

Le commerce extérieur de l'Inde au terme du S1 2020

Le volume des échanges commerciaux (exportations et importations) de l'Inde s'est contracté de 28,7% en glissement annuel à 296 Mds USD au terme du S1 2020 selon les données publiées par le ministère du Commerce et de l'Industrie indien. Conséquence directe de la crise sanitaire, le volume des exportations a baissé de près de 25% (ramené de 167 à 126 Mds USD sur 12 mois glissants), mais à un rythme tout de même moins rapide que celui des importations (-32,4% en g.a. à 170 Mds USD), à la faveur de la baisse de la demande intérieure mais également du cours des hydrocarbures.

Le solde déficitaire de la balance commerciale indienne s'est mécaniquement contracté de près de 46% en glissement annuel, ramené de 81 à 44 Mds USD entre les S1 2019 et 2020. **Les Etats-Unis restent le premier partenaire commercial de l'Inde** (11,5% de ses échanges), talonnés par la Chine (11,3%), dont le solde bilatéral déficitaire au détriment de l'Inde tend à se résorber, devant les Emirats arabes unis (6,7%) et l'Arabie Saoudite (4,1%). La France est le 20^{ème} client de l'Inde (-5 places par rapport au S1 2019) et son 29^{ème} fournisseur (-4 places) avec des échanges équivalents à 1,1% du volume total.

Forte contraction des exportations dans un contexte de crise sanitaire

Conséquence directe de la crise sanitaire, les ventes de biens indiens à l'étranger se sont contractées de près de 25%, selon les données publiées par le ministère du Commerce et de l'Industrie, pour atteindre 126 Mds USD au terme du S1 2020. Elles marquent un coup d'arrêt après trois années de croissance (+14, +9 et +4% respectivement aux S1 2017, 2018 et 2019).

Les Etats-Unis restent le premier client de l'Inde (16,6% des exportations), suivis par les Emirats arabes unis (7,6%) et la Chine (7,3%). Parmi les 10 principaux clients de l'Inde, seules la Chine, la Malaisie et l'Arabie Saoudite ont augmenté leurs achats de produits indiens (respectivement +10,4 ; +11,5 et +1%). Tous les autres pays voient leurs achats se contracter dans des proportions significatives (-22% en g.a pour les Etats-Unis, -35% pour Hong Kong et Singapour et -39% pour les Emirats). La situation n'est pas meilleure avec le voisinage direct : le Bangladesh et le Népal, classés tous deux dans les 15 principaux clients de l'Inde, ont également diminué leurs achats de produits indiens (respectivement -25,9% et -34,8% en g.a.). Les exportations de biens indiens vers les pays d'Asie du Sud ne représentent que 6% du total des exportations (contre 7% un an auparavant). **La France, avec des achats évalués à 1,8 Mds USD (1,4% du total des exportations indiennes soit une perte de 20 pdb), se classe au 20^{ème} rang et perd cinq places par rapport à l'année dernière.**

Les exportations sont diversifiées au terme du S1 2020, le premier poste (les produits pétroliers) ne représente que 11,5% du total des exportations indiennes (-160 pdb en g.a.), suivi par le commerce des pierres et métaux précieux équivalent à 8,4% (-360 pdb en g.a.). Des tendances baissières pour ces deux postes, déjà observées aux S1 et S2 2019, se poursuivent donc (respectivement -33,4 et -46,9% en g.a.). Les produits chimiques organiques, 3^{ème} poste à l'export, résistent toutefois mieux, avec une contraction des ventes proche de 8%.

Deux postes à l'export affichent, a contrario, une dynamique positive. Les ventes de produits pharmaceutiques (4^{ème} poste à l'exportation) ont notamment augmenté de 6,5 % en g.a, à 8,4 Mds USD (6,6% du total des exportations) tandis que les exportations de fer et d'acier (11^{ème} poste) ont également crû de 9% pour atteindre 5 Mds USD et 4% du total des exportations.

Demande intérieure en berne et chute des cours du pétrole ralentissent les importations

Conséquence des mesures de confinement en Inde qui ont partiellement mis à l'arrêt l'économie et de la chute des cours des hydrocarbures, les importations se sont contractées de 32,4% en glissement annuel, ramenées à 170 Mds USD au terme du S1 2020.

La **Chine reste le principal fournisseur de l'Inde avec 14,3% de part de marchés**. La réduction en valeur de 28% des achats de biens chinois pourrait toutefois constituer le début d'une traduction concrète de la volonté politique affichée par les autorités indiennes de réduire sa dépendance à l'égard du grand voisin du Nord.

Les Etats-Unis et les Emirats, qui complètent le podium, voient leurs ventes respectives se contracter de plus de 30%, tout comme l'Arabie Saoudite (4^{ème} fournisseur ; -33,4% en g.a.). **La France est le 29^{ème} fournisseur de l'Inde avec une part de marché redescendue en dessous de 1%**, tandis que le Bangladesh, premier fournisseur de la région, ne se classe qu'au 50^{ème} rang, nouveau témoignage de l'absence d'une réelle intégration régionale en Asie du Sud.

A l'exception des importations de bateaux et matériels flottants (10^{ème} poste avec 2% du total des achats) qui augmentent (+30,4%), **les neuf premiers postes d'importation, qui représentent plus de 75% du total, affichent des résultats négatifs**. **L'Inde profite directement de la chute des cours des hydrocarbures**, premier poste avec près de 33% du total des importations, et voit sa facture se réduire de 31% en g.a. à 56 Mds USD. Les achats de pierres et métaux précieux (2^{ème} poste au S1 2019) se sont effondrés (-60% à 14 Mds USD). Enfin, les achats de turboréacteurs et valves industrielles ainsi les équipements électriques (2^{ème} et 3^{ème} postes) se sont également fortement contractés (-24 et -32%).

Contraction historique du déficit de la balance commerciale indienne

Le déficit de la balance commerciale indienne s'est mécaniquement contracté de 45,8% en g.a, ramené de 81 à 44 Mds USD entre les S1 2019 et 2020 avec un taux de couverture porté de 67 à 74%. Pour la première fois en 18 ans, l'Inde a même eu un léger excédent de sa balance pour le mois de juin.

La contraction est sensible pour les trois principaux soldes déficitaires de la balance des biens indiens. Le déficit **des produits pétroliers diminue de plus de 30% pour atteindre 41 Mds USD au S1 2020**. Le solde des machines électriques et électroniques se résorbe de 6 Mds USD à 11 Mds USD tout comme les pierres et métaux précieux ramené de 14 à 3 Mds USD (resserrement du déficit de près de 80% en g.a.). A ce titre, cette situation pourrait se pérenniser avec la doctrine *Atmanirbhar Bharat* (Inde autonome), qui sous-tend une réduction des importations et l'augmentation des exportations.

La Chine reste le pays avec qui l'Inde conserve le déficit commercial le plus important. L'impasse atteint 15,1 Mds USD, mais se résorbe néanmoins de plus de 10 Mds USD sur 12 mois glissants. Le taux de couverture bilatéral a gagné 13 points de pourcentage et ressort à 38 %, dans le sillage du dynamisme des exportations indiennes vers la Chine.

L'Inde enregistre aussi d'importants déficits commerciaux avec l'Irak (8,4 Mds USD qui se resserre de 2 Mds par rapport au S1 2019), l'Arabie Saoudite (6,2 Mds contre 10,8 un an auparavant), la Corée du Sud (3,9 Mds contre 6,3 au S1 2019) et l'Indonésie (3,5 Mds USD).

A l'inverse, l'Inde continue d'afficher un excédent commercial marqué vis-à-vis des Etats-Unis (7,8 Mds USD ; +200 M), du Bangladesh (2,8 Mds, avec une chute d'1 Md) et du Népal (2,2 Mds USD). **Le solde commercial bilatéral avec la France est passé d'un excédent de 254 M USD en faveur de la France au terme du S1 2019 à un déficit 352 M USD au profit de l'Inde un an plus tard. La France est le 17^{ème} excédent commercial pour l'Inde au niveau mondial**.

ANNEXES

Evolutions des échanges commerciaux de l'Inde depuis 2011

Mds USD	S1 2011	S1 2012	S1 2013	S1 2014	S1 2015	S1 2016	S1 2017	S1 2018	S1 2019	S1 2020*
Exportations	157	153	156	161	137	130	147	160	167	126
Importations	224	242	248	223	196	168	217	248	248	170
Total	380	396	405	383	333	298	364	409	415	296
Solde	-67	-89	-92	-62	-58	-38	-70	-88	-81	-44
Taux de couverture	70%	63%	63%	72%	70%	77%	68%	64%	67%	74%

* Les chiffres du S1 2020 sont tirés du *Department of Commerce* indien

Source : FMI

Evolution des principaux clients de l'Inde entre les S1 2019 et 2020

	S1 2019		S1 2020		Evolution
	M USD	%	M USD	%	%
1. Etats-Unis	26 892	16,1%	20 985	16,6%	-22%
2. Emirats	15 649	9,4%	9 548	7,6%	-39%
3. Chine	8 364	5%	9 231	7,3%	10,4%
4. Singapour	6 696	4%	4 346	3,4%	-35,1%
5. Hong Kong	6 392	3,8%	4 215	3,3%	-34,1%
6. Royaume Uni	4 646	2,8%	3 357	2,7%	-27,7%
7. Allemagne	4 438	2,7%	3 347	2,6%	-24,6%
8. Bangladesh	4 269	2,6%	3 165	2,5%	-25,6%
9. Malaisie	2 760	1,7%	3 077	2,4%	11,5%
10. Arabie Saoudite	2 953	1,8%	2 983	2,4%	1%
...
20. France	2 707	1,6%	1 807	1,4%	-33,3%

Evolution des principaux fournisseurs de l'Inde entre les S1 2019 et 2020

	S1 2019		S1 2020		Evolution
	M USD	%	M USD	%	%
1. Chine	33 703	13,4%	24 369	14,3%	-27,7%
2. Etats-Unis	19 300	7,7%	13 190	7,7%	-31,7%
3. Emirats	15 232	6%	10 431	6,1%	-31,5%
4. Arabie Saoudite	13 726	5,4%	9 149	5,4%	-33,4%
5. Irak	11 509	4,6%	9 035	5,3%	-21,5%
6. Corée du Sud	8 483	3,4%	6 092	3,6%	-28,2%
7. Indonésie	7 637	3%	5 831	3,4%	-23,7%
8. Hong Kong	8 590	3,4%	5 779	3,4%	-32,7%
9. Singapour	8 005	3,2%	5 743	3,4%	-28,3%
10. Japon	6 461	2,6%	4 894	2,9%	-24,3%
...
29. France	2 962	1,2%	1 455	0,9%	-50,9%

Source : ministère du Commerce et de l'Industrie indien

Evolution des principaux postes à l'exportation de l'Inde entre les S1 2019 et 2020

Poste d'exportation	Montants en valeur (Mds USD)		Variation (en g.a.)	Poids du poste (% du total)	
	S1 2019	S1 2020		S1 2019	S1 2020
Produits pétroliers (raffinés)	21,8	14,5	-33,4%	13,1%	11,5%
Pierres et métaux précieux	20	10,6	-46,9%	12%	8,4%
Produits chimiques organiques	9,4	8,7	-7,8%	5,7%	6,9%
Produits pharmaceutiques	7,9	8,4	+6,5%	4,7%	6,6%
Réacteurs, machines et valves industrielles	10,7	7,9	-26,3%	6,4%	6,3%
Equipements électriques	6,9	5,7	-17,5%	4,2%	4,5%
Véhicules, pièces détachées	8,7	5,3	-39,2%	5,2%	4,2%
Fer et acier	4,6	5	+9,2%	2,7%	4%
TOTAL	166,9	126,4	-24,3%		

Evolution des principaux postes d'importation de l'Inde entre les S1 2019 et 2020

Poste d'importation	Montants en valeur (Mds USD)		Variation (en g.a.)	Poids du poste (% du total)	
	S1 2019	S1 2020		S1 2019	S1 2020
Hydrocarbures, produits pétroliers	81,3	55,8	-31,4%	32,3%	32,8%
Réacteurs, machines et valves industrielles	22	16,6	-24,5%	8,7%	9,8%
Equipements électriques	24,3	16,4	-32,4%	9,7%	9,7%
Pierres et métaux précieux	34,5	13,6	-60,6%	13,7%	8%
Produits chimiques organiques	10,7	8,2	-23,1%	4,3 %	4,8%
Plastiques	7,6	5,6	-26,3%	3%	3,3%
Graisses et huiles animales ou végétales	4,7	4,4	-5,9%	1,9%	2,6%
Mesures optiques, instruments de mesure médic.	4,8	3,9	-18,6%	1,9%	2,3%
TOTAL	251,9	170,2	-32,4%		

Source : ministère du Commerce et de l'Industrie indien