

LA LETTRE DE TAIWAN

Août 2026

Une publication du Service économique de Taipei

⇒ Pour vous abonner (ou désabonner) aux brèves mensuelles du Service économique de Taipei : taipei@dgtresor.gouv.fr

Sommaire :

Macroéconomie et finances

- Dette extérieure : les banques taïwanaises renforcent leur exposition internationale, principalement avec les Etats-Unis, et la France reste en 9e position
- Economie : l'indice des prix à la consommation affiche une hausse de 2,6 % en juin, au-delà du seuil de référence de la Banque centrale
- Industrie : la part de production chinoise contenue dans les exportations taïwanaises passe sous les 30% pour la première fois, selon le MOEA
- Finance : le résultat net des 5000 plus grandes entreprises taïwanaises en hausse de 11 % en 2025, avec TSMC, Foxconn, Fubon, Cathay et Mediatek en haut de classement
- IDE : au S1 2026, les investissements taïwanais sortants ont quasiment doublé grâce aux projets d'expansion des entreprises TIC à l'international
- Tarifs : Taïwan se voit appliquer des droits de douane de 10% sur ses exportations à l'issue de l'enquête du Bureau du représentant américain au commerce
- Politique de change : le Trésor américain maintient Taïwan sur sa liste de surveillance

Industrie et numérique

- Semi-conducteurs : sur fond de résultats trimestriels exceptionnels, le leader mondial de la fonderie TSMC accélère et annonce 100 Mds USD d'investissements additionnels aux Etats-Unis pour fabriquer des puces de dernière génération A16
- Drones : l'Arabie Saoudite passe la plus importante commande de drones à Taïwan depuis le début des statistiques officielles
- Semiconducteurs : selon Taipower, la part de l'industrie des semiconducteurs devrait représenter 30% de la consommation électrique de l'île à l'horizon 2035

Energie et environnement

- Climat : forêts urbaines, loi sur l'économie circulaire, énergies renouvelables et formation au cœur des discussions du comité national sur le changement climatique

Macroéconomie et finances

Dettes extérieures : les banques taïwanaises renforcent leur exposition internationale, principalement avec les États-Unis, et la France reste en 9^e position

D'après les [statistiques de la banque centrale de Taïwan](#) (CBC), l'exposition des banques taïwanaises à la dette américaine fin mars 2026 s'élevait à 209 Mds USD, en progression de +2 % par rapport à décembre dernier. [Les États-Unis restent ainsi, pour le 43^{ème} trimestre consécutif, le premier débiteur de Taïwan](#). Le France, en seconde position, reste stable (+0,1 % en glissement trimestriel (g.t.)) pour atteindre 52 Mds USD, alors que la Chine, avec un recul passant à la 3^{ème} place depuis septembre 2025, a accusé une baisse légère (-1 % ; 49 Mds USD). L'Australie, en progression de 6 % à 47 Mds USD, devance le Japon (-5 % ; 38 Mds USD), Hong Kong (+7 % ; 34 Mds USD), le France (+8 % ; 25 Mds USD) et Singapour (+7 % ; 22 Mds USD). La France demeure en 9^{ème} position avec un montant de 21 Mds USD, enregistrant la cinquième hausse trimestrielle consécutive (+1,3 % en g.t.). On observe également que l'exposition des banques taïwanaises à la dette française progresse d'environ 24 % par rapport à mars 2025 (17 Mds USD), en raison du renforcement de leurs investissements dans les obligations du gouvernement français, ainsi que à l'appréciation de l'euro par rapport au dollar américain (+7 % au cours des quatre trimestres derniers). Avec le Vietnam (+0,6 % ; 19 Mds USD), les dix premiers débiteurs représentent près de 73 % du total de l'exposition taïwanaise, qui s'établit à 703 Mds USD fin mars 2026 (+2,5 % en glissement trimestriel).

Economie : l'indice des prix à la consommation affiche une hausse de 2,6 % en juin, au-delà du seuil de référence de la Banque centrale

La Direction générale du budget, de la comptabilité et des statistiques (DGBAS), a récemment annoncé que [l'indice des prix à la consommation \(IPC\) avait atteint 2,6 % en juin dernier](#), soit le niveau le plus élevé depuis janvier 2025. Ceci s'explique essentiellement par la hausse des prix des carburants (+19,5 %), des billets d'avion (+13,9 %, suite à l'augmentation de la surcharge carburant par les principales compagnies aériennes) et des légumes (+10 %, en raison des dégâts causés par les pluies extrêmes au cours de la période). La DGBAS estime que l'IPC devrait se stabiliser en juillet mais rester encore supérieur à 2 %. Par ailleurs, [l'indice des prix à la production \(IPP\)](#) enregistre une hausse importante de +15,1 % en juin, principalement entraînée par les produits manufacturiers (+16 % sur un an) dont notamment ceux du pétrole et du charbon (+40 %), les produits informatiques, électroniques et optiques (+30 %) et les matières premières chimiques (+26 %).

Industrie : la part de production chinoise contenue dans les exportations taïwanaises passe sous les 30% pour la première fois, selon le MOEA

Le ministère taïwanais des affaires économiques a publié les résultats de son [sondage annuel](#) sur la localisation de la production contenue dans les exportations taïwanaises. Sur près de 2800 entreprises sondées, 28% déclarent produire en partie depuis l'étranger. Ainsi, en 2025, les répondants disent produire à 52,9% depuis Taïwan, puis à 26,2% depuis la Chine continentale et Hong Kong. Suivent ensuite le continent américain (5%), le Vietnam (4,5%) l'Europe (1,7%) et l'Inde (0,8%). Depuis 2013, la part de production des exportations depuis la Chine continentale a diminué de plus de 50%, tandis que la production à Taïwan a augmenté, dépassant les 50% de part de production. En majorité, ces exportations sont destinées à un pays tiers, pour 71% des répondants, ou au marché local, pour 22% des sondés. Concernant l'arbitrage du lieu de production de leurs exportations, le choix des entreprises sondées est motivé par les exigences de leurs clients (pour 51,7% d'entre elles), par le faible coût de la main d'œuvre (pour 47,9%) et par l'accès facilité aux matières premières locales (pour 32,2%).

Finance : le résultat net des 5000 plus grandes entreprises taïwanaises en hausse de 11 % en 2025, avec TSMC, Foxconn, Fubon, Cathay et Mediatek en haut de classement

Le 27 juin 2026, la société d'analyse financière singapourienne [CRIF a publié son rapport annuel](#) classant les 5000 plus grandes entreprises taïwanaises pour l'année 2025. Dans la catégorie des entreprises taïwanaises les plus profitables, TSMC arrive en tête en 2025 avec un résultat net de 54,55 Mds USD, suivi par Foxconn (5,88 Mds USD), Fubon Financial Holdings (3,87 Mds USD), Cathay Financial Holding (3,45 Mds USD) et MediaTek (3,37 Mds USD). Pour mémoire, l'économie taïwanaise bénéficie du fort dynamisme de l'intelligence artificielle et a enregistré une croissance économique de 8,8 % en 2025.

IDE : au S1 2026, les investissements taïwanais sortants ont quasiment doublé grâce aux projets d'expansion des entreprises TIC à l'international

Selon les dernières [statistiques du ministère des Affaires économiques \(MOEA\)](#), les investissements taïwanais sortants, avec 326 projets recensés, ont atteint 36 Mds USD au cours des six premiers mois 2026, enregistrant une hausse de +98 % en glissement annuel. Cette progression s'explique essentiellement par une augmentation de capital de 30 Mds USD par TSMC dans sa filiale aux Iles Vierges britanniques (gestion du risque de change). On observe également un renforcement des positions des entreprises TIC à l'étranger, dont Foxconn (575 MUSD investis dans ses filiales au Brésil et à Singapour), Asus (500 MUSD à Singapour), Wiwynn (500 MUSD aux Etats-Unis), et Inventec (385 MUSD aux Etats-Unis et en Thaïlande). Par ailleurs, le MOEA a annoncé début juillet la validation de [nouveaux investissements taïwanais aux Etats-Unis](#) dont TSMC (20 Mds USD), Lite-On (919 MUSD) et Quanta (600 MUSD). Les investissements taïwanais en Chine diminuent de 30 % à 400 MUSD sur le premier semestre de l'année, représentant 1 % du total des investissements sortants.

Quant aux IDE étrangers à Taïwan, plus de 1 100 projets ont été approuvés pour un montant de près de 9 Mds USD au S1 2026, progressant de +19 % en g.a., avec pour principaux acteurs Micron (4,3 Mds USD), Microsoft (273 MUSD) et Orsted (222 MUSD); les investissements chinois vers Taïwan accusent une forte baisse de -98 % pour atteindre 1,5 MUSD sur la même période.

Tarifs : Taïwan se voit appliquer des droits de douane de 10% sur ses exportations à l'issue de l'enquête du Bureau du représentant américain au commerce

Les exportations taïwanaises seront imposées à hauteur de 10% [suite à une décision du Bureau du représentant américain au commerce \(USTR\)](#) dans le cadre de l'enquête menée au titre de la section 301 du Trade Act de 1974 qui visait à déterminer si certains partenaires commerciaux des Etats-Unis ont recours au travail forcé. Pour rappel, suite à l'annonce du président américain Donald Trump d'imposer des droits de douanes de 10% dans le cadre de la section 122 du Trade Act dans la foulée du verdict d'inconstitutionnalité des tarifs « préférentiels » rendu par la Cour suprême américaine, Washington avait déclaré ouvrir une enquête au titre de la section 301. Introduit fin février, les 10% de droits de douanes [au titre de la section 122 ont expiré le 24 juillet](#).

Sur les soixante économies ciblées par cette enquête, Taïwan et l'Union Européenne sont les seules à obtenir un tarif de 10% alors que les concurrents régionaux de l'île, dont le Japon et la Corée, seront soumis à des tarifs de 12,5%. Par ailleurs, à l'instar de l'UE, Taïwan bénéficiera d'un tarif de 10% auquel ne s'ajouteront pas les tarifs de nation la plus favorisée.

2231 produits taïwanais seront également exemptés de droits de douane, l'absence de tarifs sur 1735 d'entre eux ayant été négociés dans le cadre de l'accord commercial US-Taïwan signé en janvier dernier. [Figurent parmi cette liste de produits exemptés](#) : des équipements de navigation sans fil, des appareils de communication, des composants de batteries au lithium, des médicaments ou encore des engrais.

Néanmoins, comme le souligne la vice première-ministre CHENG Li-chiun, le tarif de 10% pourrait faire l'objet d'une révision dans les semaines à venir, le Bureau du représentant américain au commerce conduisant actuellement une enquête sur [les surcapacités de production](#).

Politique de change : le Trésor américain maintient Taïwan sur sa liste de surveillance

Le [département du Trésor américain](#) maintient Taïwan sur sa liste de surveillance des pays suspectés de manipuler leur taux de change, à l'occasion de la publication de son dernier rapport semestriel sur les politiques macroéconomiques et de change des principaux partenaires commerciaux des Etats-Unis. Affichant un excédent commercial (services compris) bilatéral de 145 Mds USD avec les Etats-Unis (contre 72 Mds USD un an auparavant), ainsi qu'un excédent total de sa balance courante de 180 Mds USD soit 19 % du PIB en 2025, Taïwan remplit deux des trois conditions requises pour l'inscription sur cette liste. Le troisième critère concerne les interventions des banques centrales sur le marché des changes, qui ne doivent dépasser 2% du PIB. Dans le but de limiter l'appréciation du TWD (passant de 32,8 TWD pour 1 USD en janvier à 29,3 TWD en juillet 2025), la Banque centrale de Taïwan (CBC) est intervenue en 2025 avec un montant de 7,7 Mds USD, soit 0,8 % du PIB.

Industrie et numérique

Semi-conducteurs : sur fond de résultats trimestriels exceptionnels, le leader mondial de la fonderie TSMC accélère et annonce 100 Mds USD d'investissements additionnels aux Etats-Unis pour fabriquer des puces de dernière génération A16

Lors de sa conférence aux investisseurs du 16 juillet, TSMC a présenté des résultats à la hausse pour le T2 2026 : +33,7% de CA en glissement annuel à 40,2 Mds USD, avec une marge brute qui s'améliore de +9,1 pp à 67,7% et un Free cash-flow en hausse de 43,8% à 8,9 Mds USD. Ses capex s'élèvent à 15,7 Mds USD en hausse de 66,9% en g.a.. Au T2, TSMC a réalisé 74% de son chiffre d'affaires sur le segment des puces avancées (11% 7nm, 33% 5nm, 30% 3nm) dédiées au calcul de haute performance (HPC) pour 66% des ventes, suivi des smartphones à hauteur de 22%. La production de semi-conducteurs 2nm, dont la production de masse a commencé au T4 2025, représente pour l'instant 3% de son CA.

Alors que le fondeur avait prévu des Capex de 52 à 56 Mds USD pour 2026, TSMC a annoncé une révision à la hausse à hauteur de 60 à 64 Mds USD projetant une hausse continue de la demande, en raison notamment du développement de l'IA agentique. Pour les mêmes raisons, le fondeur révisé également à la hausse ses prévisions de croissance, passant des 30% initialement annoncés à 40%.

Le PDG de TSMC C.C Wei a également déclaré 100 Mds USD d'investissements additionnels aux Etats-Unis, soit un investissement total de 265 Mds USD sur le sol américain, une déclaration qui fait écho à la position dominante des clients américains dans les carnets de commande du fondeur taïwanais. C.C Wei a évoqué un minimum de 4 nouvelles fabs, menant à 10 le nombre de fabs du fondeur taïwanais en Arizona, faisant de sa base de production américaine la 2ème plus importante après Taïwan et devant le Japon (2 fabs) et l'UE (1). Alors que TSMC avait déjà annoncé lors de sa conférence au T1 2025 que l'entreprise produirait du 2nm aux Etats-Unis, C.C Wei a déclaré aujourd'hui que TSMC produirait également la technologie suivante, les puces A16 (pour 16 angströms) aux Etats-Unis, faisant des Etats-Unis la base de production de semi-conducteurs la plus avancée après Taïwan. Pour rappel, les puces A16 devraient entrer en phase de production de masse dans la seconde moitié de 2026 à Taïwan.

Drones : l'Arabie Saoudite passe la plus importante commande de drones à Taïwan depuis le début des statistiques officielles

En juin, Taïwan a exporté un total de [3 260 drones vers l'Arabie Saoudite](#) pour un montant de 47 MUSD soit le plus important montant d'exportations mensuelles à destination d'un seul pays [depuis le début de la publication des statistiques officielles en juin 2023](#). L'essentiel de la commande comprend des drones appartenant à la catégorie 7-15 kilogrammes.

Pour rappel, Taïwan a exporté un total de 93 MUSD de drones sur l'ensemble de l'année 2025, un montant passé à 212 M sur les six premiers mois de 2026 à 61% vers la République Tchèque.

Semiconducteurs : selon Taipower, la part de l'industrie des semiconducteurs devrait représenter 30% de la consommation électrique de l'île à l'horizon 2035

Selon [des estimations](#) publiées par l'entreprise publique Taipower, la consommation électrique du secteur des semi-conducteurs va doubler d'ici 2035 pour atteindre 110 Mds de kWh, soit plus du tiers de la consommation électrique à cette date.

Alimentée par la production de wafers, de mémoire HBM ainsi que les activités de packaging et de testing, la part de l'industrie des semi-conducteurs dans la consommation électrique de l'île devrait poursuivre sa croissance pour atteindre 24,3% (80 Mds kWh) d'ici 2030 avant de dépasser les 30,4% (110 Mds kWh) en 2035 contre 17,7% actuellement (52 Mds kWh).

Aujourd'hui 83% de la production de semiconducteurs est réalisée sur le sol taiwanais. Si cette part doit diminuer à 79% en 2030, les projets à Taiwan restent néanmoins colossaux : avec une vingtaine de sites en exploitation, TSMC prévoit à lui seul la construction de [13 nouvelles fabs](#).

Energie et environnement

Climat : forêts urbaines, loi sur l'économie circulaire, énergies renouvelables et formation au cœur des discussions du comité national sur le changement climatique

Au cours de la [huitième réunion du comité national sur le changement climatique](#) du 23 juillet 2026, le Président William LAI a présenté [les grands axes de sa politique](#) : mobilisation citoyenne, stabilité énergétique et préservation des terres. [Un comité national pour la promotion des forêts urbaines](#) avait été créé dans le but de présenter d'ici la fin 2026 un plan national. Face aux fluctuations des prix de l'énergie et aux risques liés aux phénomènes climatiques extrêmes, Taiwan devait renforcer la résilience de son réseau électrique ainsi que ses capacités de stockage et continuer à développer les énergies renouvelables, notamment l'éolien en mer (objectif de près de 11 GW en 2030). 508 éoliennes en mer (4,9 GW) étaient désormais en opération avec une production d'électricité dépassant les 10 Mds de kWh en 2025.

Le Ministre de l'environnement, secrétaire exécutif du comité, a pour sa part rappelé la promulgation [en juin de la loi sur la promotion de la circulation des ressources](#) et la poursuite des engagements du gouvernement en matière de réduction des GES : Taïwan était parvenue à réduire ses émissions d'environ 2 % en moyenne par an au cours des trois dernières années et ceci malgré un contexte de croissance économique soutenu. Le MOENV restait mobilisé pour atteindre ses objectifs à l'horizon 2035 (NDC 3.0). Le gouvernement prévoyait également de lancer un projet pilote de système d'échange de quotas d'émission et travaillait sur la mise en place d'une version taïwanaise du mécanisme d'ajustement carbone aux frontières. En 2025, le MOENV estimait à 3,3 M le nombre de Taiwanais ayant suivi au moins quatre heures de formation aux enjeux environnementaux et travaillait dès à présent sur le prochain Plan d'action national pour l'éducation à l'environnement (2028-2031).

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 : Antoine Aubel, Chef du service économique de Taipei

Rédaction : Service économique de Taipei