



MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE
DES FINANCES
ET DE LA RELANCE

*Liberté
Égalité
Fraternité*

A stylized key icon composed of geometric shapes: a grey circle at the top, a vertical grey line, and a handle made of blue and green squares.

Les Clefs du Trésor

Nos dernières publications

Blog d'Agnès Bénassy Quéré

Europe taille 55 (au sujet du MACF)

Trésor Éco

Perspectives mondiales au printemps 2021 : une reprise inégale à l'horizon, le 30 mars

Un mécanisme d'ajustement carbone aux frontières de l'Union européenne, le 23 mars

Effets économiques des épidémies, le 16 mars

Le financement du développement de l'Afrique subsaharienne à l'épreuve de la pandémie, le 9 mars

Prochaines éditions des Clefs du Trésor

Lundi 10 mai de 16 h 00 à 17 h 00

Lundi 7 juin de 16 h 00 à 17 h 00

Programme de l'édition du jour

Introduction : perspectives mondiales, par Agnès Bénassy-Quéré, chef-économiste du Trésor

Présentation n°1 : **La Chine en 2021 et au-delà**, par Jean-Marc Fenet, chef du Service économique régional de Pékin

Présentation n°2 : **La révision de la politique commerciale de l'UE**, par Romain Chambre, sous-directeur MultiCom et Adrien Zakhartchouk, chef de bureau MultiCom 1 (Politique commerciale, stratégie et coordination)

Contact relations institutionnelles

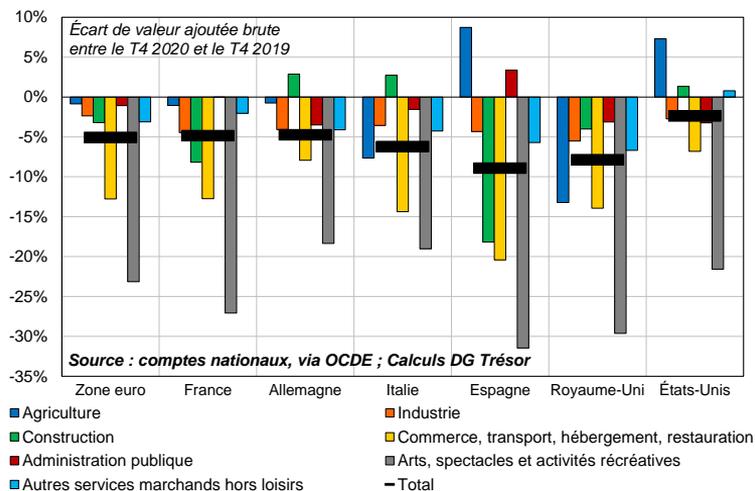
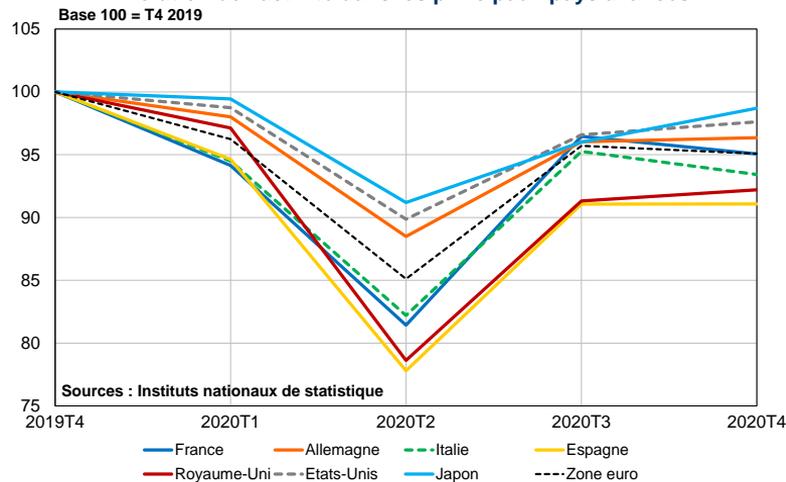
Baptiste Ledan, conseiller Parlement et relations institutionnelles, baptiste.ledan@dgtresor.gouv.fr

Introduction. Perspectives mondiales

Agnès BÉNASSY-QUÉRÉ
Chef-économiste du Trésor

Une chute de l'activité massive et inégale, un rebond différencié en fin d'année

Evolution de l'activité dans les principaux pays avancés

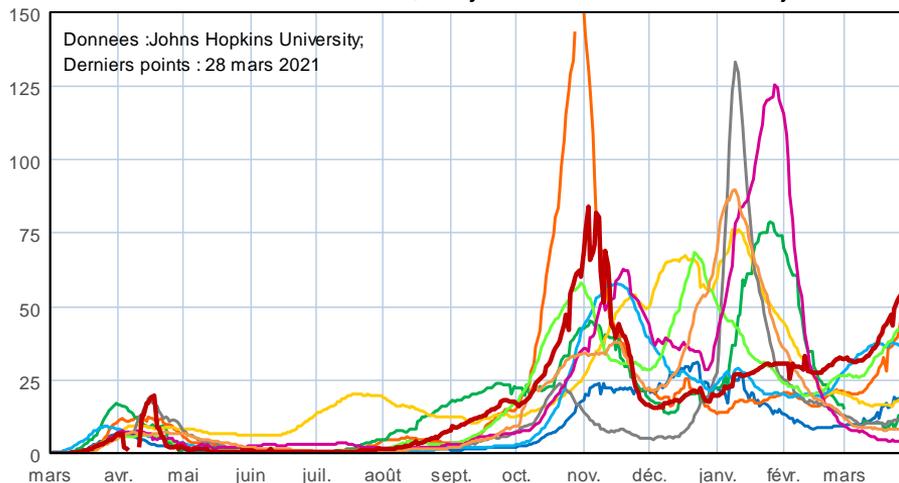


- L'Europe a été plus pénalisée que les autres économies avancées au 1^{er} semestre.
- Les mesures de soutien conséquentes ont permis un rebond marqué de l'activité à l'été.
- L'activité en fin d'année 2020 était tributaire de la situation sanitaire qui pénalisait surtout le secteur des services en Europe

La situation sanitaire est fragile en zone euro tandis que la couverture vaccinale augmente progressivement

Nombre de nouveaux cas

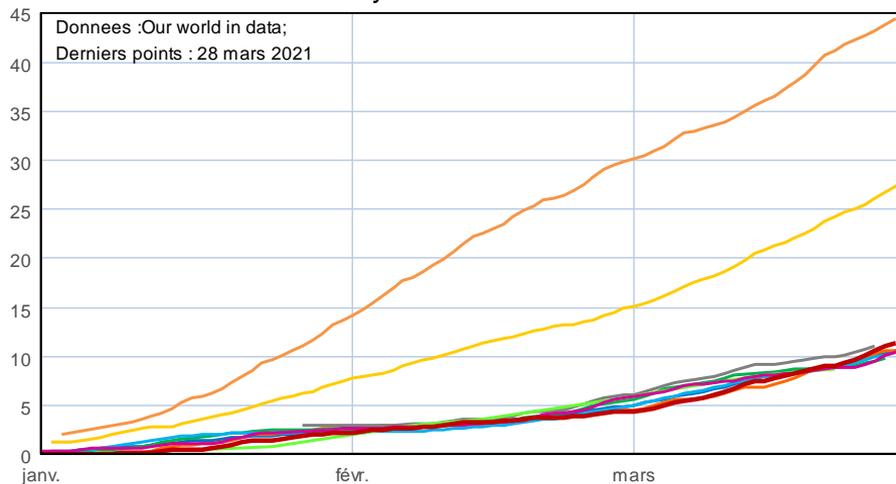
Pour 100 000 habitants ; moyenne sur les 7 derniers jours



— Allemagne — Espagne — France — Italie — Portugal
 — Belgique — Etats-Unis — Irlande — Pays-Bas — Royaume-Uni

Pourcentage de la population vaccinée

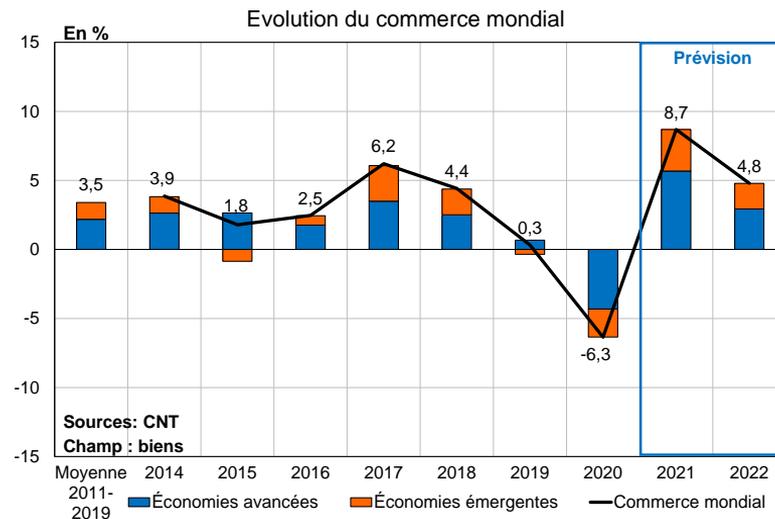
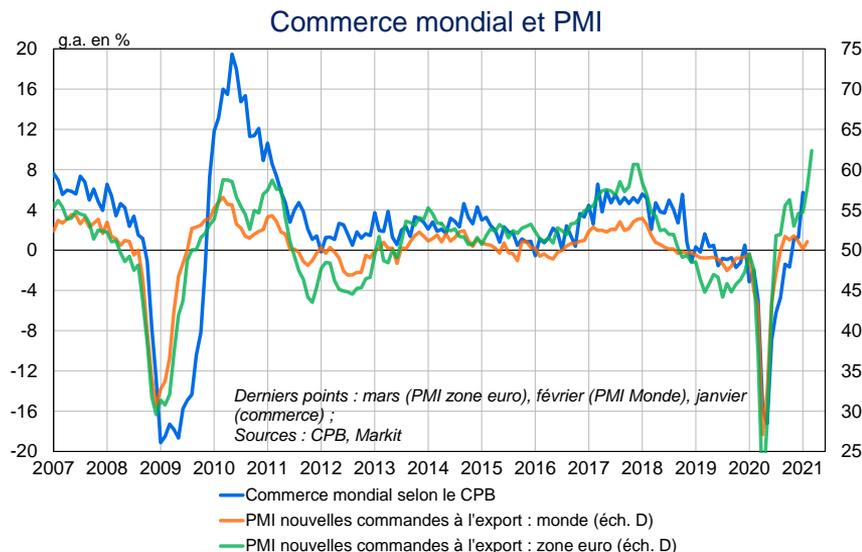
Personnes ayant reçu au moins une dose



— Allemagne — Espagne — France — Italie — Portugal
 — Belgique — Etats-Unis — Irlande — Pays-Bas — Royaume-Uni

Le commerce mondial en biens se redresserait rapidement en ligne avec la normalisation de l'activité industrielle.

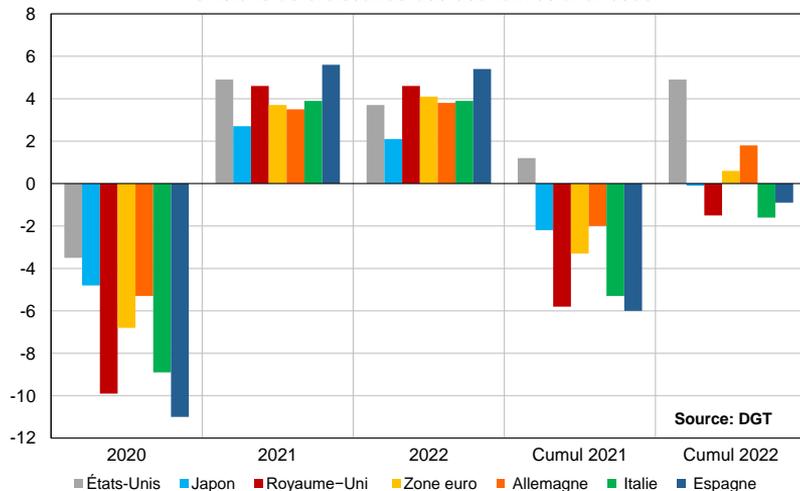
- Les échanges en biens ont déjà retrouvé les niveaux d'avant-crise en fin d'année 2020.
- Le commerce mondial en biens profiterait du rebond de l'activité des économies avancées.



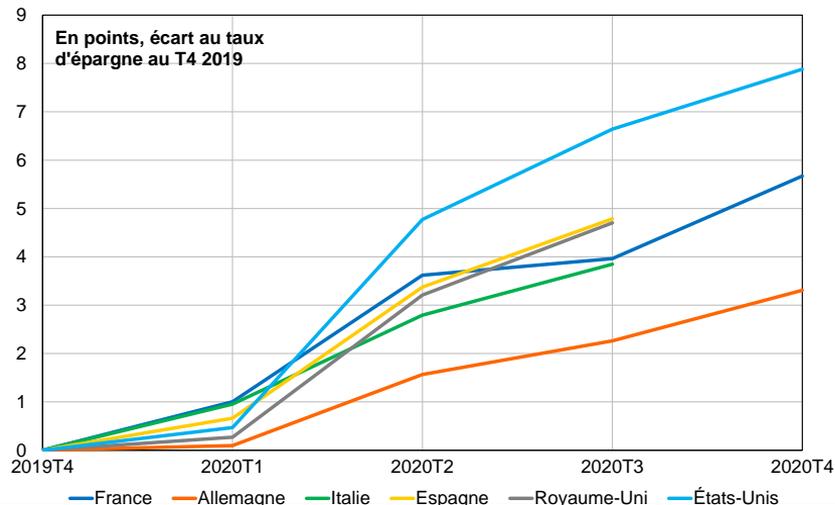
L'épidémie aurait des effets inégaux sur les grandes économies avancées

- Aux États-Unis, le PIB retrouverait son niveau d'avant-crise dès 2021 soutenue par un plan conséquent et une couverture vaccinale plus large.
- Malgré des soutiens conséquents, la situation dans certains pays européens resterait dégradée.
- L'utilisation de l'épargne accumulée en 2020 reste incertaine et pourrait être un fort levier de croissance.

Prévisions de croissance des économies avancées

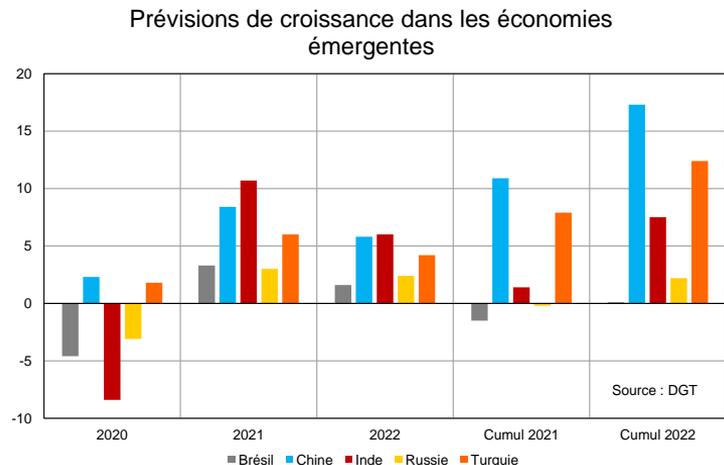
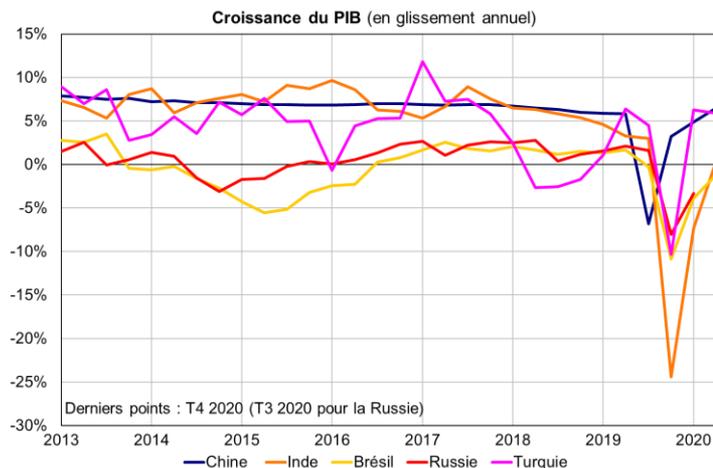


Surplus d'épargne accumulé en 2020 (en % du PIB)



Dans les émergents, après un choc initial violent, les rythmes de reprise augurent d'importantes divergences

- Sur le plan sanitaire, la situation reste préoccupante hors Chine, mais les vaccinations progressent.
- Sur le plan économique, le choc initial a été fort sur ces pays mais ils ont réussi à mettre en œuvre des *policy-mix* cohérents, et ont montré une certaine résilience. La sortie de crise, bien que dynamique, augure déjà de divergences durables entre pays émergents.

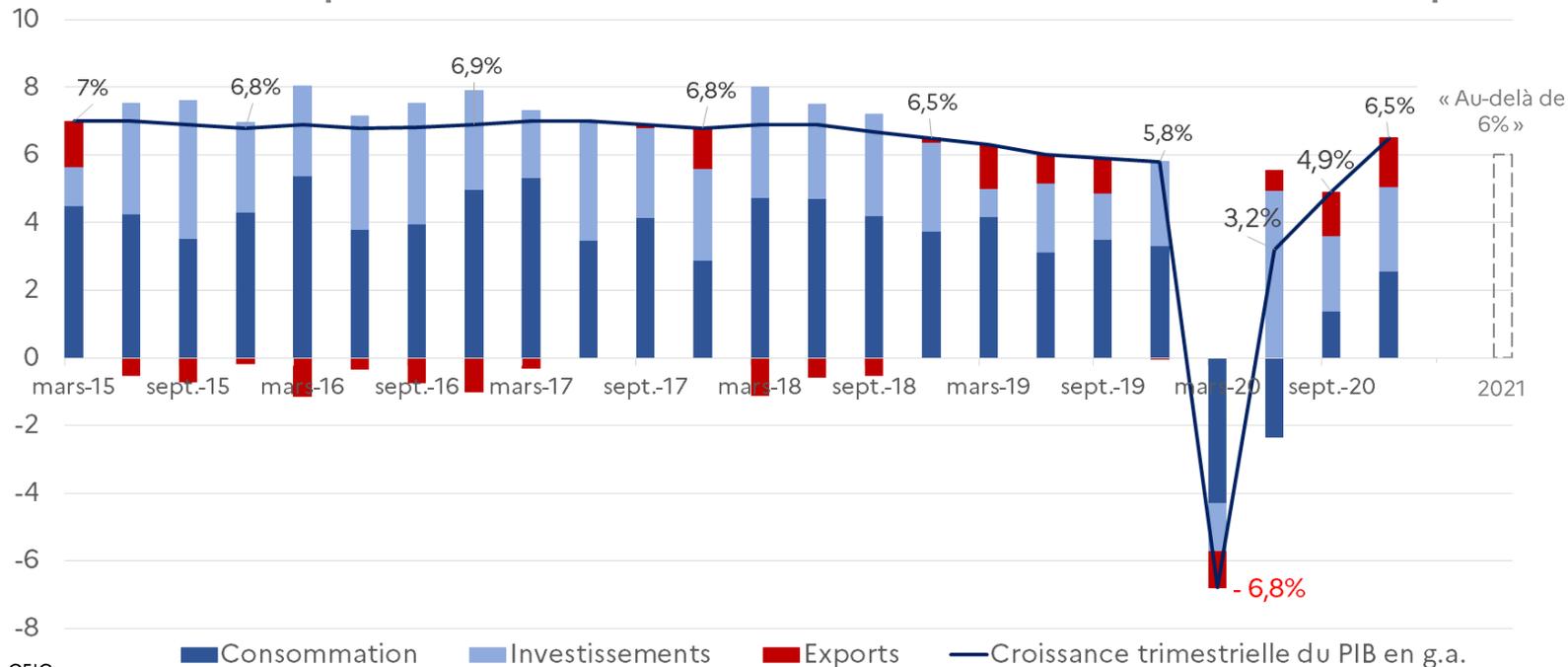


1. La Chine en 2021 et au-delà

Jean-Marc FENET
Chef du Service économique régional de Pékin

La Chine : seule économie majeure en croissance en 2020

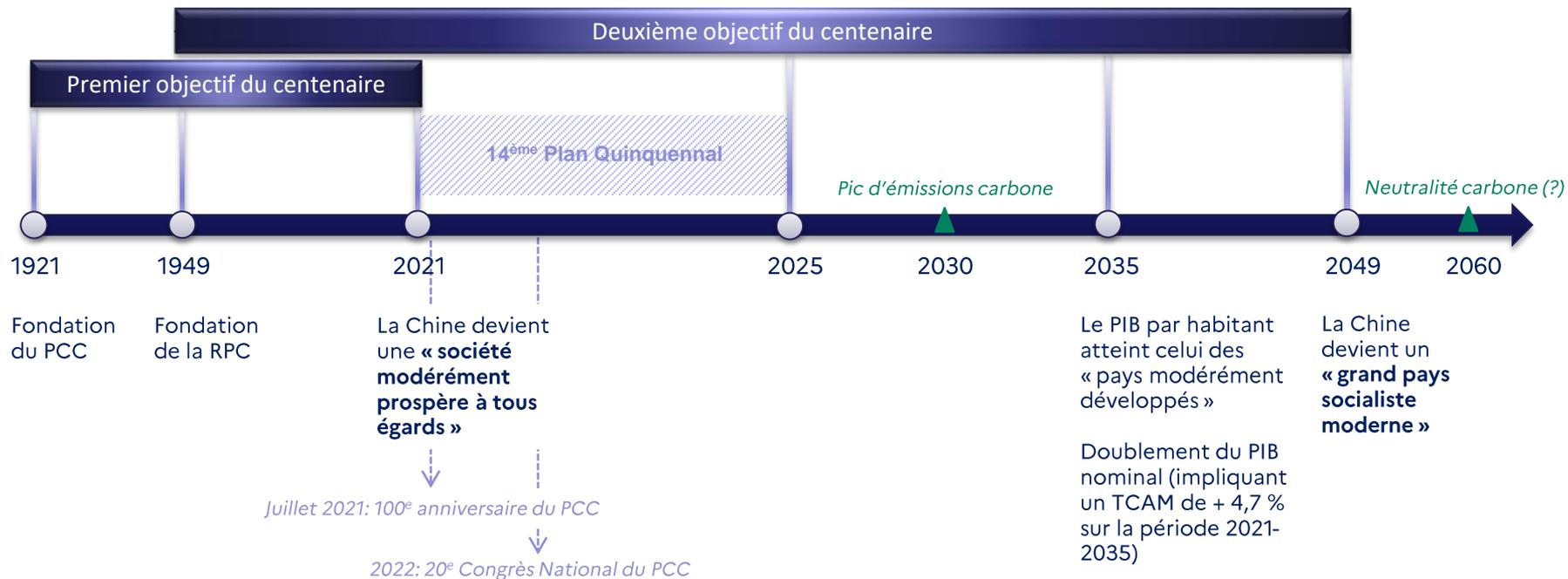
Frappée par la crise du Covid-19, la Chine a suivi une reprise économique « en V » tirée par les investissements et les exports, dans un contexte de ralentissement de la croissance depuis 2010



Source: NBS, CEIC

La Chine se projette jusqu'en 2025 et au-delà...

... pour accomplir l'objectif de construire un « grand pays socialiste moderne » en 2049



Le 14^e Plan Quinquennal (2021-2025) : un tournant majeur ?

La Chine entend déployer des moyens considérables...

R&D, innovation et éducation

1

Les dépenses de R&D augmentent de + 7 %¹ par an d'ici 2025

2

SOEs « fer de lance » de la R&D nationale

3

La durée des études est allongée à 11,3 années² et le taux de scolarisation dans le supérieur atteint 60 %

Industries et technologies

1

Contribution de l'industrie manufacturière au PIB entre 25 % et 30 %

2

Les industries numériques représenteront 10 %³ et les industries stratégiques 17 % du PIB d'ici 2025

3

Résilience et indépendance des chaînes de valeur

Marché intérieur « fort »

1

Le taux d'urbanisation atteint 65 %⁴

2

Taux de chômage de 5,5 %

3

« Circulation duale » au service du marché intérieur

Développement vert

1

Transition énergétique (énergies non-fossiles représentent 20 %⁵ de la consommation nationale)

2

Sécurité énergétique

3

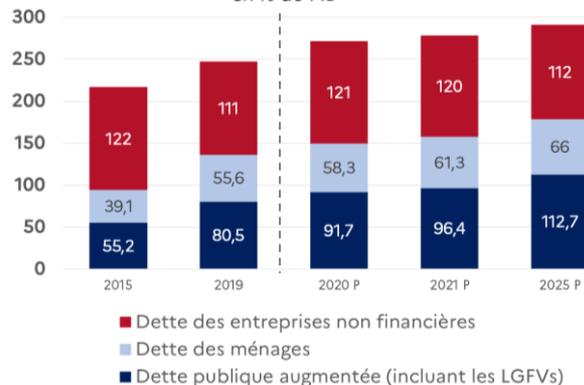
« Verdissement » des infrastructures

De nombreux défis à relever...

Stabilité financière

Augmentation de l'endettement des acteurs économiques non-financiers

en % du PIB

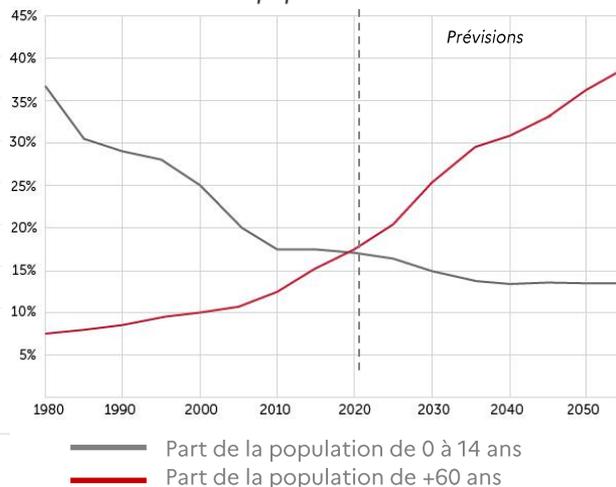


Source: FMI

Ralentissement de la croissance

Renversement démographique

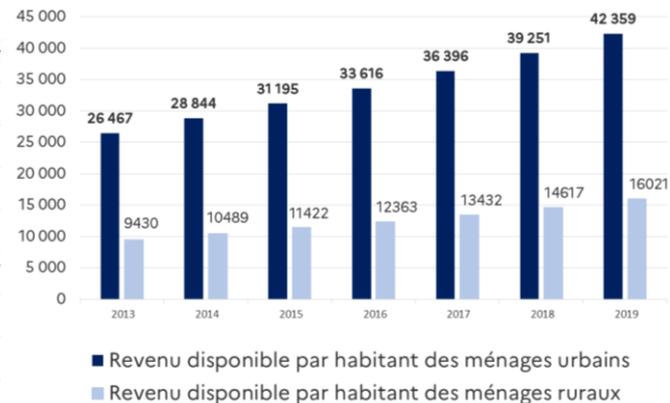
% de la population totale



Source: Richard Brubaker, Collective Responsibility

Inégalités socio-économiques

Ecart de revenu disponible par hab. des ménages urbains et ruraux (RMB)



Source: NBS

Des contradictions inhérentes à lever – ou non...

Économie et idéologie

« Économie socialiste aux caractéristiques chinoises »

Modèle de développement

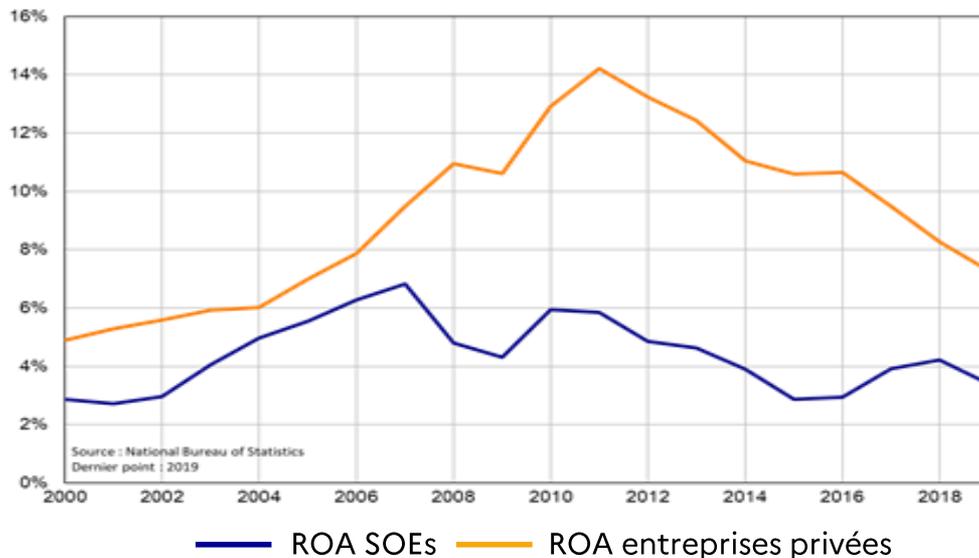
« Circulation duale »: cycle intérieur et cycle extérieur

Politique et relations internationales

Resserrement autocratique et chute du *soft power*

Réformes structurelles

Marché : dichotomie entre SOEs et secteur privé (*Return On Assets*, en %)



2. La révision de la politique commerciale de l'UE

Romain CHAMBRE, sous-directeur MultiCom,

Adrien ZAKHARTCHOUK, chef du bureau MultiCom 1

État des lieux : crise du multilatéralisme et tensions commerciales

□ Un contexte de crise

- L'OMC connaît une triple crise : fonction de *négociation* à l'arrêt avec l'échec du cycle de Doha ; *mise en œuvre* insatisfaisante des accords existants par certains membres, fonction de *règlement des différends* bloquée.
- En parallèle, multiplication des tensions commerciales : US-Chine (contrôle export, mesures relatives au travail forcé) ; autres tensions (secteur de l'acier, Airbus/Boeing, taxe sur les services numérique)

□ Dans ce contexte, un processus de consultation pour la revue de la politique commerciale européenne

- Contribution française autour de quatre piliers : résilience, *enforcement*, développement durable, multilatéralisme
- 414 réponses reçues de 24 Etats membres (États membres, associations professionnelles, entreprises, ONG, partis politiques, syndicats, agriculteurs et citoyens).
- Communication de la Commission du 18 février 2021
- Après la discussion du CAE Commerce informel du 2 mars, des conclusions pourraient être adoptées au CAE Commerce formel du 20 mai, afin de fixer la position de du Conseil sur la nouvelle stratégie de politique commerciale de l'UE.

Une politique commerciale ouverte, soutenable et assertive

□ Une politique commerciale ouverte

- Réforme de l'OMC dans ses trois fonctions (négociation, règlement des différends, suivi de la mise en œuvre des accords).
- Urgence de conclure la négociation en cours sur les subventions à la pêche et d'avancer sur la facilitation du commerce de biens médicaux essentiels.
- Approche bilatérale ouverte mais qui permette de défendre les intérêts de l'UE vis-à-vis des partenaires.

□ Une politique commerciale assertive

- nouveaux outils pour œuvrer plus activement à la mise en œuvre des accords (Chief Trade Enforcement Officer, plateforme de remontée des plaintes en matière d'accès au marché)
- Développement de nouveaux instruments : réciprocité dans les **marchés publics**, l'instrument contre les **mesures coercitives**, l'instrument de lutte contre les effets distorsifs **des subventions étrangères**, etc.
- Continuer à faire plein usage des instruments autonomes existants de l'UE notamment en matière de **défense commerciale** et de **filtrage des investissements**

« Une politique commerciale ouverte, soutenable et assertive » (suite)

Une politique commerciale soutenable

Prise en compte des problématiques environnementales et climatiques

- Respects de l'Accord de Paris au rang d'élément essentiel des futurs accords

- Au-delà de la seule politique commerciale : mécanisme d'ajustement carbone aux frontières, lutte contre la déforestation importée

- mise en œuvre des chapitres commerce et développement durable (c.-à-d. possibilité de sanctions)

- mesures miroir pour assurer que les produits importés respectent les exigences européennes en matière de production

- Proposition d'introduire un chapitre sur les systèmes alimentaires durables dans les futurs accords de l'UE.

- Au plan social, des pistes pour promouvoir le travail décent et la justice sociale, notamment à travers une plus grande coopération avec l'OIT, ainsi que l'intégration des inégalités de genre à l'OMC.

Merci de votre attention

www.tresor.economie.gouv.fr

