5G et l'accélération de la mise en place du réseau en Chine (voir brèves du 23 mars 2020), peu de nouvelles applications permettent à ce jour de tirer profit de la rapidité des flux de données permise par la 5G. Parmi les applications destinées au grand public, les vidéos en haute définition mais aussi la réalité virtuelle ou les jeux vidéo pourraient être amenés à se développer.

[Lire le « Livre Blanc sur l'Information 5G » publié par China Mobile, China Unicom et China Telecom \(en chinois\)](#)

Semi-conducteurs : Yangtze Memory annonce le lancement prochain de mémoires flash en 128 couches

Yangtze Memory Technologies Co Ltd (YMTC) a annoncé que son modèle de puces de mémoire flash 3D NAND en 128 couches avait récemment passé les tests de vérification et entrerait en production avant la fin de l'année 2020. En 2018 déjà, le PDG de YMTC, Charles Kau prévoyait de réduire le retard par rapport à Samsung d'ici 2020 sur les puces NAND. Pour cela, le groupe a donc passé l'étape (*leapfrog*) du modèle en 96 couches, passant directement de 64 couches à 128. Les puces de mémoire contenant plus de couches, plus difficiles à produire, permettent d'optimiser le stockage de données puisque plus d'informations peuvent être stockées sur un même support (*wafers*). [Selon des représentants](#) du groupe, cette nouvelle puce pourra être intégrée aux unités de stockage de terminaux électroniques mais également assurer le stockage dans des centres de données où les informations sont stockées puis traitées. Ce nouveau produit reposera sur une nouvelle version (2.0) de l'architecture Xtacking, déjà utilisée sur les modèles en 64 couches de l'entreprise et présentée en août 2018.

Selon le [Nikkei Asian Review](#), cette avancée placerait YMTC au même niveau technologique que les leaders mondiaux du secteur : [Samsung, Kioxia, Micron et SK Hynix](#) qui ont également annoncé la production de pièces similaires pour cette année. Bien que certains obstacles puissent ralentir la mise en production de ce modèle, une analyste de TrendForce estime que YMTC pourrait être réellement compétitif sur ce marché en 2021. Cela représenterait un progrès considérable par rapport à 2019,



quand le groupe produisait encore des modèles en 32 couches, avec quatre ans de retard par rapport à Samsung.

YMTC est une filiale du conglomérat d'Etat Tsinghua Unigroup et bénéficie de programmes de financements de la part des autorités qui soutiennent massivement la montée en gamme et le rattrapage industriel des acteurs chinois des semi-conducteurs. Le National Integrated Circuit Industry Investment Fund, communément appelé « Big Fund », a lancé fin mars 2020 son programme de financement destiné à soutenir le développement et la montée en gamme de l'industrie des semi-conducteurs en Chine. Après une première phase initiée en 2014 (139 Mds CNY- 18,1 Mds EUR-investis), ce fonds a été réapprovisionné en octobre 2019 à hauteur de 204 Mds CNY (26,7 Mds EUR). De son côté, YMTC envisage d'investir 24 Mds USD (22 Mds EUR) en trois phases [selon Caixin](#). Par ailleurs, alors que l'entreprise devrait produire 70 000 wafers par mois fin 2020, ce chiffre pourrait atteindre 1 M d'unités en 2030, faisant d'YMTC un acteur incontournable de ce segment.

Economie numérique : Tencent, Huawei et Baidu invités à intégrer le comité de standardisation chinois sur la *blockchain*

Le Ministère de l'Industrie et des Technologies de l'Information (MIIT) a annoncé le 14 avril la constitution d'un comité dédié à la standardisation des technologies blockchain après avoir annoncé cinq jours auparavant une liste de standards concernant notamment la sécurité des protocoles blockchain. Ce comité est présidé par Chen Zhaoxiong, vice-ministre du MIIT depuis 2015, qui est notamment en charge du Bureau de l'administration de l'information et des télécommunications et du Département de la sécurité des réseaux. Avant son entrée en politique, M. Chen a dirigé plusieurs grandes sociétés d'informatiques, dont notamment China Electronics Corporation (CEC), société d'Etat au centre du complexe militaro-industriel chinois.

Le groupe compte aussi parmi ses membres des groupes technologiques (Huawei, Baidu, Ping'an, Tencent Changhong etc.), des universités (Fudan, Tsinghua, Beida etc.), des centres de recherche mais aussi des institutions publiques (PBoC, Cyberspace Administration of China, municipalités de Pékin et Shanghai, tribunaux, etc.) pour lesquelles les applications de la blockchain en termes de sécurité de l'information pourraient se révéler utiles. Fin 2019, le [Blockchain Research Institute](#) du MIIT estimait que 33 000 entreprises chinoises utilisaient la blockchain dont 57% de startups spécialisées, 23% d'entreprises de l'internet et 12% d'institutions financières (dont 36 banques). Ainsi, comme le rappelle [Technode](#), le secteur demeure largement fragmenté en Chine entre un grand un grand nombre d'acteurs de taille intermédiaires ayant recours à des normes différentes. La plupart de ces entreprises se focalisent sur quatre domaines d'application : finance, *supply chain*, traçabilité et hardware. La Standardization Administration of China (SAC), pourtant en charge de la supervision du travail de standardisation à l'échelle nationale, ne joue aucun rôle dans ce groupe de travail.

Les technologies blockchain sont une priorité nationale du 13^{ème} plan chinois (2015-2020), et ont été mises en avant par Xi Jinping dans un discours d'octobre 2019 dans lequel il indiquait que la blockchain devait constituer "une avancée significative pour l'innovation indépendante dans les technologies clés". La Chine voit en effet dans cette technologie un éventail de potentialités, notamment : prise de positions dans les standards technologiques mondiaux, nouveaux usages, technologie candidate pour une gestion universelle de la confiance numérique en Chine et potentiel d'extension sur la zone d'influence des Nouvelles Routes de la Soie (avec le support possible d'une monnaie électronique bien que recours à la blockchain pour le projet de monnaie numérique DCEP ne soit pas acté), surveillance de la population, etc. A l'international, la Chine est à [l'initiative](#) d'un groupe de travail (ISO/IEC JTC1) dédié à la standardisation des technologies blockchain et de l'internet des objets (IoT).



[Lire la liste des représentants sélectionnés dans le comité national sur la standardisation de la blockchain \(en chinois\)](#)

Economie numérique : les Etats-Unis s'opposent à l'opération par Google d'un câble sous-marin reliant le territoire américain à Hong Kong

La Federal Communication Commission des Etats-Unis [a approuvé](#) l'utilisation par Google du Pacific Light Cable Network System (12 900 km) reliant Taiwan aux Etats-Unis. Google a modifié son projet, qui devait initialement s'étendre jusqu'à Hong Kong, sur demandes des autorités américaines qui estiment qu'« un lien direct connectant les Etats-Unis à Hong Kong mettrait sérieusement en cause la sécurité nationale ». Cette semaine, le chef du bureau de liaison du gouvernement central chinois à Hong Kong [a appelé](#) à mettre en place une loi de sécurité nationale dans la région autonome spéciale.

Les câbles sous-marins font transiter 99% des données mondiales et permettront, dans ce cas précis, de relier les centres de données de Google basés à Taiwan à ceux basés aux Etats-Unis. Marché de niche (entre 1 Md et 2 Mds USD selon les années) à faible marge (moins de 10%), le marché des câbles sous-marins est désormais tiré par les « OTT » (« *Over The Top* ») que sont les grands acteurs de l'internet mondial (Facebook, Google, Alibaba, Tencent, Skype etc.). Trois acteurs se partagent 80% des parts du marché mondial : Alcatel Submarine Networks, l'américain TE Subcom, qui n'a jamais pu remporter de contrat majeur en Chine, et le japonais NEC, très présent en Asie.

[Consulter une carte mondiale des câbles sous-marins](#)

Electronique : les ventes de téléphones mobiles en Chine ont augmenté en mars mais restent en-deçà de leur niveau de 2019

49 millions de téléphones mobiles ont [été vendus en Chine](#) au premier trimestre 2020 selon la China Academy of Information and Communications Technology (CAICT, liée au MIIT), soit une baisse de 36,4% par rapport à l'année précédente. Dans le détail, les ventes ont reculé de 38,9% en janvier, 56% en février et 23,3% en mars. Ces chiffres semblent indiquer une timide reprise de la consommation dans le secteur mais ne témoignent pas, pour l'heure, d'une reprise « en v » ni d'une vague d'achats massifs qui viendraient compenser les faibles résultats de janvier et février.

Profitant d'une offre élargie de modèles disponibles (24 nouveaux modèles en mars), 28,5% des consommateurs ont fait l'acquisition d'un smartphone compatible avec les réseaux 5G. Par ailleurs, 87,9% des mobiles vendus au premier trimestre en Chine sont de marque chinoise.

[Lire le rapport de CAICT sur les ventes de téléphones mobiles en mars \(en chinois\)](#)

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

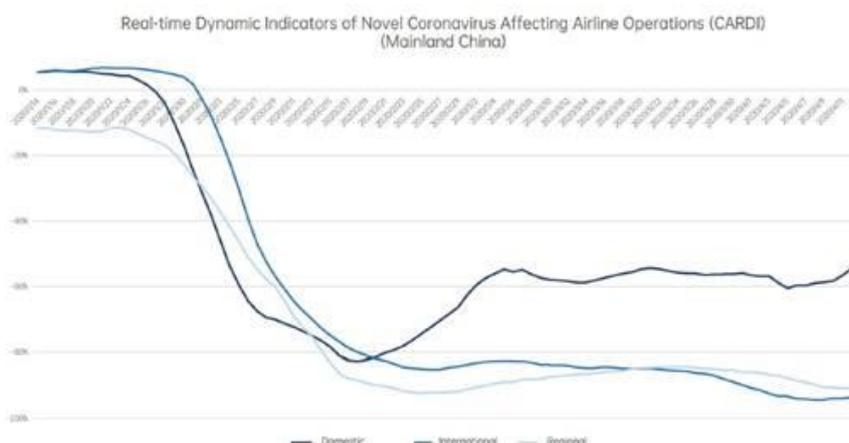
DEVELOPPEMENT DURABLE, ENERGIE ET TRANSPORTS

Transport aérien : la reprise du trafic aérien en Chine devrait être longue, difficile et coûteuse pour les compagnies chinoises

L'Administration de l'aviation civile de Chine (CAAC) estime les pertes des compagnies aériennes chinoises) à 33,62 MRD CNY (4,4 MRD EUR) pour le premier quadrimestre 2020. Pour rappel, sur le seul mois de février les transporteurs chinois ont subi une perte record de 20,96 MRD CNY (2,7 MRD EUR). Le nombre global de passagers transportés a chuté de 71,7 % en mars par rapport à l'année précédente (15,13 millions de pax). La baisse de fréquentation est estimée à 54 % pour le premier quadrimestre 2020.

Ces pertes pourraient s'avérer plus importantes sur l'ensemble de l'année 2020, à en croire IATA. Avec la réactualisation le 14 avril de son étude sur l'impact de l'épidémie de COVID-19 en Chine, l'association internationale des transporteurs aériens évalue que les pertes des compagnies aériennes en zone Asie Pacifique devraient s'élever cette année à 113 MRD USD. IATA pense désormais que l'hypothèse d'une reprise en « V » (avec un rebond fort du trafic) perdrait en consistance, au profit d'un scénario en « U », décrivant une reprise longue et progressive : « d'abord les marchés domestiques, ensuite régionaux, puis intercontinentaux », comme l'explique M. Alexandre de Juniac, Directeur Général de IATA.

Le marché chinois semble épouser ce scénario de IATA, ainsi que le corrobore notamment le cabinet chinois Variflight, à l'occasion d'une étude publiée le 13 avril. Sur le marché domestique, avec la restauration des services à l'aéroport de Wuhan depuis le 8 avril, la tendance est certes à une hausse de l'offre, même si celle-ci ne rencontre pas de demande substantielle, freinée par les diverses mesures de restriction à la circulation, toujours en vigueur entre certaines provinces. Par ailleurs, l'offre de marché pour les trajets régionaux et internationaux reste à des planchers historiques :



En effet, selon la CAAC, entre le 29 mars et le 14 avril, on ne compte pas plus d'une vingtaine de vols internationaux quotidiens en moyenne, convoyant entre 2000 et 3000 passagers, soit à peine 50 306 passagers au total sur la période. Les déroutements mis en place pour les passagers internationaux à destination de Pékin, comme prévu par la réglementation depuis le 19 mars dernier, ont concerné dans le même temps 127 vols. Ce sont au total 28 697 passagers qui ont subi des examens médicaux dans l'un des douze points d'escales intermédiaires prévus à cet effet. Parmi ces passagers, 24 737 d'entre eux (86%) sont restés sur place pour y effectuer une quarantaine de 14 jours, avant d'être autorisés à rejoindre Pékin.

Transport aérien : pas de résolution à la question du dépistage des équipages de fret aérien à leur arrivée en Chine

Les simplifications mises en œuvre par l'Administration de l'aviation civile de Chine (CAAC) pour l'approbation des vols cargo dans le contexte de la crise épidémique (voir *Brèves hebdomadaires du SER de Pékin - semaine du 6 au 10 avril*), se heurtent à différents obstacles, dont l'exigence de dépistage obligatoire au Covid-19 pour les pilotes à leur arrivée à Shanghai (depuis le 1er avril) et à Pékin (depuis le 30 mars). D'autres aéroports en Chine ont fait l'objet d'un signalement (Province du Guangdong).

De telles dispositions sont de nature à porter atteinte à la fluidité des vols de fret contenant du matériel médical à destination de la France. Ainsi, pour assurer ses rotations de fret aérien entre Paris et Shanghai, Air France a dû modifier l'intégralité de son programme cargo, en intégrant une escale technique à Séoul. Un second équipage est mise en place en Corée. Il effectue le voyage jusqu'à Shanghai, demeure dans l'appareil lors du chargement de fret en Chine, et échappe ainsi aux mesures sanitaires car ne quitte pas la « zone internationale » aéroportuaire et n'entre pas technique en territoire chinois. D'autres compagnies ont adopté un schéma similaire, telles que KLM ou Delta Airlines. Cela n'est pas sans poser des problèmes complexes au niveau opérationnel, ainsi qu'un surcoût économique important.

Le 13 avril, la CAAC a contribué à la rédaction d'un « Avis sur la prévention et le contrôle des équipages du fret aérien international », s'associant à un niveau interministériel avec le Ministère des Transport, la Commission nationale de Santé (NHC), l'Administration générale des douanes (GACC), et les services en charges de l'immigration et des postes. Si ces orientations générales semblent aller dans le sens d'une levée de l'obligation de dépistage des équipages, leur portée opérationnelle reste encore largement à évaluer, y compris et surtout au niveau local, où aucune évolution n'est intervenue pour l'heure, en particulier à Shanghai Pudong.

Energie : publication des chiffres de la consommation d'électricité de mars 2020

En mars, selon l'Administration nationale de l'énergie (NEA), la consommation d'électricité a été d'env. 549 Mds kWh, en baisse de 4,2 % en glissement annuel. Dans le détail, le secteur primaire a consommé 5 Mds kWh (+4 %), le secteur secondaire 375 Mds kWh (-3,1 %), le secteur tertiaire 70 Mds kWh (-19,8 %) et le secteur résidentiel 99 Mds kWh (+5 %).

Sur les trois premiers mois de l'année, la consommation d'électricité s'est élevée à 1570 Mds kWh (-6,5 % en g.a.), dont 997 Mds kWh (-8,8 %) consommés par le secteur secondaire et 263 Mds kWh (-8,3 %) consommés par le secteur tertiaire.

Eau : publication d'une circulaire relative à la tarification de l'assainissement dans la Ceinture économique du Yangtsé

La Commission nationale pour le développement et la réforme (NDRC), le Ministère des finances (MOF), le Ministère de l'habitat et du développement urbain-rural (MOHURD), le Ministère de l'écologie et de l'environnement (MEE) et le Ministère des ressources en eau (MWR) ont publié conjointement le 13 avril 2020 une circulaire relative à la tarification de l'assainissement des eaux usées dans la Ceinture économique du Yangtsé. Cette circulaire s'appuie sur le prix de l'assainissement pour améliorer la qualité des eaux, en internalisant le coût des pollutions.

La circulaire prévoit quatre mesures principales : (i) réalisation d'études par les autorités locales sur les coûts de l'assainissement des eaux usées et ajustement en conséquence des tarifications (principalement à la hausse) ; (ii) promotion du mécanisme de tarification différenciée pour inciter les usines à réduire la production d'eaux usées et à prétraiter les eaux usées avant de les évacuer dans le réseau d'évacuation ; (iii) baisse des charges des stations d'assainissement, entre autres une exemption partielle des factures d'électricité et (iv) amélioration de l'efficacité de la collecte des eaux usées en promouvant un mode de gestion intégrée des réseaux d'évacuation et des usines d'assainissement.

Pour mémoire, la Ceinture économique du Yangtsé couvre onze collectivités (deux villes : Shanghai et Chongqing ; neuf provinces : Jiangsu, Zhejiang, Anhui, Jiangxi, Hubei, Hunan, Sichuan, Yunnan et Guizhou). Le développement de la Ceinture économique du Yangtsé est une des trois stratégies majeures inscrites dans le 13^{ème} plan quinquennal. Les deux autres sont la construction des Nouvelles routes de la soie et le développement de la région Pékin-Tianjin-Hebei (« *JingJinJi* »).

Energie : nouvelle politique de soutien à l'investissement dans les stations de recharge électrique

Le 9 avril, le Ministère des finances (MoF) a annoncé avoir alloué 4,5 Mds CNY (env. 585 Mds EUR) au développement des infrastructures de recharge électrique, secteur nouvellement inclus dans la liste des investissements prioritaires identifiés par le gouvernement chinois sous le qualificatif de « nouvelles infrastructures ».

Plus récemment, les entreprises d'Etat *State Grid* et *China Southern Power Grid* ont annoncé des plans d'investissement dans ce secteur. Ces plans prévoient des investissements respectifs de 2,7 Mds CNY (env. 351 M EUR) et 1,2 Mds CNY (env. 156 M EUR) pour l'année 2020. *State Grid* vise, à travers son plan d'une ampleur dix fois supérieure à celui de l'année précédente, l'installation de 78 000 nouvelles stations de recharge, pour les 2/3 destinées aux résidences. L'investissement annoncé par *China Southern Power Grid* ne représente qu'une part modeste de son plan de développement en quatre ans fixant l'objectif d'installation de 380 000 nouvelles stations pour un montant total de 25,1 Mds CNY (3,26 Mds EUR).

Par ailleurs, le communiqué de *State Grid* précise que le Ministère de l'industrie et des technologies de l'information (MIIT) serait prêt à collaborer avec l'entreprise pour numériser le secteur de l'énergie, autre grande tendance de développement dans le secteur.

Pour mémoire, la notion de « nouvelles infrastructures » (新基建) est un concept proposé par le Président Xi Jinping fin 2018 incorporant la 5G, les mégadonnées, l'intelligence artificielle, l'internet industriel et des objets. Depuis mars de cette année, ce concept inclut désormais des infrastructures plus conventionnelles mais toujours liées à l'innovation : les lignes à ultra haute tension (UHV), les stations de recharge électrique et les réseaux de transport interurbain.

Développement durable : le MEE encourage la reprise de l'activité de 114 projets écologiques

Selon un communiqué publié par le Quotidien du Peuple le 14 avril 2020, le Ministère de l'écologie et de l'environnement (MEE) demande à chaque autorité environnementale provinciale d'accélérer la reprise de 114 projets écologiques, afin de participer à la relance économique et d'améliorer le bien-être de la population. A la fin d'année 2019, 125 Mds RMB (env. 16 Mds euros) avaient déjà été investis dans ces projets, représentant la moitié de l'investissement total prévu. Ces 114 projets écologiques



comprennent 97 projets d'infrastructure environnementale (assainissement des eaux usées, traitement des déchets ménagers et dangereux), 13 projets de restauration écologique (sources d'eau potable, aires naturelles protégées, mines, zones humides, forêts et sols pollués) et 4 projets de construction de parcs industriels écoresponsables.

Transports : rebond de l'activité du fret en mars

L'indicateur de conjoncture du transport de marchandises CTSI/Fret montre un regain d'activité en mars ; sur les trois premiers mois de l'année, l'indice a enregistré 148 points en janvier, 125 points en février et 158 en mars. Cet indicateur de conjoncture CTSI (*China Transport Sectorial Index*) est estimé mensuellement par la *China Academy of Transport Science* du Ministère des transports à partir d'une base 100 en 2011.

En outre, le fret transporté par chemin de fer en mars 2020 est de 346 Mt (-0,4 % en g.a., +9,6 % par rapport au mois précédent) tandis que le fret transporté par voie aérienne est d'env. 0,5 Mt (-23 % en g.a., +63 % par rapport au mois précédent).

Retour au sommaire ([ici](#))

ACTUALITES REGIONALES

Shanghai : publication du plan d'action pour le développement de l'économie en ligne 2020-2022

Le 13 avril, le gouvernement municipal de Shanghai a publié son plan d'action pour la promotion du développement d'une nouvelle économie en ligne pour la période 2020-2022. La ligne conductrice de ce plan est d'imposer Shanghai comme le leader domestique de la nouvelle économie en ligne et comme un territoire de référence au niveau international. La nouvelle économie en ligne proposée par le plan est fondée sur l'intégration de technologies comme l'IA, la 5G, le *big data*, la blockchain avec des services de production, de financement, de divertissement, d'éducation et de santé en ligne. Douze secteurs de développement sont signalés comme prioritaires, parmi lesquels : la création d'une usine pilote sans personnel, l'internet industriel, le télétravail, les services en ligne (financement, divertissement), les centres d'expositions en ligne, le e-commerce, les services « sans contact », la santé, la R&D... Le plan propose une trame de développement centrée autour de quatre piliers « 100+ » de la nouvelle économie en ligne à développer d'ici 2022 : 100+ entreprises innovantes, 100+ scénarii d'applications, 100+ produits et services, 100+ technologies clés.

[Lire la publication officielle](#)

Delta du Yangtsé : signature entre Tencent et le district de Songjiang à Shanghai pour la construction d'un centre d'intelligence artificielle et supercalculateur du delta du Yangtsé – 15 Mds CNY

L'entreprise chinoise Tencent a annoncé le 14 avril un investissement de 15 Mds CNY pour la création d'un centre industriel d'intelligence artificielle au sein du district de Songjiang au Sud-Ouest de Shanghai (« 腾讯长三角人工智能超算中心 »). Cet investissement vise à créer le premier parc industriel du delta du Yangtsé spécialisé dans l'intelligence artificielle et doté d'un superordinateur. Prévu sur une superficie de 15,7 hectares, le centre pourra accueillir une centaine d'entreprises de haute technologie, et accueillera également le laboratoire de sécurité « Keen Lab » de Tencent, spécialisé dans la recherche sur la sécurité des technologies et produits digitaux. Les vocations de ce centre, supervisé en binôme par Tencent et le gouvernement de Songjiang, sont d'approfondir la recherche et les capacités dans des domaines tels que l'IA, ou encore le *machine learning*, mais également de pouvoir proposer l'analyse et le stockage de données « cloud » pour les autorités locales. Selon le vice-président de Tencent Cloud, Dao Feng, cinq ans seront nécessaires pour construire ce centre de données qui servira le delta du Yangtsé, avec 25 000 armoires pouvant chacune contenir 20 serveurs.

Le delta du Yangtsé abrite déjà deux centres de superordinateurs, à Wuxi (Jiangsu) et à Shanghai. La Chine détient le plus grand nombre de superordinateurs au monde, et rivalise avec les Etats-Unis qui connaissent la meilleure performance de superordinateur. Selon le 54ème classement TOP500 des superordinateurs mondiaux de fin 2019 (calculé selon le mode Linpack, soit la capacité à résoudre des équations linéaires), le superordinateur Sunway TaihuLight hébergé à Wuxi est le troisième plus performant au monde, derrière le Summit et le Sierra américains.

[Lire la publication officielle en anglais](#)

[Lire l'article \(chinois\) du Shanghai Observer](#)



Wuhan : Renault a annoncé le 14 avril 2020 la vente à son partenaire Dongfeng Motor de sa participation dans leur coentreprise Dongfeng Renault Automotive Company (DRAC) et l'arrêt effectif de ses activités à Wuhan, signant ainsi le retrait du groupe du marché chinois des véhicules de tourisme à moteur thermique.

Si ce retrait de Wuhan se situe en marge de la crise du coronavirus, les difficultés de cette coentreprise, reflétées par un repli des ventes de 59% en 2019 (21 000 véhicules vendus), étaient apparues manifestes ces dernières années. Le retrait de Renault de Wuhan ne signe pas pour autant la fin de la présence du groupe en Chine, ni même dans la province du Hubei, mais un recentrage sur les segments des véhicules à énergie nouvelle et des véhicules utilitaires. Dans le domaine des véhicules à énergie nouvelle, Renault peut s'appuyer sur deux coentreprises : d'une part « eGT New Energy Automotive », coentreprise détenue en partenariat avec Dongfeng et Nissan dont l'usine de Shiyan produit des KZE, et d'autre part JMEV, société basée à Nanchang (chef-lieu de la province du Jiangxi) et détenue en partenariat avec Jiangling Motors. JMEV produit des VEN « moyen de gamme », mais a été confrontée à un effondrement des ventes en 2019 qui coïncide avec l'arrêt de certaines subventions à l'achat de VEN : 14 900 véhicules vendus en 2019, soit une chute de 70,3% en glissement annuel. Renault est enfin présent sur le marché des véhicules utilitaires à travers Jinbei, co-entreprise avec l'entreprise d'État Brilliance, à Shenyang (Liaoning), dont Renault détient 49% du capital. Les ventes de Jinbei se chiffraient à 58 300 véhicules utilitaires sur l'année 2019, en baisse de 14% en glissement annuel.

Hunan : La Commission pour le développement et la réforme du Hunan annonce un investissement de 300 Mds CNY (39 Mds EUR) sur l'année 2020 pour la réalisation de grands projets.

Le gouvernement du Hunan avait annoncé au mois de mars avoir identifié 160 projets prioritaires de construction d'infrastructures et d'investissement dans les secteurs de l'industrie et de l'énergie. Parmi les projets mis en avant par les autorités, on notera le projet d'extension de l'aéroport de Changsha, chiffré à 40 Mds CNY (5,2 Mds EUR), les projets de centrale électrique à Yueyang et Pingjiang (phase I) d'un coût respectif de 7,2 Mds CNY et 7,25 Mds CNY ainsi que les projets de lignes de train à grande vitesse Changsha-Ganzhou, dont la tranche Hunan ferait l'objet d'un investissement de 20,4 Mds CNY (2,6 Mds EUR) et Tongren-Jishou, de 16,3 Mds CNY (2,1 Mds EUR).

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

HONG KONG et MACAO

HONG KONG

Mesures de soutien à l'économie

Prêts aux PME : l'autorité Monétaire de Hong Kong (HKMA) a indiqué qu'elle commencera à traiter à partir du 20 avril les demandes de garantie des prêts à 100% délivrés aux PME par les banques hongkongaises. 2,4 Mds USD sont budgétés pour ces garanties de prêts. La garantie spéciale de prêt à 100% est applicable à tous les secteurs. Les entreprises éligibles doivent être en activité depuis au moins trois mois à la fin décembre 2019 et avoir subi une baisse d'au moins 30% de leur chiffre d'affaires mensuel depuis février 2020. Un taux d'intérêt correspondant au taux préférentiel de 2,75% sera appliqué et les frais de garantie supprimés. Le montant prêté par entreprise ne peut excéder le montant total des loyers et salaires des employés pour six mois ou 260 000 USD, le montant le plus bas étant retenu. Les entreprises peuvent également demander un moratoire sur le remboursement du principal pendant les six premiers mois. [HKMA](#)

Impact de la crise sanitaire sur l'économie de Hong Kong

Prévisions de croissance : le FMI révisé à la baisse dans son rapport d'avril les prévisions de croissance pour Hong Kong à -4,8% en 2020 contre +1,5% en dans son rapport d'octobre 2019. Une reprise est attendue pour 2021 à +3,9%. [FMI](#)

Finances publiques : le déficit budgétaire pour l'exercice fiscal 2020-21 pourrait atteindre 38,7 Mds USD (10,6% du PIB) contre 20,3 Mds USD dans le projet de budget présenté en février. Le Secrétaire aux Finances a de nouveau déclaré que le gouvernement n'envisageait pas d'émettre des obligations souveraines. Les réserves fiscales du gouvernement devraient se réduire de 20% à 103 Mds USD. [SCMP RTHK](#)

Bourse : l'Indice Hang Seng a légèrement progressé de +0,4% au cours de la semaine, les sous-indices finance, énergies, immobilier et commerce/industrie ont progressé de 0,4%, 2%, 1,2% et 0,9% respectivement. La journée du vendredi 17 avril a notamment connu une progression de 1,56% à 24 380 points, tiré à la hausse par les annonces du président américain d'une reprise progressive de l'activité aux Etats-Unis, et malgré l'annonce de la contraction du PIB de la Chine de -6,8% au 1^{er} trimestre. [SCMP](#)

Analyse sectorielle/Entreprises

Aérien : le trafic passagers chute de -91% en mars à l'aéroport de Hong Kong, le groupe Cathay Pacific enregistre une baisse du trafic passagers de -90% et du fret de -35,6%.

Le trafic passagers a chuté de -91% en mars (g.a.) à l'aéroport de Hong Kong avec 576 000 passagers contre 6,4 M l'an dernier. Au T1-2020, le nombre de passagers à l'aéroport a chuté de -56% à 10,6 M. Le groupe Cathay Pacific enregistre en mars une baisse du trafic passagers de -90% (avec 311 128 passagers) et de fret de -35,6% (119 277 tonnes) en glissement annuel. Cathay prévoit que le nombre moyen de passagers par jour restera inférieur à 1 000 en avril, contre 100 000 habituellement. Le cours de Cathay à la bourse de Hong Kong a progressé de +3,88% le 17 avril mais reste en baisse de -18,2% par rapport au 1^{er} janvier. Dans le cadre du plan de soutien annoncé le 8 avril, Cathay Pacific devrait recevoir 30,4 M USD pour les 236 avions du groupe (dont 3,1 M USD pour Hong Kong Express, 6,2 M USD pour Cathay Dragon et 1,2 M USD pour Air Hong Kong). Hong Kong Airlines devrait recevoir 4,1 M USD pour ses 32 avions. [SCMP Cathay Pacific](#) [SCMP](#)



Faillites : le président de l'Institut des experts-comptables de Hong Kong prévoit que le nombre de faillites personnelles et d'entreprises sera supérieur à celui enregistré lors de l'épidémie de SRAS (2003). Selon le bureau du séquestre officiel à Hong Kong, en 2019, les faillites personnelles à Hong Kong ont augmenté de +9% avec 8 151 cas, et les faillites des entreprises de +14% à 419. En janvier 2020, il y a eu 703 faillites personnelles (+5,71%) et 42 faillites d'entreprises (+7,69%). [SCMP Hong Kong Economic Times](#)

Immobilier : JLL prévoit une baisse des prix des logements de 10 à 15% à Hong Kong en 2020, tandis que Cushman & Wakefield anticipe des baisses allant jusqu'à 20%. Le Secrétaire aux Finances a annoncé que le risque de défaut sur les prêts immobiliers hypothécaires était plus faible à l'heure actuelle que lors de l'épidémie de SRAS (2003) ou la crise financière asiatique (1997), indiquant que l'ajustement du marché immobilier serait moins important. [SCMP SCMP](#)

MACAO

Industrie du jeu / Tourisme : Sanford C. Bernstein annonce une chute des revenus bruts du jeu de -95% en avril. Les revenus du jeu ont chuté de 92% à 110 M USD au cours des 13 premiers jours d'avril. Seuls 810 touristes se sont rendus à Macao pendant le week-end de Pâques (-99,8%). [Macau Daily Times](#)

TAIWAN

Prévisions de croissance : les autorités et le patronat taiwanais se montrent beaucoup plus optimistes que le FMI

Les autorités taiwanaises, notamment le [National Development Council](#), ont vivement réagi aux prévisions de croissance du FMI (-4%) pour Taïwan en 2020, arguant du fait que tous les éléments n'avaient pas été pris en compte : « Taïwan n'a pas eu recours jusqu'ici au confinement de sa population, ni observé de mise à l'arrêt de sites de production ». [Rock HSU](#), Président de « the Third Wednesday Club » et chairman de Compal Electronics, a estimé lui aussi que ces prévisions étaient beaucoup trop pessimistes : « si l'épidémie affecte effectivement les exportations taiwanaises et la consommation des ménages, nous pouvons nous attendre à une croissance faible ou nulle mais pas au point d'être négative ». Par ailleurs, il a estimé que le gouvernement devait suivre attentivement l'état d'avancement des projets d'investissements des *Taishang* à Taïwan, « projets qui contribueront au moins à mitiger l'impact (économique) de l'épidémie ». [Le Ministre CHU Tzer-Ming](#), de la Direction Générale du Budget de la comptabilité et des statistiques (qui table sur une croissance de 1,3 à 1,8%), estimait lui-aussi que le FMI n'avait certainement pas toutes les données en main, s'agissant notamment du dernier stimulus économique de 1050 Mds de TWD (31 Mds EUR soit 5,4% du PIB) et du plan de relance des infrastructures. Enfin [le Ministre sans portefeuille, KUNG Ming-hsin](#) estimait qu'il fallait plutôt se référer aux prévisions de la Banque Asiatique de Développement (1,8%).

Semi-conducteurs : Taïwan dépasse la Corée du Sud en matière d'achats d'équipements

Alors que [les ventes d'équipements semi-conducteurs](#) enregistrent une baisse de 7% au niveau mondial par rapport à 2018 (59,8 Mds USD), Taïwan en devient le plus grand marché (+68% à 17,12 Mds USD) devant la Chine (+3%, 13,45 Mds USD) et la Corée du Sud (-4,4%, 9,97 Mds USD), qu'elle détrône. [TSMC](#) de son côté a annoncé [en conférence de presse le 16 avril](#) ses résultats sur le premier trimestre 2020 (les revenus nets se sont élevés à 310,6 Mds TWD, soit une baisse de 2,1% par rapport au T4 2019 mais ont augmenté de 42% par rapport au T1 2019), le groupe a par ailleurs annoncé des prévisions positives pour 2020, avec des dépenses de capital de l'ordre de 15 à 16 Mds USD et [des résultats en hausse de 14 à 19%](#). Si l'équipe dirigeante n'exclut pas des difficultés d'approvisionnement de matériaux et d'équipements (entre deux semaines et un mois), elle a souhaité rassurer les investisseurs sur la gestion de sa « supply chain ».

Tech : les grands fabricants OEM ODM taiwanais investissent dans la santé

[Pegatron](#), [Inventech](#), [Quanta](#), [Wistron](#) se sont repositionnés ces dernières années sur le secteur de la santé, et notamment dans la R&D : Pegatron via son entreprise de lentilles [Pegavision](#), Inventech via sa filiale d'équipements médicaux [Easy Doctor](#) et Wistron avec [Wistron Medical Technology Corporation](#) (investissement de 800 M TWD fin mars dans la R&D). Quanta a signé récemment [une coopération avec la National Health Insurance Administration](#) pour la mise en place d'une [plate-forme médicale AI](#), permettant le traitement de 25 années d'archives. Pegatron a engagé la certification de ses usines à Taïwan et en Chine (Suzhou) par la FDA américaine. Inventech a développé, en coopération avec plusieurs hôpitaux (notamment Show Chwan), l'utilisation de solutions et d'appareils médicaux reliés au cloud et accessibles au grand public à domicile.

MONGOLIE

La Banque de Mongolie annonce une nouvelle réduction de son taux directeur à 9%

Le comité monétaire de la Banque centrale de Mongolie a annoncé lundi avoir abaissé son taux directeur à 9% afin de stimuler la demande de prêts et limiter l'impact économique du Covid19 sur l'économie mongole. La Banque de Mongolie a de même proposé une extension, pouvant aller jusqu'à 12 mois, du remboursement des dettes pour les prêts à la consommation afin d'empêcher une vague de défaut de paiement. Selon les estimations de la Banque centrale, la croissance économique devrait avoisiner les 1,8% en 2020.

Le Président du Parlement, G. Zandanshatar, a par ailleurs annoncé la création d'un groupe de travail destiné à proposer des plans pour mener à bien la réforme du secteur bancaire. Le Président du groupe en question a annoncé qu'un travail devait être entrepris afin d'empêcher un actionnaire de posséder plus de 20% d'une banque et surtout afin de réduire le nombre de banques commerciales (conformément aux prérogatives du FMI dans la mesure où il existe aujourd'hui 11 banques commerciales qui opèrent sur le marché mongol bien que 90% des capitaux soient concentrés dans les 5 banques principales).

Covid19 : chute du commerce intérieur et extérieur

Selon les dernières données de l'Office National des Statistiques, le commerce intérieur a chuté de 10 points de pourcentage en Février. Le taux de croissance de ventes domestiques est passé de 16,3% (février 2019) à 4,2% en février 2020. L'ensemble des échanges commerciaux a atteint 2,2 Mds USD (1 Md USD d'exportation v. 1,2 Md USD d'importation) dans le premier quart de l'année 2020, ce qui représente une contraction de 28% des échanges commerciaux et une baisse de 860,1 MUSD comparé à la même période en 2019 – cette dernière étant fortement impactée par la chute des exportations de produits minéraux, qui représente une perte de 735,9 MUSD. Le solde commercial extérieur du pays est désormais déficitaire.

Il en résulte un déficit pour le budget du gouvernement de l'ordre de 91 MEUR, ce dernier étant composé à 86% des revenus de taxes, à 7,2% des recettes non fiscales, à 6,5% alimenté par le Fonds souverain *Future Heritage Fund* et 0,3% par le par le Fonds souverain *Stabilization Fund*.

Retour au sommaire ([ici](#))

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du S.E.R. (adresser les demandes à [pekin\[at\]dgtresor.gouv.fr](mailto:pekin[at]dgtresor.gouv.fr)).

Clause de non-responsabilité

Le SER s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour, et corrigera, dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication.



Auteur : S.E.R. de Pékin et Service économique de Hong Kong, Service économique de Taipei, antenne du SER de Pékin à Oulan Bator

Adresse : N°60 Tianszulu, Liangmaqiao, 3e quartier diplomatique, district Chaoyang, 100600 PÉKIN – RPC, CP 100600

Rédigé par : Zilan Huang, Florent Geelhand de Merxem, Furui Ren, Antoine Moisson, Antoine Bernez, Lianyi Xu, Dominique Grass, Maxime Sabourin, Odile Huang, Paule de la Poype, Cheng Chen, Hugo Debroise, Rodolphe Girault

Revu par : David Karmouni, Orhan Chiali, Pierre Martin, François Lemal Jean-Philippe Dufour, Valérie Liang-Champrenault, Alain Berder, Raphaël Pequignot

Responsable de publication : Jean-Marc Fenet