



Le commerce bilatéral France – Hong Kong en 2024

NB : Cette note est rédigée d'après les données des Douanes françaises selon la nomenclature agrégée.

Après une année de reprise en 2023, durant laquelle les exportations françaises vers Hong Kong avaient augmenté de 5 %, elles ont connu une baisse de 8,6 % en 2024, pour atteindre 5,2 Mds EUR, en raison d'un changement structurel dans les dynamiques commerciales et touristiques de Hong Kong. Cette baisse a été majoritairement causée par une baisse conséquente des ventes de produits *de la construction aéronautique et spatiale* (-30,5 %), des *articles cuir, bagages et chaussures* (-9,2 %) et des *articles de parfums, cosmétiques et produits d'entretien* (-16,5 %). Hong Kong maintient néanmoins son rang de 3^{ème} excédent commercial de la France à 4,6 Mds EUR (- 9,9%).

1 – Les exportations françaises vers Hong Kong ont baissé de 8,6 % en 2024

Après une reprise des exportations françaises vers Hong Kong en 2023 (+5 %), celles-ci ont chuté de 8,6 % en 2024, atteignant ainsi 5,2 Mds EUR (cf. annexe 1). Ce recul marque le niveau le plus bas des exportations depuis 2015. Il est donc inférieur à celui des années 2019-2022, période durant laquelle Hong Kong a été durement impacté par les manifestations et la pandémie de Covid-19.

La baisse la plus forte concerne les produits de la construction aéronautique et spatiale, avec une diminution marquée de 30,5 %. Cependant, le secteur de l'aviation est peu inquiétant en raison de 3 commandes d'Airbus pour un total potentiel de 150 appareils par Cathay Pacific, dont les livraisons interviendront au cours des prochaines années.

Les autres contributions négatives majeures concernent les *parfums et cosmétiques* (-16,5 %), les *boissons* (-11,7 %) ainsi que les *articles en cuir, bagages et chaussures* (-9,2 %). Ces derniers produits, qui comptent parmi les principales exportations françaises vers Hong Kong, sont particulièrement sensibles aux fluctuations de la demande locale et touristique. D'autres segments, bien que représentant une part plus modeste des exportations, contribuent également à cette tendance négative. Les *articles d'habillement* (-4,9 %), les *objets d'antiquité* (-44,6 %), les *œuvres d'art (tableaux, gravures, sculptures, -26 %)* et les *articles d'horlogerie* (-15,1 %) sont en recul, traduisant une consommation plus prudente et un recentrage des dépenses sur des biens jugés essentiels.

Les *articles de joaillerie et bijouterie*, troisième poste d'exportation en valeur, sont les seuls produits à afficher une croissance significative (+ 6 % à 550 M EUR).

2 – Hong Kong perd 2 rangs au classement des principaux débouchés de la France, mais reste notre 3^{ème} excédent commercial mondial

Hong Kong perd 2 places parmi les principaux débouchés de la France, en 23^{ème} position contre 21^{ème} en 2023 (cf. annexe 4) mais conserve le 6^{ème} rang en Asie. Selon les statistiques locales, la France est restée en 2024 le 12^{ème} fournisseur de Hong Kong, et son 2^{ème} fournisseur européen, derrière le Royaume-Uni (8^{ème}). Selon les douanes locales, Hong Kong a importé pour 9,5 Mds¹ EUR (9,9 Mds EUR en 2023) de biens français en 2024. 91,1% des importations de Hong Kong ayant été réexportées en

¹ Chiffre qui diffère de celui des Douanes françaises en raison de différentes méthodes de calcul.

2024 (toutes origines confondues), ce phénomène, qui illustre le rôle de hub hors taxes joué par Hong Kong, concerne aussi une forte partie des importations de produits français.

En sens inverse, les importations françaises depuis Hong Kong ont connu une légère hausse en 2024, atteignant 590 M EUR (+2,6 % après une baisse de -6,8 % en 2023, cf. annexe 3). Hong Kong demeure ainsi notre 3ème excédent commercial à l'échelle mondiale, avec 4,6 Mds EUR, derrière Singapour et le Royaume-Uni.

3 – Les changements dans les habitudes de consommation exercent une pression sur le commerce de détail

Les exportations françaises vers Hong Kong ont été impactées en 2024 par un changement structurel dans les dynamiques commerciales et touristiques de Hong Kong. Les ventes au détail de Hong Kong ont enregistré une baisse pour le dixième mois consécutif en décembre 2024, entraînant une contraction annuelle de 7,3 %, avec un total évalué à 48,5 Mds USD. Cela est dû au fait que, la consommation locale est freinée non seulement par un climat économique difficile, mais aussi par un changement des habitudes de consommation.

Shenzhen, à proximité de Hong Kong, attire désormais des résidents hongkongais², qui y trouvent des offres plus compétitives, une meilleure qualité de service et une diversité accrue d'options de loisirs. La politique de détaxation mise en place à Shenzhen³ accentue encore cet effet. De plus, l'appréciation du dollar de Hong Kong a encouragé de nombreux consommateurs à effectuer leurs achats à l'étranger⁴, notamment au Japon⁵, où la dépréciation du yen a rendu les séjours et les produits de luxe nettement moins chers.

Le secteur du tourisme, autrefois un pilier de l'économie de Hong Kong, peine également à retrouver son dynamisme d'avant-pandémie. En 2024, Hong Kong a accueilli 44,5 millions de visiteurs, soit 79,6 % seulement du niveau pré-pandémique. La valeur ajoutée du tourisme dans le PIB est passée de 6 % en 2019 à 3,9 % en 2023. Les touristes chinois, qui représentent 76,5 % des arrivées, privilégient désormais des expériences locales et authentiques plutôt que le shopping. Le ralentissement économique en Chine, exacerbé par la crise immobilière, impacte le pouvoir d'achat, notamment dans les secteurs du luxe et des biens non essentiels. Pendant la Covid, de nombreuses maisons de luxe françaises avaient renforcé leur présence dans les grandes métropoles chinoises, diminuant la nécessité pour les consommateurs de se rendre à Hong Kong pour leurs achats. De plus, le hub duty-free de Hainan devient une alternative, détournant une partie des flux touristiques et commerciaux.

Nos exportations restent peu diversifiées à Hong Kong. Les articles de cuir, les bagages, les chaussures, les articles d'habillement, les articles de joaillerie et de bijouterie, ainsi que les parfums et cosmétiques, représentent toujours quatre des cinq premiers postes de nos exportations vers Hong Kong, soit 58,3 % de nos ventes (contre 57,1 % en 2023). Cette forte dépendance au secteur du luxe présente des risques potentiels à long terme. Face à ces défis, les exportateurs français devront adapter leurs stratégies en tenant compte de la montée en puissance des alternatives en Chine continentale et de l'évolution des préférences des consommateurs hongkongais et chinois.

² En 2024, 81,91 millions de passages de frontières par des Hongkongais (+53 % en g.a) se rendant en Chine ont été enregistrés. Ils y ont dépensé 7,2 Mds USD (+178 % en g.a).

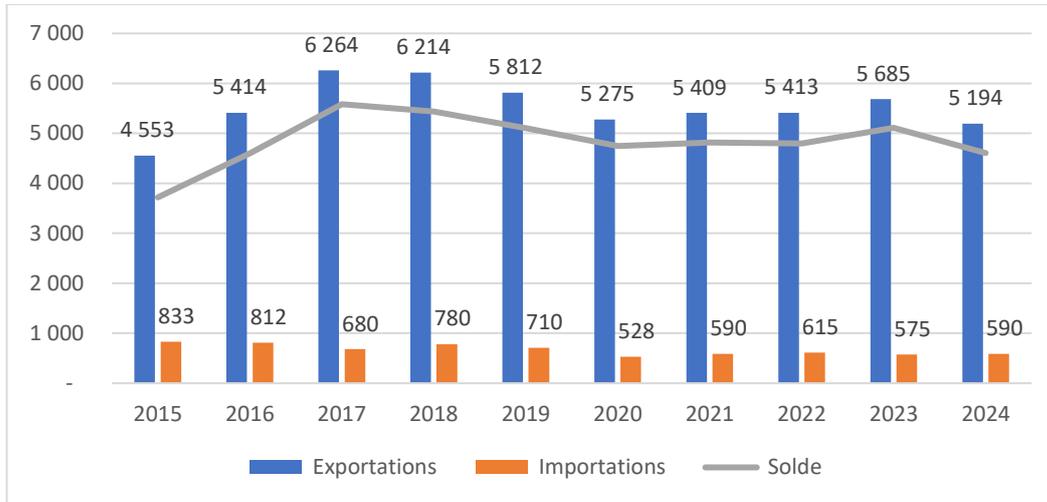
³ La politique de remboursement de la détaxe au moment du départ permet aux voyageurs étrangers et aux Chinois de Hong Kong, Macao et Taïwan, ayant résidé en Chine continentale pendant moins de 183 jours consécutifs, de se faire rembourser la majeure partie de la TVA sur les marchandises achetées dans les magasins participants, avec un taux de remboursement de 11 % pour les marchandises taxées à 13 % et de 8 % pour celles taxées à 9 %.

⁴ Selon S&P, les voyages à l'étranger des résidents de Hong Kong ont dépassé en 2024 les niveaux d'avant la pandémie de 13 %.

⁵ En 2024, le Japon a accueilli 2,7 millions de visiteurs en provenance de Hong Kong.

Annexes

Annexe 1 : Evolution des échanges commerciaux France – Hong Kong (2015-2024) (M EUR)



Source : Douanes françaises, données pays selon la nomenclature agrégée

Annexe 2 : Evolution des 10 premiers postes d'exportations françaises en direction de Hong Kong (M EUR)

Libelle	Année 2023	Année 2024	Variation 2023/2024
Total	5 685,09	5 194,01	-8,6%
C15Z - Cuir, bagages et chaussures	1 580,88	1 434,98	-9,2%
C14Z - Articles d'habillement	667,77	634,87	-4,9%
C32A - Articles de joaillerie et bijouterie, instruments de musique	519,19	550,32	6,0%
C20B - Parfums, cosmétiques et produits d'entretien	489,61	408,60	-16,5%
C30C - Produits de la construction aéronautique et spatiale	542,84	377,05	-30,5%
C11Z - Boissons	399,28	352,55	-11,7%
C26A - Composants et cartes électroniques	168,12	175,54	4,4%
C27B - Matériel électrique	140,23	140,22	0,0%
C26E - Appareils de mesure, d'essai et de navigation ; articles d'horlogerie	129,29	109,73	-15,1%
C21Z - Produits pharmaceutiques	94,63	89,48	-5,4%

Source : Douanes françaises, données pays selon la nomenclature agrégée

Annexe 3 : Evolution des 10 premiers postes d'importations françaises en provenance de Hong Kong (M EUR)

Libelle	Année 2023	Année 2024	Variation 2023/2024
Total	574,99	590,21	2,6%
C26C - Téléphones et équipements de communication	110,29	150,96	36,9%
C32A - Articles de joaillerie et bijouterie, instruments de musique	94,26	75,18	-20,2%
C27A - Appareils ménagers	32,27	58,66	81,8%
C27B - Matériel électrique	35,36	38,51	8,9%
C26E - Appareils de mesure, d'essai et de navigation ; articles d'horlogerie	24,72	36,06	45,9%
C26B - Ordinateurs et équipements périphériques	29,31	27,49	-6,2%
C14Z - Articles d'habillement	42,28	25,38	-40,0%
C32C - Articles de sport, jeux et jouets ; produits manufacturés divers	23,90	21,97	-8,1%
C25E - Coutellerie, outillage, quincaillerie et ouvrages divers en métaux	21,06	16,75	-20,5%
C26A - Composants et cartes électroniques	22,58	16,30	-27,8%

Source : Douanes françaises, données pays selon la nomenclature agrégée

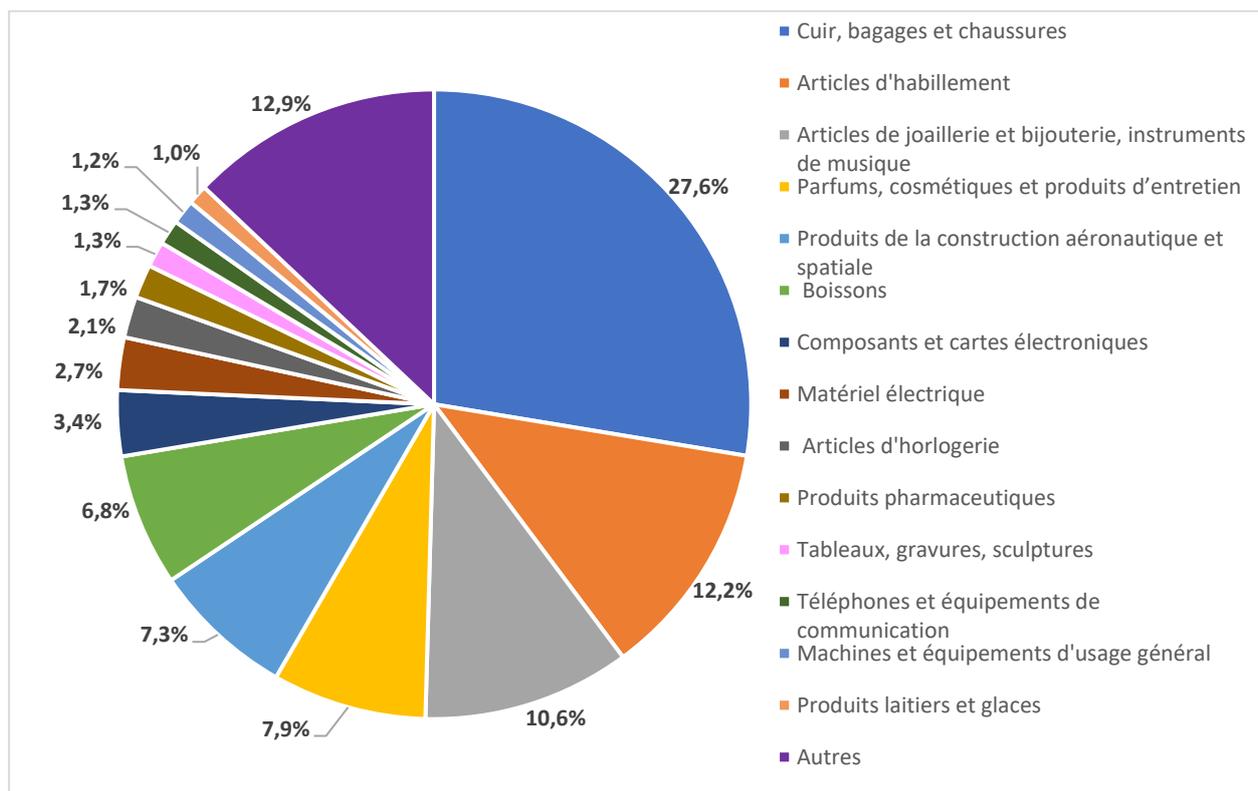
Annexe 4 : Débouchés des exportations françaises (M EUR) (2023 et 2024)

Rang	Pays	2023
1	DE - Allemagne	82 223
2	IT - Italie	53 169
3	BE - Belgique	48 049
4	US - Etats-Unis	45 102
5	ES - Espagne	44 808
6	GB - Royaume-Uni	36 683
7	CN - Chine	25 351
8	NL - Pays-Bas	22 853
9	CH - Suisse	20 890
10	PL - Pologne	14 519
11	TR - Turquie	11 925
12	SG - Singapour	10 006
13	IE - Irlande	7 306
14	IN - Inde	7 193
15	PT - Portugal	6 958
16	JP - Japon	6 858
17	MA - Maroc	6 567
18	SE - Suède	6 445
19	CZ - République tchèque	6 238
20	KR - Corée du Sud	6 109
21	HK - Hong Kong	5 685
22	AT - Autriche	5 367
23	RO - Roumanie	5 217

Rang	Pays	2024
1	DE - Allemagne	77 837
2	US - Etats-Unis	48 477
3	IT - Italie	48 212
4	BE - Belgique	45 312
5	ES - Espagne	44 029
6	GB - Royaume-Uni	37 450
7	CN - Chine	24 224
8	NL - Pays-Bas	23 186
9	CH - Suisse	19 812
10	PL - Pologne	15 180
11	TR - Turquie	12 365
12	JP - Japon	9 341
13	IN - Inde	7 685
14	SG - Singapour	7 571
15	PT - Portugal	7 480
16	MA - Maroc	7 428
17	KR - Corée du Sud	6 882
18	AE - Emirats Arabes Unis	6 508
19	CZ - République tchèque	6 467
20	SE - Suède	5 721
21	IE - Irlande	5 558
22	RO - Roumanie	5 306
23	HK - Hong Kong	5 194

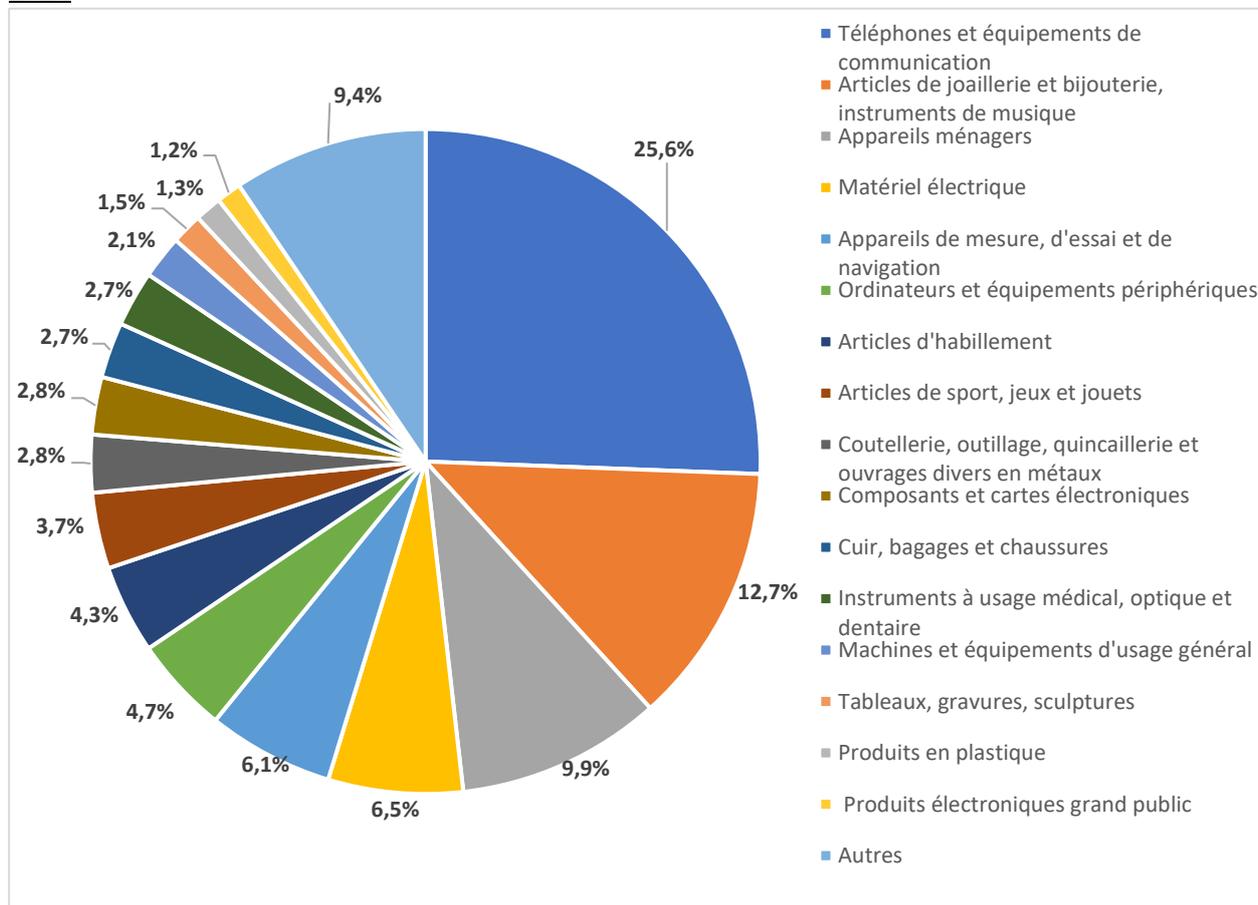
Source : Douanes françaises.

Annexe 5 : Répartition par postes des exportations françaises vers Hong Kong en 2024



Source : Douanes françaises, données pays selon la nomenclature agrégée.

Annexe 6 : Répartition par postes des importations françaises en provenance de Hong Kong en 2024



Source : Douanes françaises, données pays selon la nomenclature agrégée.