

Commerce extérieur de Singapour en 2019

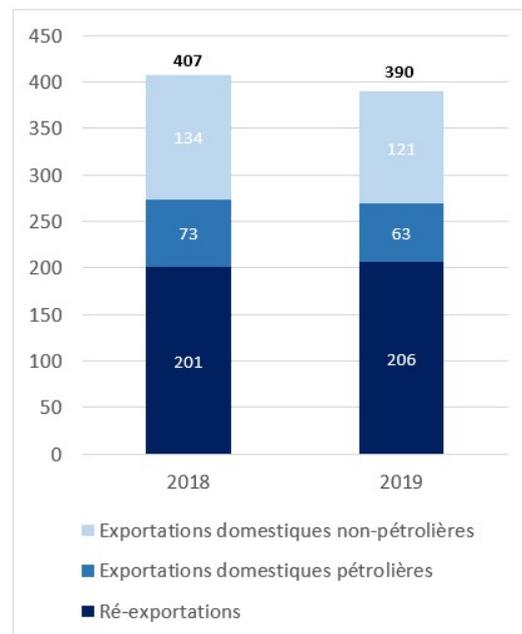
Résumé : En 2019, les échanges commerciaux (biens et services) de Singapour ont reculé de 1,7 % par rapport à 2018 dans le contexte d'escalade des tensions commerciales sino-américaines. Ils restent cependant très conséquents, à 1153 Mds USD soit plus de 300 % de son PIB. Les exportations s'affichent en recul (-2,1 %, après +10,6 % en 2018) – imputable aux exportations domestiques de biens (pétrolières et non-pétrolières) – comme les importations (-1,2 %, après +9,9 % en 2018) – entrainées à la baisse par la chute des importations de pétrole (-13,5 %). Singapour continue toutefois de dégager un excédent commercial, de 37 Mds USD (après 43 Mds USD en 2018) soit environ 10 % de son PIB. Pour les biens, les principaux partenaires commerciaux de Singapour restent l'ASEAN, la Chine, les Etats-Unis et l'Union européenne.

1. Les exportations singapouriennes reculent en 2019 dans le contexte de tensions commerciales sino-américaines

Les exportations singapouriennes de biens ont atteint 390 Mds USD en 2019, soit une baisse de 4,2 % par rapport à 2018. Elles sont composées à 53 % de biens réexportés – en raison du rôle de plaque tournante commerciale régionale joué par Singapour, 31 % d'exportations domestiques non-pétrolières et 16 % d'exportations domestiques pétrolières.

i) Les exportations domestiques non-pétrolières enregistrent une baisse de 9,2 %, à 121 Mds USD. Dans un contexte de tensions commerciales sino-américaines qui pèsent sur les chaînes régionales de production, les principaux postes d'exportations de Singapour affichent un recul. Les exportations domestiques de machines et équipements de transport sont en baisse de 17,8 %, celles de produits chimiques de 12,3 %, et celles de biens manufacturés de 2,5 %. Les exportations de produits alimentaires sont en hausse de 6,0 %. Les exportations domestiques non-pétrolières de la cité-Etat sont composées à 38 % de machines et équipements de transport, à 29 % de produits chimiques, à 17 % de produits manufacturés et à 7 % de produits alimentaires.

Graphique 1. Exportations singapouriennes de biens (en Mds USD)



Source : Singapore Department of Statistics

ii) Les exportations domestiques pétrolières sont en forte baisse, de 12,9 %, à 63 Mds USD (après +17,1 % en 2018). Cette baisse s'explique à la fois par la baisse des prix du pétrole par rapport à 2018, et par la baisse du volume exporté (-5,6 %). La cité-Etat est positionnée en hub pour le commerce du pétrole. Elle ne possède pas de gisements d'hydrocarbures, mais procède au raffinage et à la transformation de pétrole importé. Les produits raffinés sont ensuite exportés, principalement vers la Malaisie et l'Indonésie.

iii) Les réexportations progressent de 2,3 %, à 206 Mds USD. Elles sont portées par les exportations du secteur des machines et équipements de transport (+4,4 %) et des produits chimiques (+7,5 %), tandis que les exportations de biens manufacturés diminuent (-1,1 %). Les réexportations sont composées à 70 % de machines et d'équipements de transport, à 13 % de produits manufacturés et à 10 % de produits chimiques.

Le premier client des exportations singapouriennes de biens est l'ASEAN (29 % des exportations totales de biens), suivie de la Chine (24 % en incluant Hong Kong), des Etats-Unis (9 %), de l'UE (8 %), du Japon (5 %) et de Taïwan (4 %). Les exportations connaissent une baisse vers l'ASEAN (-7,1 %, à 112 Mds USD), la Chine (-2,0 %, à 96 Mds USD, incluant Hong Kong), l'UE (-6,4 %, à 30 Mds USD), le Japon (-10,8 %, à 18 Mds USD) et Taïwan (-2,3 %, à 16 Mds USD). A l'inverse, elles augmentent vers les Etats-Unis (+9,6 %, à 33 Mds USD). Une partie de cette réorientation du commerce pourrait être expliquée par les tensions commerciales sino-américaines, les produits à destination des Etats-Unis transitant désormais plutôt par Singapour que par la Chine dans la région.

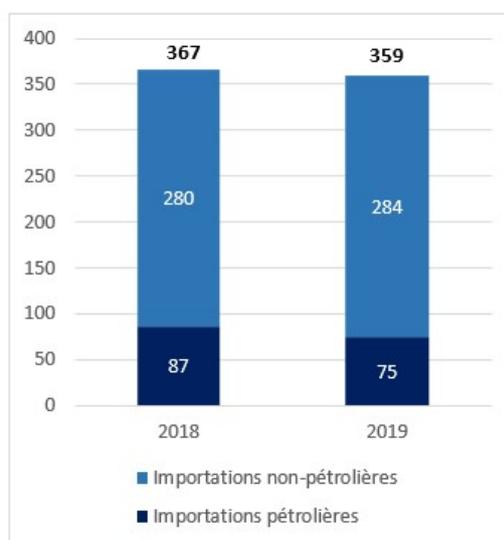
Les exportations singapouriennes de services ont, quant à elles, atteint 205 Mds USD, soit une hausse de 2,2 % par rapport à 2018. Singapour bénéficie de son rôle de plaque tournante commerciale et financière régionale, et exporte notamment des services de transport et de logistique (29 % du total), ainsi que des services financiers et d'assurance (18 %).

2. Les importations singapouriennes s'affichent également en baisse, malgré une légère hausse des importations de biens hors pétrole

Les importations singapouriennes ont atteint 359 Mds USD en 2019, soit une baisse de 2,1 % par rapport à 2018. Elles sont composées à 21 % d'importations pétrolières et 79 % d'importations non-pétrolières.

i) Les importations non-pétrolières enregistrent une hausse de 1,5 %, à 284 Mds USD. Cette progression est principalement expliquée par la hausse des trois premiers postes d'importations : les machines et équipements de transport (+2,5 %), les produits manufacturés (+0,3 %) et les produits chimiques (+0,3 %), qui représentent respectivement 48 %, 13 % et 8 % du total.

Graphique 2. Importations singapouriennes de biens (en Mds USD)



Source : Singapore Department of Statistics

ii) Les importations pétrolières chutent de 13,5 %, à 75 Mds USD, en raison à la fois d'une baisse des prix du pétrole et d'une baisse du volume importé (-6,9 %). Représentant plus d'un cinquième des importations totales, ces dernières sont en grande partie réexportées par la cité-Etat après raffinage et transformation.

Le premier fournisseur de Singapour en termes de biens est l'ASEAN (22 % des importations totales), suivie de la Chine (15 % en incluant Hong Kong), des Etats-Unis (12 %), de l'UE (10 %), de Taïwan (9 %) et du Japon (5%). Les importations connaissent une hausse depuis l'ASEAN (+1,1 %), les Etats-Unis (+5,6 %) et Taïwan (+4,1 %), tandis qu'elles baissent depuis la Chine (-0,4 %, incluant Hong Kong), l'UE (-5,1 %) et le Japon (-11,6 %).

Les importations singapouriennes de services ont, quant à elles, s'établissent à 199 Mds USD, soit une hausse de 0,4 %. La cité-Etat importe principalement des services de transport et de logistique (31 % du total) et de voyage (13 %).

3. Singapour continue toutefois de bénéficier de son intégration au commerce international et affiche à nouveau un excédent commercial

Singapour affiche un excédent commercial (biens et services) en baisse en 2019, à 37 Mds USD (contre 43 Mds USD en 2018) soit environ 10 % du PIB. Pour rappel, la balance commerciale est structurellement en excédent : la cité-Etat a dégagé un excédent commercial tous les ans depuis 1998 (*cf. graphique 3*). Les exportations nettes sont un moteur traditionnel de la croissance de Singapour : le FMI estime ainsi qu'elles ont contribué à 2 points de croissance en 2018 (mais prévoyait un effet de seulement +0,1 point en 2019).

La cité-Etat bénéficie du dynamisme commercial de la Chine, dont elle est de plus en plus dépendante pour son commerce extérieur, au détriment notamment de l'ASEAN. En 10 ans, ses exportations vers la Chine ont augmenté de 56,9 %, passant de 21 % à 25 % des exportations totales. Les importations singapouriennes depuis la Chine ont, quant à elles, progressé de 71,5 %, passant de 12 % à 15 % des importations totales. La part des exportations vers l'ASEAN dans le total des exportations singapouriennes a, dans le même temps, diminué, de 30 % à 29 %, de même que celle des importations depuis l'ASEAN, de 24 % à 22 %.

Conformément à sa politique d'ouverture au commerce international et à son soutien au multilatéralisme, Singapour continue de s'engager dans des accords de libre-échange. Le pays est partie prenante de 25 accords de libre échange et de 42 accords de protection de l'investissement. L'accord de libre-échange entre Singapour et l'Union européenne est par exemple entré en vigueur en 2019, et la mise en œuvre active de ses dispositions devrait renforcer de façon visible les échanges commerciaux entre l'UE et Singapour (hors effet de l'épidémie de Covid-19). Le *Comprehensive and Progressive Agreement for Trans-Pacific Partnership* (CPTPP), dont Singapour est membre, est entrée en vigueur en 2018. Le pays participe également aux négociations du *Regional Comprehensive Economic Partnership* (RCEP), qui devrait être signé en 2020. Singapour cherche par ailleurs à promouvoir la facilitation du commerce intra-ASEAN. A noter que, en l'absence d'accord commercial, Singapour applique des droits de douanes à 0 % pour tous les pays, sauf pour 6 lignes tarifaires (alcool et tabac essentiellement), l'intérêt des accords commerciaux résidant ainsi principalement dans l'abaissement des barrières non-tarifaires.

ANNEXES

Tableau 1. Décomposition de la balance commerciale singapourienne

	2018	2019	Evolution	Part (%)
BIENS				
Exportations	407	390	-4,2%	100%
Pétrole	76	65	-14,3%	17%
Hors pétrole	332	325	-1,9%	83%
Exportations domestiques	206	184	-10,5%	47%
Pétrole	73	63	-12,9%	16%
Hors pétrole	134	121	-9,2%	31%
Réexportations	201	206	2,3%	53%
Pétrole	3	2	-45,9%	0%
Hors pétrole	198	204	3,1%	52%
Importations	367	359	-2,1%	100%
Pétrole	87	75	-13,5%	21%
Hors pétrole	280	284	1,5%	79%
SERVICES				
Exportations	200	205	2,2%	-
Importations	198	199	0,4%	-
SOLDE COMMERCIAL	43	37		

Source : Singapore Department of Statistics

Tableau 2. Evolution des échanges par partenaire

	2018	2019	Evolution	Part (%)
EXPORTATIONS DE BIENS	407	390	-4,2%	
Chine (dont Hong Kong)	98	96	-2,0%	25%
Malaisie	44	41	-7,3%	11%
Etats-Unis	30	33	9,6%	9%
Indonésie	33	27	-16,1%	7%
Japon	20	18	-10,8%	5%
Taiwan	17	16	-2,3%	4%
Thaïlande	15	15	-0,2%	4%
Corée du Sud	15	15	-1,8%	4%
IMPORTATIONS DE BIENS	367	359	-2,1%	
Chine (dont Hong Kong)	53	53	-0,4%	15%
Etats-Unis	41	44	5,6%	12%
Malaisie	42	42	-1,5%	11%
Taiwan	31	32	4,1%	9%
Japon	22	19	-11,6%	5%
Indonésie	15	16	3,7%	4%
Corée du Sud	14	14	-2,5%	4%
France	11	12	7,6%	3%

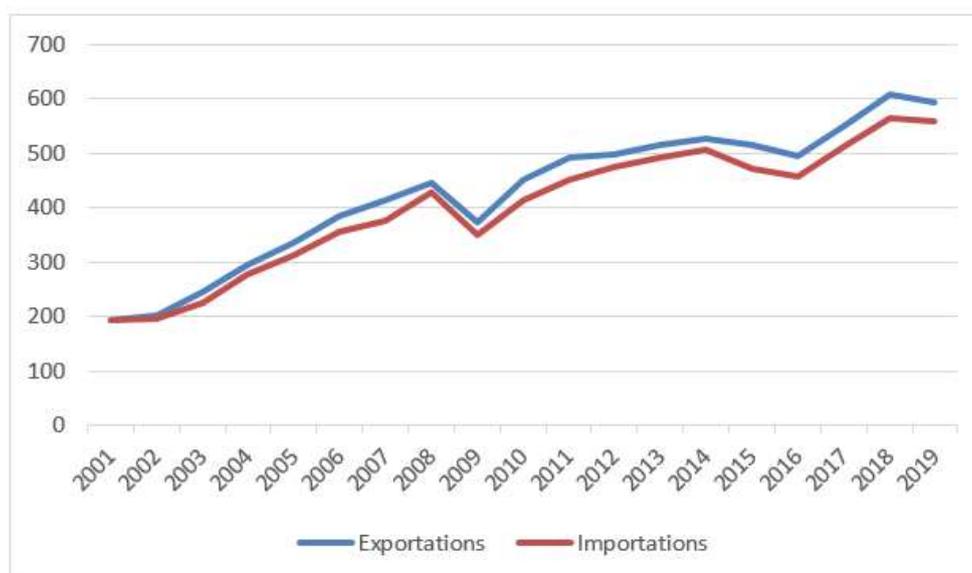
Source : Singapore Department of Statistics

Tableau 3. Décomposition des échanges par secteur

	2018	2019	Evolution	Part (%)
EXPORTATIONS	407	390	-4,2%	100%
Pétrole	76	65	-14,3%	17%
Alimentaire	9	9	4,3%	2%
Boissons et tabac	4	4	4,4%	1%
Matières premières (hors pétrole)	3	3	-9,8%	1%
Huiles végétales et animales	0	0	-8,0%	0%
Produits chimiques	58	55	-6,0%	14%
Biens manufacturés	49	48	-1,8%	12%
Machines et équipements de transport	193	189	-2,0%	49%
Autres	14	16	13,0%	4%
IMPORTATIONS	367	359	-2,1%	100%
Pétrole	87	75	-13,5%	21%
Alimentaire	8	8	1,3%	2%
Boissons et tabac	4	4	-1,8%	1%
Matières premières (hors pétrole)	3	2	-14,9%	1%
Huiles végétales et animales	1	1	33,9%	0%
Produits chimiques	30	30	0,3%	8%
Biens manufacturés	48	48	0,3%	13%
Machines et équipements de transport	169	174	2,5%	48%
Autres	17	16	-2,5%	5%

Source : Singapore Department of Statistics

Graphique 3. Evolution des échanges (biens et services) de Singapour (Mds USD)



Source : Singapore Department of Statistics