

CHINE

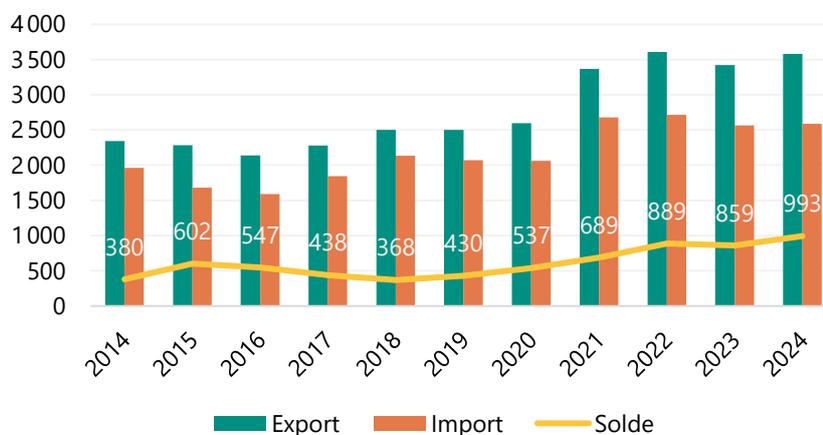
Commerce extérieur en 2024 : un excédent commercial record

L'année 2024 a été marquée par un excédent commercial record, s'approchant du seuil symbolique de 1 trillion USD. Les exportations en volume ont également enregistré une forte hausse (+12 % au T3 en g.a.), bénéficiant d'une baisse des prix à l'export, alors que les importations chinoises ont stagné, signe d'un ralentissement de la demande intérieure. Au niveau mondial, la Chine occupe une place croissante dans les échanges de biens. Les pays de l'ASEAN ont vu leur intégration dans les chaînes de valeur chinoise se renforcer et les échanges avec la Russie enregistrent un nouveau record, s'élevant à 244 Mds USD. En outre, le secteur automobile demeure toujours aussi dynamique à l'export (mais pas sur le marché européen) tandis que les plateformes chinoises de E-commerce poursuivent leur internationalisation.

1. La Chine a renforcé en 2024 sa part dans les échanges globaux de biens grâce à des exportations très dynamiques tant en valeur qu'en volume

La Chine a enregistré un excédent commercial record de 993 Mds USD en 2024, soit 5 % du PIB chinois. Cette progression annuelle de +16 % résulte d'une hausse plus marquée des exportations (+5 % à 3 580 Mds USD) que des importations (+1 % à 2 587 Mds USD) de la Chine (cf. graphique 1). Stimulées par une baisse marquée du prix à l'export en 2024, les exportations chinoises enregistrent leur niveau le plus haut après 2022. La stabilité des importations chinoises traduit le ralentissement économique en cours : l'atonie de la consommation domestique contribuant plus particulièrement à la baisse des importations des biens de consommation (électroniques, produits agricoles, produits pharmaceutiques, textiles). Plus de la moitié de l'excédent commercial chinois est réalisé en Amérique du Nord (36 %) et dans l'UE (25 %), mais la part de l'ASEAN (19 %) a augmenté de 5pp depuis 2015, témoignant du rôle croissant de la région dans le commerce extérieur chinois (cf. partie 2). Au niveau global, la part de la Chine dans les échanges internationaux a atteint 13 % en 2024 (+0,2 pp).

Graphique 1: balance commerciale chinoise
(Mds USD)



Source : GACC (administration générale des douanes de la république populaire de Chine)

La progression en valeur de l'excédent commercial chinois se double d'une progression comparable en volume. Sur les trois premiers trimestres de 2024, le volume des exportations a été particulièrement dynamique (+12 % au T3 en g.a.), tandis que le volume des importations est resté stable +0,5 % au T3 en g.a.)¹. Selon CMA-CGM, le volume des échanges a augmenté avec toutes les géographies (+9 % avec l'UE ;

15 % avec les Etats-Unis ; +20 % avec l'Amérique latine et +20 % avec le Moyen-Orient et l'Inde). Pour les économies avancées, cette hausse peut s'expliquer par un phénomène de reconstitution des stocks. Les économies émergentes ont aussi vu leurs importations de biens chinois augmenter, en particulier dans des secteurs en surcapacités (métallurgie, plasturgie et industrie chimique), provoquant un recours accru aux instruments de défense commerciale pour tenter de limiter ces flux².

2. La Chine diversifie encore davantage ses partenaires commerciaux et accroît ses exportations dans l'automobile et via les plateformes de E-commerce

Si l'économie chinoise demeure toujours plus orientée vers les exportations en 2024, la structure des échanges commerciaux entre la Chine et le reste du monde présente des signes d'évolution. Les principales tendances observées, déjà à l'œuvre en 2023, sont les suivantes :

- [Intégration croissante des pays de l'ASEAN dans les chaînes de valeur chinoises](#)

La part de l'ASEAN dans les échanges commerciaux de la Chine continue d'augmenter (16 % et +0,5 pp), en particulier pour dans les exportations (+0,7 pp)³ **Cette intensification des échanges s'effectue au détriment de l'UE (13 % et -0,4 pp) et des Etats-Unis (11 % et 0 pp), une tendance qui devrait se poursuivre en 2025 dans le contexte des tensions commerciales sino-américaines.** Les exportations vers le Vietnam ont été particulièrement dynamiques (+14 % à 162 Mds USD), à un niveau désormais supérieur à celui du Japon ou de la Corée du Sud, partenaires commerciaux historiques de la Chine. Les exportations vers le Vietnam ont été stimulées par les ventes de biens intermédiaires (+32 %), signe d'une intégration croissante des chaînes de valeur, la Chine investissant par ailleurs significativement au Vietnam⁴.

- [Renforcement du commerce bilatéral entre la Chine et la Russie](#)

Malgré une croissance en 2024 moins soutenue qu'en 2023 (+2 % contre +27 % respectivement), les échanges sino-russes enregistrent cette année encore un niveau record de 244 Mds USD. Les deux économies sont très complémentaires, la Chine exportant en Russie des biens manufacturés et important des hydrocarbures à moindre coût. Les exportations chinoises de véhicules sont restées très dynamiques (+30 % en g.a.), ainsi que celles d'ordinateurs (+9 %) et de produits chimiques (+7 %). A l'inverse, les importations chinoises de pétrole ont légèrement augmenté (+1 % à 108,5 MT). La Russie reste en 2024 le 1^{er} fournisseur de pétrole pour la Chine grâce à des prix très compétitifs (\$568/T contre \$609/T pour le pétrole saoudien).

- [Forte progression des exportations chinoises de véhicules thermiques et électriques](#)

Les exportations chinoises de véhicules ont augmenté de +20 % en 2024 pour atteindre 5,9 M d'unités vendues. En valeur, les exportations automobiles étaient l'an dernier composées à 51 % de véhicules thermiques et à 49 % de véhicules électriques⁵. Il s'agit d'une nouvelle année record pour le secteur automobile chinois, en constante progression depuis 2021. **Sur le segment des véhicules électriques, si les exportations chinoises à destination de l'UE ont diminué de -6 % en 2024 (14 Mds USD), la tendance globale reste à la hausse (+11 % à 45 Mds USD).** Les marchés les plus dynamiques ont été le Brésil (+88 % à 3 Mds USD), le Mexique (+270 % à 1 Md USD) et les Emirats Arabe Unis (+158 % à 2 Mds USD).

- [Poursuite du développement des échanges de commerce électronique transfrontalier](#)

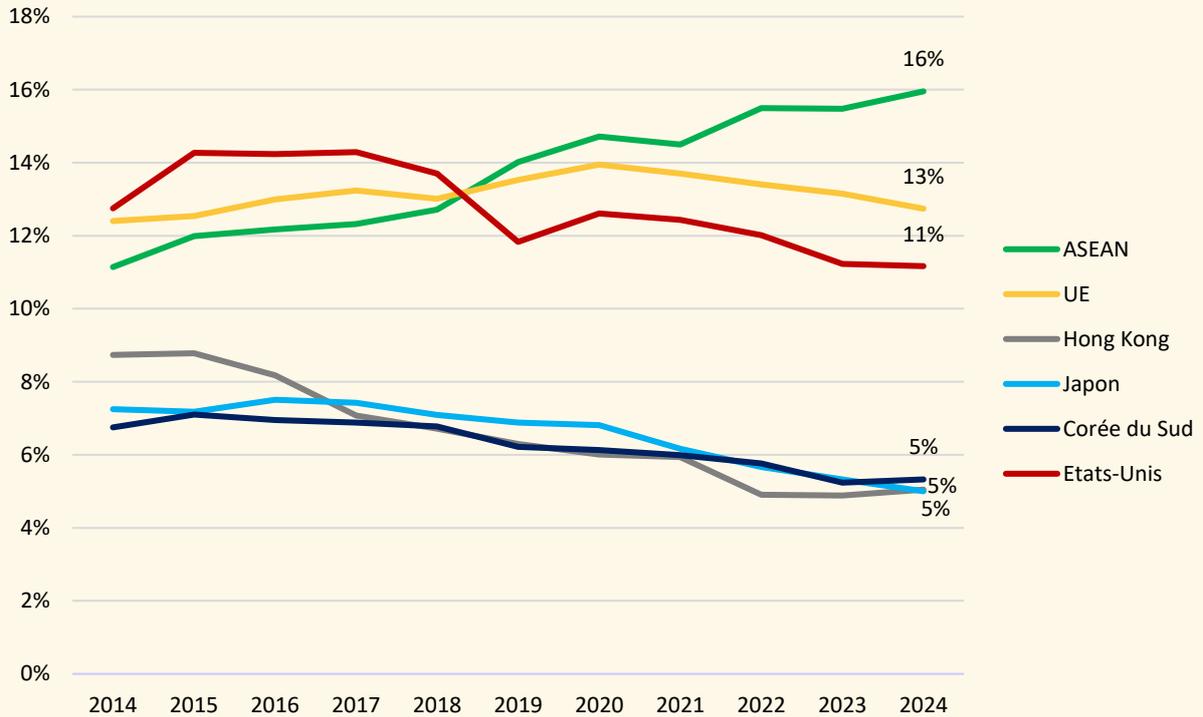
Selon les données préliminaires de la GACC, **le commerce électronique transfrontalier a atteint plus de 350 Mds USD⁶ en 2024, soit 6 % du total du commerce extérieur chinois, en progression de +11 % par rapport à 2023⁷.** Cette croissance pourrait toutefois ralentir en 2025, plusieurs Etats adoptant des mesures pour freiner l'émergence des plateformes chinoises de E-commerce, source de nombreux défis (perte de rentrées douanières en cas de seuil de *minimis*, difficulté d'assurer les contrôles douaniers nécessaires pour garantir la qualité des produits et le bon respect de la propriété intellectuelle, lutte contre le trafic de stupéfiants etc.)⁸.

* * *

Au cours des dix dernières années, l'excédent commercial de la Chine a presque triplé pour s'approcher en 2024 du seuil de 1 trillion USD. Cette progression traduit la priorité donnée par les autorités chinoises au développement industriel et à l'export, au risque d'accroître les déséquilibres structurels avec le reste du monde. En l'absence de correctif, l'intensification des échanges avec d'autres géographies résultera inévitablement dans une hausse des tensions commerciales avec un nombre croissant de partenaires.

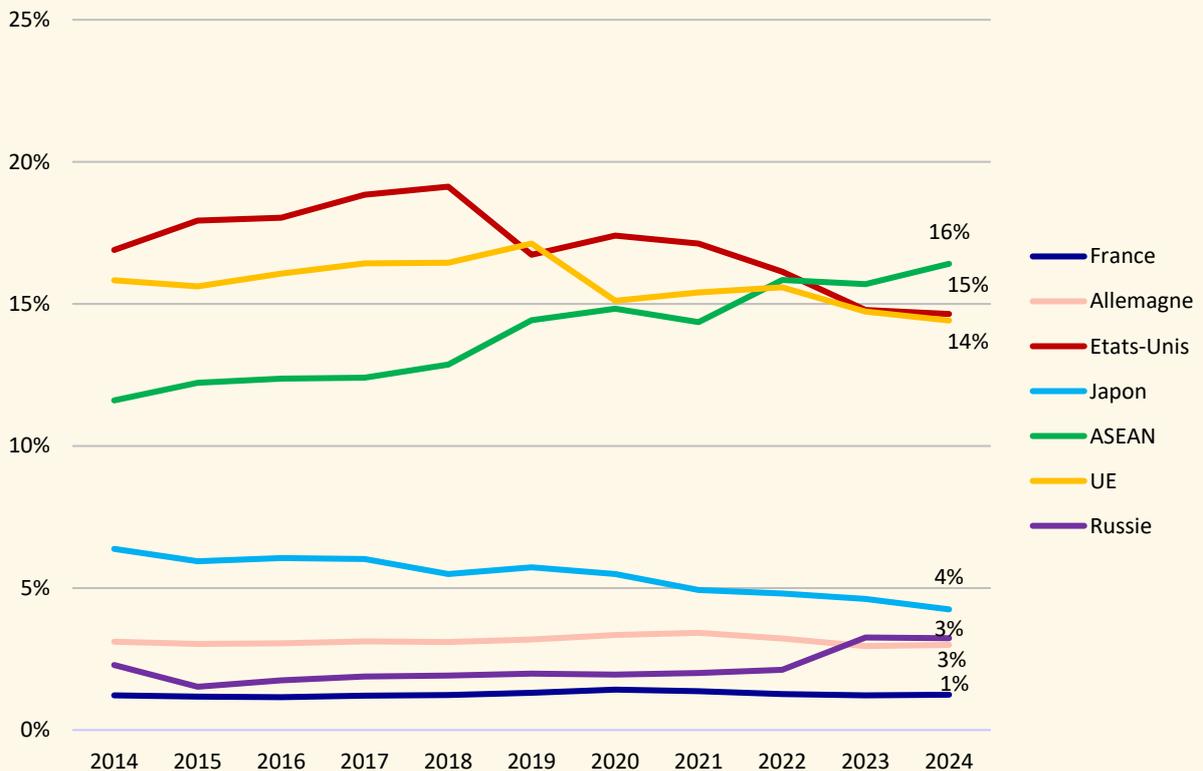
ANNEXES

Graphique n°1 : principaux partenaires commerciaux de la Chine



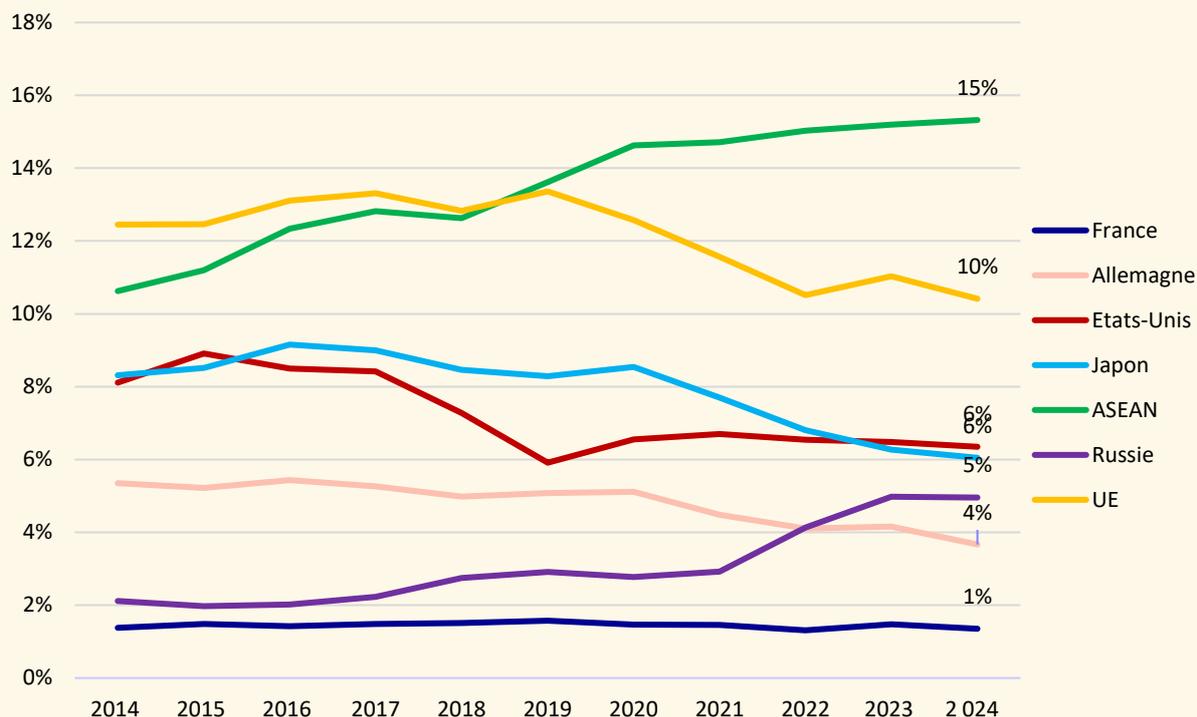
Source : GACC (administration générale des douanes de la république populaire de Chine)

Graphique n°2 : principaux partenaires commerciaux dans les exportations chinoises



Source : GACC (administration générale des douanes de la république populaire de Chine)

Graphique n°3 : principaux partenaires commerciaux dans les importations chinoises



Source : GACC (administration générale des douanes de la république populaire de Chine)

Tableau n°1 : principaux pays clients de la Chine en 2024

Client	Montant (Mds USD)	Évolution (g.a.)	Part des exports (%)
ASEAN	587	+9 %	16
<i>dont Vietnam</i>	162	+14 %	5
Etats-Unis	524	+4 %	15
Union européenne	516	+2 %	14
<i>dont Allemagne</i>	107	+6 %	3
<i>dont France</i>	44	+6 %	1,2
Hong Kong	293	+5 %	8
Japon	152	-4 %	4
Corée du Sud	147	-3 %	4
Inde	121	+2 %	3
Russie	116	+4 %	3

Source : GACC (administration générale des douanes de la république populaire de Chine)

Tableau n°2 : principaux pays fournisseurs de la Chine en 2024

Fournisseur	Montant (Mds USD)	Évolution (g.a.)	Part de marché (%)
ASEAN	396	+2 %	15
<i>dont Vietnam</i>	99	+7 %	4
Union européenne	269	-5 %	10
<i>dont Allemagne</i>	95	-11 %	4
<i>dont France</i>	34	-7 %	1,4
Taiwan	217	+9 %	8
Corée du Sud	182	+12 %	7
Etats-Unis	164	-1 %	6
Japon	156	-3 %	6
Australie	142	-8 %	6

Source : GACC (administration générale des douanes de la république populaire de Chine)

Tableau n°3 : principaux postes d'exportation chinois en 2024

	Montant (Mds USD)	Évolution (g.a.)
Exportations chinoises	3 580	+5 %
<i>Produits mécaniques et électriques</i>	2 129	+6 %
<i>dont les machines de traitement automatique des données et leurs pièces</i>	206	+9 %
<i>Produits Hi-Tech</i>	884	+4 %
<i>Produits textiles</i>	142	+5 %
<i>Produits agricoles</i>	103	+4 %

Source : GACC (administration générale des douanes de la république populaire de Chine)

Tableau n°4 : principaux postes d'importations chinois en 2024

	Montant (Mds USD)	Évolution (g.a.)
Importations chinoises	2 587	+1 %
<i>Produits mécaniques et électriques</i>	987	+6 %
<i>dont circuits intégrés</i>	386	+10 %
<i>Produits Hi-Tech</i>	755	+10 %
<i>Pétrole brut</i>	323	-4 %
<i>Produits agricoles</i>	215	-9 %

Source : GACC (administration générale des douanes de la république populaire de Chine)

NOTES DE FIN

¹ [UNCTAD : Taux d'évolution du volume des exportations et des importations de marchandises](#)

² Note du SER de Pékin : Chine – Face à la concurrence chinoise exacerbée, les grands émergents multiplient les mesures pour protéger leurs industries

³ Les exportations chinoises à destination du Vietnam (+14 %), l'Indonésie (17 %), de la Malaisie (+13 %) et de la Thaïlande (+12 %) enregistrent une forte hausse.

⁴ <https://www.ft.com/content/d214d732-4126-406b-a926-3850a6168333>

⁵ Répartition pour les ventes de véhicules de moins de 10 places, résultant dans une sous-évaluation des ventes de véhicules thermiques au niveau global.

⁶ Chiffre en yuan (2.63万亿元), conversion réalisée le 11 février 2025.

⁷ [GACC: 43 trillion, a record high!](#)

⁸ Plusieurs États ont annoncé en 2024 leur intention de revoir à la baisse leur seuil de *minimis* voire de le supprimer (UE, Mexique), tandis que d'autres ont simplement interdit l'activité commerciale de certaines plateformes chinoises d'e-commerce sur leur territoire (Indonésie, Vietnam).