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

Direction générale du Trésor

BRÈVES ÉCONOMIQUES
Chine & Mongolie

Une publication du SER de Pékin
Semaine du 1er juillet 2024

Chine continentale

Conjoncture (ici)

- PMI : les indices PMI pour le mois de juin évoluent de façon contrastée
- Politique monétaire : réunion du comité de la PBoC pour le deuxième trimestre

Banque et finance (ici)

- Investissement : le Conseil d'Etat favorise le capital-risque dans le secteur tech

Echanges et politique commerciale (ici)

- Accords de libre-échange : conclusion des négociations de révision de l'accord entre la Chine et le Pérou
- Relation Chine-US : les Etats-Unis sanctionnent quatre entreprises impliquées dans l'entraînement des forces armées chinoises
- Relation Chine-UE : le ministère chinois du Commerce a reçu une plainte de la CCCME visant le nouveau règlement européen sur les subventions étrangères

Industrie et numérique (ici)

- Intelligence artificielle : inauguration par le Premier ministre LI Qiang de la 7ème édition de la World AI Conference (WAIC)
- Terres rares : adoption d'une série de règlements administratifs sur la gestion des terres rares

Développement durable, énergie et transports (ici)

- Biodiversité : plan septennal sur la protection et la restauration des voies de migration des oiseaux en Chine
- Aéronautique : Vietnam Airlines envisagerait l'acquisition d'appareils C919
- Aéronautique : la Chine se dote d'un centre technique dédié aux carburants d'aviation durables

Agriculture et agro-alimentaire (ici)

- Climat : la sécheresse extrême et la canicule perturbent les cultures au centre et au nord du pays

Hong Kong et Macao (ici)

Hong Kong (ici)

- Migration : facilitation des voyages en Chine continentale pour les résidents permanents à Hong Kong
- Commerce de détail : hausse de l'exonération douanière pour les touristes chinois
- Aérien : l'aéroport de Hong Kong enregistre un bénéfice de 1,61 Md HKD après 3 années de pertes

Macao (ici)

- Migration : facilitation des voyages en Chine continentale pour les résidents permanents à Macao

Taïwan (ici)

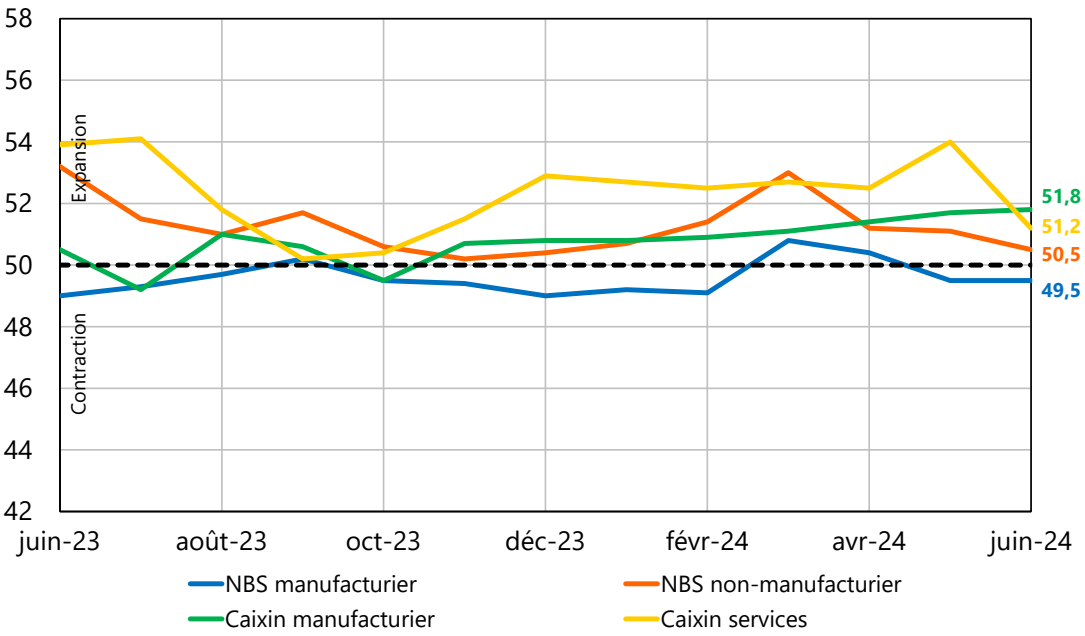
- Energie : Google investi dans la construction d'une centrale solaire de 1 GW à Taïwan.

Chine continentale

Conjoncture

PMI : les indices PMI pour le mois de juin évoluent de façon contrastée

Niveau des Indices PMI chinois



Sources: NBS, Caixin

L'indice PMI manufacturier officiel est stable en juin, à 49,5, et se maintient en zone de contraction. Le sous-indice de la production demeure légèrement en zone d'expansion (à 50,6, en baisse de 0,2 point), alors que le sous-indice des nouvelles commandes est en zone de contraction (à 49,5), y compris pour les nouvelles commandes à l'exportation (à 48,3).

L'indice PMI non-manufacturier diminue au mois de juin, à 50,5 (contre 51,1 au mois de mai). La baisse de l'indice s'explique par la baisse des sous-indices de l'activité, qui demeure toutefois en zone d'expansion (à 50,5), tandis que celui des nouvelles commandes diminue également (à 46,7).

L'indice PMI manufacturier de Caixin progresse légèrement en juin, et s'établit à 51,8, soit son plus haut niveau atteint depuis mai 2021.

L'indice PMI Caixin des services s'établit en juin à 51,2 (contre 54 en mai). Cette baisse marquée s'explique d'après Caixin principalement par la baisse du sous-indice de l'activité attendue, qui atteint un point bas inédit en 4 ans.

Pour mémoire, le PMI manufacturier Caixin utilise un échantillon plus petit (500 entreprises) que le PMI officiel (3000 entreprises), et inclut davantage de PME, de sociétés privées et d'exportateurs situés dans les régions côtières. Il arrive régulièrement que les deux indices divergent.

Politique monétaire : réunion du comité de la PBoC pour le deuxième trimestre

La réunion du comité de politique monétaire de la Banque populaire de Chine (*People's Bank of China,* PBoC) s'est tenue à Pékin le 28 juin 2024. Trois aspects ont été soulignés lors de la réunion :

- L'économie chinoise continue à s'améliorer mais reste confrontée à des défis tels qu'une demande effective insuffisante et des attentes relativement pessimistes des entreprises et des ménages. La politique monétaire doit mettre l'accent sur l'accroissement de la demande domestique et le regain de confiance.
- En matière de mise en œuvre de la politique monétaire, la PBoC se donne les objectifs suivants : maintenir une liquidité « raisonnable et suffisante » ainsi qu'une masse monétaire correspondant aux objectifs de croissance économique et d'inflation, promouvoir une baisse constante du coût de financement des entreprises et des coûts du crédit des résidents, suivre l'évolution des rendement à long terme, maintenir la stabilité du taux de change du RMB tout en se prémunissant contre le risque d'un ajustement excessif.
- La PBoC continue à orienter le crédit dans l'économie : guider les grandes banques dans leur service à l'économie réelle, encourager les petites et moyennes banques à se concentrer sur leurs activités principales, aider les banques à reconstituer leur capital, continuer d'accroitre le soutien aux domaines clés (fintech, finances verte, finance inclusive, retraite, finance numérique, immobilier, économie privée). Le « développement sain de l'économie des plateformes » et « l'ouverture financière de haut niveau » sont de nouveau mentionnés.

Retour au sommaire ici

Banque et finance

Investissement : le Conseil d'Etat favorise le capital-risque dans le secteur tech

Le 15 juin, le Conseil des affaires d'Etat a publié une notice visant à stimuler le capital-risque, notamment dans le secteur de la technologie. Cette annonce intervient dans un contexte où le financement du capital-risque et du capital-investissement connait un essoufflement : en 2023, les montants levés ont diminué de 18,9 % tandis qu'au T1 2024, seulement 1 395 nouveaux fonds ont été mis en place, soit 38% de moins qu'à la même période l'année dernière.

Le premier aspect consiste à encourager les financements de long terme. Les autorités demandent aux sociétés de capital-risque d'émettre des obligations et de recourir au financement par la dette afin de constituer des fonds stables à long terme. Les gestionnaires d'actifs sont incités à développer des produits d'investissement de long terme

L'accent est également mis sur la **diversification des types d'investisseurs** : développer des fonds hybrides qui investissent à la fois dans les capitaux propres et en dette ; favoriser l'accès des investissements étrangers au financement de l'innovation en les soutenant dans la constitution de fonds en RMB en Chine ; permettre au secteur assurantiel de financer le capital risque en assouplissant les règles prudentielles (« C-ROSS ») actuellement en vigueur.

Dans un contexte de baisse des plus-values de sortie, il est également prévu d'**améliorer les mécanismes de sortie du capital risque** en favorisant les fusions-acquisitions, les introductions en bourse et les fonds de VC secondaire**.**

Enfin, le Conseil d'Etat appelle à élaborer un **système de régulation et de taxation spécifique.** Sans préciser de mesures concrètes, le document évoque une supervision et une taxation « différenciée » et « préférentielle » pour les investissements qui concernent le capital-risque dans les secteurs « stratégiques » ; pour les petites et moyennes entreprises innovantes et technologiques.

Retour au sommaire ici

Echanges et politique commerciale

Accords de libre-échange : conclusion des négociations de révision de l'accord entre la Chine et le Pérou

Le 28 juin, le président chinois XI Jinping s'est entretenu avec la présidente péruvienne Dina BOLUARTE. À l'issue de cet entretien, XI Jinping et Dina BOLUARTE ont signé une série d'accords visant à renforcer les liens entre les deux pays, notamment un accord sur les exportations de raisin péruvien vers la Chine et un protocole d'accord établissant un conseil d'affaires sino-péruvien.

Le même jour, le ministre chinois du Commerce WANG Wentao, et la ministre péruvienne du Commerce extérieur et du Tourisme Elizabeth GALDO MARIN, ont signé un protocole d'accord visant à l'améliorer l'accord de libre-échange (ALE) entre les deux pays.

Pour contexte, l'ALE Chine-Pérou a été signé en avril 2009 et est entré en vigueur en mars 2010. Fin 2018, les deux parties avaient initié des négociations sur l'amélioration de l'ALE, incluant les règles d'origine, les procédures douanières et la facilitation des échanges, les mesures sanitaires et phytosanitaires, le commerce des services, l'admission temporaire du personnel d'affaires, l'investissement, le commerce électronique, la politique de concurrence, les droits de propriété intellectuelle, la coopération en matière de normes, les chaînes d'approvisionnement mondiales, l'environnement et le commerce.

Relation Chine-US : les Etats-Unis sanctionnent quatre entreprises impliquées dans l'entraînement des forces armées chinoises

Le 2 juillet, le Bureau de l'industrie et de la sécurité du ministère américain du commerce (BIS) a annoncé six nouvelles désignations dans le cadre de sa liste des entités contrôlées. Ces ajouts visent à limiter l'accès de la Chine et de la Russie aux technologies sensibles et savoir-faire américains afin d'assurer la protection de la sécurité nationale et la préservation des intérêts de politique étrangère américaine.

Parmi les entreprises visées par ces mesures, deux sont chinoises : *Global Training Solutions Limited* et *Smartech Future Limited*. Par ailleurs, quatre entreprises sont liées à la formation des forces armées de la République populaire de Chine.

Pour contexte, Les entreprises inscrites sur la liste des entités contrôlées sont soumises à des restrictions commerciales. L'exportation ou la livraison de biens et de technologies américains à ces entités sont notamment soumises à l'obtention d'une licence.

Relation Chine-UE : le ministère chinois du Commerce a reçu une plainte de la CCCME visant le nouveau règlement européen sur les subventions étrangères

Le 3 juillet, le ministère chinois du Commerce (MOFCOM) a annoncé qu'il examinait une plainte déposée par la CCCME (*China Chamber of Commerce for Import and Export of Machinery and Electronic Products*) estimant que le nouveau règlement européen sur les subventions étrangères (FSR) constituait un obstacle au commerce. Selon la réglementation chinoise, le MOFCOM dispose d'un délai de 60 jours pour décider d'ouvrir une enquête, qui devra être menée en 6 mois prolongeable pour 3 mois supplémentaires.

Si le MOFCOM estime que les enquêtes FSR de la Commission européenne violent une règle du commerce international ou causent un préjudice à l'industrie chinoise, en limitant son accès au marché de l'UE, cela pourrait être considéré comme un obstacle au commerce selon le droit chinois et Pékin pourrait *in fine* adopter des contre-mesures en représailles.

Pour contexte, cette annonce intervient alors que l'Union européenne et la Chine ont entamé des négociations à la suite de la décision de la Commission européenne d'imposer des droits provisoires additionnels sur les véhicules électriques importés de Chine.

Retour au sommaire ici

Industrie et numérique

Intelligence artificielle : inauguration par le Premier ministre LI Qiang de la 7ème édition de la *World AI Conference* (WAIC)

Organisée par la municipalité de Shanghai, cette nouvelle édition de la WAIC s'est ouverte le 4 juillet. Les principaux sujets abordés concernent les modèles génératifs de langage (LLM) et les enjeux internationaux de gouvernance et de coopération. Dans son discours d'ouverture, le Premier ministre chinois a rappelé la *Global AI Initiative* présentée en octobre dernier (voir les brèves du SER de Pékin – semaine du 16 octobre 2023), ainsi que la priorité chinoise de faire de l'IA une « *technologie inclusive libre d'accès* ». Par ailleurs, LI Qiang a également rappelé les initiatives récentes prises par la Chine pour le développement de l'IA, visant notamment au renforcement des approvisionnements technologiques et de la poursuite des efforts de standardisation.

La participation de pays tiers a été mise en avant lors de la première journée de la conférence et s'inscrivait en parallèle à l'adoption le 1er juillet par l'AGNU d'une résolution initiée par la Chine appelant à la création d'un environnement « *libre, ouvert, inclusif et non discriminatoire* » pour le développement de l'IA et au rôle essentiel de l'ONU dans la création d'un système de gouvernance mondial pour l'IA.

Plusieurs personnalités représentant des organisations internationales ont par ailleurs participé à l'inauguration. Amandeep Singh Gill, envoyé spécial du Secrétaire général des Nations Unies dédié à la Technologie, a livré un discours de même que Dilma Rousseff, présidente de la *New Development Bank* (NDB), banque multilatérale mise en place par les BRICS en 2014. Enfin, des représentants d'agences de l'ONU ont également participé à l'inauguration, notamment celles chargées du développement industriel (UNIDO), l'éducation, la science et la culture (UNESCO) et celle chargée des télécommunications (ITU).

Terres rares : adoption d'une série de règlements administratifs sur la gestion des terres rares

Le 29 juin, le premier ministre chinois LI Qiang a signé un décret du Conseil des Affaires d'État, comprenant une série de nouvelles réglementations sur la politique de gestion des terres rares. Ces nouvelles dispositions, qui entreront en vigueur le 1er octobre, ont pour objectif de garantir les approvisionnements et promouvoir le bon développement la filière.

Le décret stipule notamment que les ressources en terres rares sont la propriété de l'État et que le gouvernement supervisera leur développement industriel. Parmi les autres dispositions, le Conseil d'État prévoit également de mettre en place un système de traçabilité des produits raffinés de terres rares.

Pour rappel, les terres rares correspondent à un groupe de 17 minéraux, dont la Chine est devenue le principal producteur mondial, représentant près de 90% de la production mondiale raffinée. Ces minéraux sont essentiels à la transition écologique, en raison notamment de leur rôle clé dans les aimants des moteurs des véhicules électriques et des éoliennes.

Retour au sommaire ici

Développement durable, énergie et transports

Biodiversité : plan septennal sur la protection et la restauration des voies de migration des oiseaux en Chine

La commission nationale pour le Développement et la Réforme (NDRC), en collaboration avec le ministère des Finances (MoF) et l'administration nationale des Forêts et des Prairies (NFGA), a élaboré un plan d'action pour la protection et la restauration des voies de migration des oiseaux en Chine pour les années 2024-2030. Ce plan vise à inclure 90 % des habitats clés des voies de migration des oiseaux dans les champs de protection et à s'assurer que plus de 80 % des espèces d'oiseaux migrateurs soient surveillées efficacement d'ici 2030.

Selon les statistiques, la Chine abrite plus de 1 500 espèces d'oiseaux, soit 13 % du nombre total des espèces d'oiseaux dans le monde. Parmi celles-ci, plus de 800 espèces sont des oiseaux migrateurs. Quatre des neuf principales voies de migration des oiseaux dans le monde traversent la Chine. Cependant, certains habitats sont encore menacés. Le plan d'action sélectionne 821 habitats clés des voies de migration selon divers critères tels que le nombre d'espèces d'oiseaux migrateurs menacées, la proportion de populations d'oiseaux migrateurs sur les routes mondiales et le nombre d'oiseaux. Le plan vise à entreprendre quatre actions principales : (i) construction d'un réseau de protection des voies de migration, (ii) restauration des habitats clés, (iii) amélioration des capacités d'enquête et de surveillance et (iv) promotion de l'harmonie entre les humains et les oiseaux. Les mesures incluent la gestion de la pollution des habitats, la lutte contre les espèces envahissantes, l'amélioration des systèmes de collecte de données et la création de communautés amicales pour les oiseaux, etc.

Aéronautique : Vietnam Airlines envisagerait l'acquisition d'appareils C919

Vietnam Airlines, la compagnie aérienne nationale du Vietnam, explorerait la possibilité d'acquérir des avions de ligne C919 produits par le constructeur chinois COMAC, selon des informations rapportées par le site d'informations financières vietnamien CafeF et relayées le 4 juillet par plusieurs médias. Le PDG de Vietnam Airlines, Le Hong Ha, aurait déclaré que Vietnam Airlines « surveillait de près le processus de développement et de certification de l'avion C919 ».

Cette initiative intervient dans un contexte mondial de pénurie d'appareils, en partie causée par les récents rappels de moteurs Pratt & Whitney, et d'importantes difficultés financières éprouvées par la compagnie

vietnamienne. Le C919 avait été présenté pour la première fois au Vietnam en février 2024, après ses débuts sur la scène internationale au salon aéronautique de Singapour (voir Brèves hebdomadaires du SER de Pékin - Semaine du 26 février 2024).

Aéronautique : la Chine se dote d'un centre technique dédié aux carburants d'aviation durables

Le 1er juillet 2024, l'Institut n°2 de recherche de l'Administration de l'aviation civile de Chine (CAAC) a inauguré un centre technique consacré aux carburants d'aviation durables (CAD) à Chengdu. Cette nouvelle structure aura pour mission d'accompagner de manière globale la CAAC dans ses travaux sur les politiques liées au CAD.

D'après la CAAC, elle sera notamment chargée de promouvoir l'établissement d'un système de normes englobant la production, le contrôle qualité et l'évaluation de la durabilité des carburants. Le centre prendra également la tête de la mise en place du système chinois indépendant de certification durable des carburants d'aviation et mettra en place des installations de test pour les nouveaux produits.

Agriculture et agro-alimentaire

Climat : la sécheresse extrême et la canicule perturbent les cultures au centre et au nord du pays

Depuis le début de cet été, la Chine est frappée par deux phénomènes météorologiques extrêmes : des milliers de personnes ont été contraintes d'évacuer leur logement dans le sud du pays en raison de fortes pluies et des inondations, tandis qu'une vague de chaleur entraîne une sécheresse dans la partie nord.

Le ministère de l'agriculture et des affaires rurales (MARA) a lancé une alerte aux températures élevées et à la sécheresse dans le nord et le centre de la Chine, notamment dans les régions du Hebei, Shanxi, Shaanxi, Henan, Shandong et Anhui, où la production de soja et de maïs est traditionnellement élevée. Au total, le bassin de population concernée est évalué à plus de 290 millions de personnes.

Plusieurs ministères et gouvernements locaux prennent des mesures pour lutter contre la sécheresse, telles que l'augmentation des envois d'eau du réservoir de Xiaolangdi sur le fleuve jaune pour soutenir le Shandong et le Henan, la modification des méthodes d'irrigation pour minimiser les pertes d'eau, une surveillance constante des terres agricoles, des pluies artificielles et l'appel aux habitants à économiser l'eau, etc. Le vice-premier ministre chinois, Liu Guozhong, chargé de l'agriculture et des affaires rurales, a

appelé à allouer de manière scientifique des ressources en eau, à renforcer la conservation de l'eau pour l'agriculture, à aider les agriculteurs à planter des cultures résistantes à la sécheresse lors d'une tournée d'inspection dans la province du Hebei. Le MARA a envoyé trois groupes de travail et sept équipes scientifiques et technologiques dans les provinces de Hebei, Shanxi, Jiangsu, Anhui, Shandong, Henan et Shaanxi mi-juin pour aider les localités à bien se préparer et à réagir aux sécheresses.

A ce stade, il n'y a pas d'estimation de l'impact de ces phénomènes météorologiques sur les cultures.

Retour au sommaire ici

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Migration : facilitation des voyages en Chine continentale pour les résidents permanents à Hong Kong

Le gouvernement central chinois a récemment annoncé la mise en place de visas à entrées multiples d'une durée de cinq ans pour les résidents permanents non-chinois domiciliés à Hong Kong. Environ 270 000 résidents permanents pourraient ainsi bénéficier de ce nouveau permis. Les détenteurs de ces visas seront autorisés à se rendre en Chine continentale pour effectuer des visites familiales, du tourisme, des affaires et des séminaires pour une période allant jusqu'à 90 jours. Ce visa coûtera 260 HKD pour la demande initiale, avec des frais de renouvellement fixés à 230 CNY.

Cette initiative a été accueillie favorablement par la communauté expatriée et les chambres de commerce étrangères, reconnaissant son intérêt pour renforcer l'attractivité de Hong Kong. Les détenteurs de ces visas bénéficieront également d'un passage simplifié aux points de contrôle grâce à un processus électronique. Cette mesure démontre l'engagement du gouvernement chinois à approfondir l'intégration de Hong Kong au sein de la *Greater Bay Area* et plus globalement de la Chine. Notons cependant que le statut de « résident permanent » n'est accordé qu'après 7 ans de séjour à Hong Kong.

Commerce de détail : hausse de l'exonération douanière pour les touristes chinois

Dans une déclaration du Ministère du Commerce, le gouvernement chinois a annoncé l'augmentation de l'exonération de droits de douane sur les achats des touristes de Chine continentale visitant Hong Kong et Macao. La limite a ainsi été relevée de 5 000 à 15 000 CNY (1 910 EUR) si les visiteurs

achètent des produits dans les magasins aux points de passage frontaliers, et à 12 000 CNY (1 528 EUR) pour les autres achats.
Selon les estimations du gouvernement de Hong Kong, cette mesure devrait permettre d'accroître les dépenses des touristes dans la RAS de 8,8 à 17,6 Mds HKD par an. Depuis 1996, les visiteurs en provenance de Chine continentale étaient tenus de payer une taxe de 13 à 50 % pour les achats effectués en dehors du territoire, au-delà d'un seuil de 5 000 CNY par voyage.

Aérien : l'aéroport de Hong Kong enregistre un bénéfice de 1,61 Md HKD après 3 années de pertes

Après trois années consécutives de pertes, l'aéroport de Hong Kong a enregistré un bénéfice de 1,61 Md HKD pour l'année 2023-2024. L'opérateur, l'*Airport Authority of Hong Kong*, explique dans son rapport annuel que ces résultats sont attribuables à la reprise du trafic passager et du fret aérien. Le bénéfice annoncé demeure cependant significativement inférieur au niveau prépandémique (5,86 Mds HKD enregistrés lors de l'exercice 2019-2020).

La majeure partie des revenus de l'aéroport, soit 59 % (8,1 Mds HKD), provient de sources dites « non-aéronautiques ». Les revenus générés par les boutiques *duty-free*, les points de restauration et les activités publicitaires ont connu une hausse de 423,5 % par rapport à l'année précédente, atteignant ainsi 3,93 Mds HKD au cours de l'exercice 2023-2024.

En ce qui concerne le trafic aérien, l'aéroport a accueilli 45,2 millions de passagers et enregistré 309 650 vols au cours de l'année 2023-2024, soit des augmentations respectives de 264,5 % et de 92,1 % par rapport à l'année précédente. Cependant, le nombre de passagers n'a atteint que 74,2% du niveau enregistré en 2019-2020 et le nombre de vols 82,2 %.

Retour au sommaire ici

Macao

Migration : facilitation des voyages en Chine continentale pour les résidents permanents à Macao

La mesure décrite dans la *Brève* sur les nouveaux visas accordés aux résidents permanents à Hong Kong s'appliquera également aux résidents permanents non-chinois domiciliés à Macao. Le communiqué de presse officiel souligne que cette mesure permettra à Macao de « mieux s'intégrer dans le développement national ».

Retour au sommaire ici

Taïwan

Energie : Google investi dans la construction d'une centrale solaire de 1 GW à Taïwan.

Google a annoncé lundi investir prochainement dans la construction d'une centrale solaire d'une capacité de 1 GW (soit 40% de la capacité solaire installée actuelle de l'île), afin d'alimenter en électricité décarbonée son centre de données situé à Changhua et ses bureaux à Taiwan.

Cette centrale solaire, dont le développement a été confié à New Green Power Co, pourrait également consacrer une partie de l'électricité produite à l'alimentation de l'industrie des semi-conducteurs, particulièrement énergivore.

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, hannah.fatton@dgtresor.gouv.fr

Rédaction : SER de Pékin

Abonnez-vous : laureen.calcat@dgtresor.gouv.fr