

Le commerce extérieur de l'Inde en 2019

Le volume des échanges commerciaux (exportations et importations) de l'Inde a reculé de 3,4% à 804 Mds USD en 2019 selon les données publiées par le FMI. Le volume des exportations est resté quasiment égal en 2019 (+0,6% à 325 Mds USD) tandis que celui des importations s'est contracté de près de 6%, à la faveur de la baisse du cours des hydrocarbures, pour atteindre 479 Mds USD.

Le solde déficitaire de la balance commerciale indienne s'est mécaniquement contracté de 17% en glissement annuel, ramené de 186 à 154 Mds USD entre 2018 et 2019. Les Etats-Unis restent le premier partenaire commercial de l'Inde (11,1% de ses échanges), talonnés par la Chine (10,7%) et devant les Emirats arabes unis (7,5%) et l'Arabie Saoudite (4,5%). La France est le 15^{ème} client de l'Inde et son 25^{ème} fournisseur avec une part de marché de 1%.

Des exportations atones après deux années consécutives de croissance soutenue

Les ventes de biens de l'Inde sont restées stables, selon les données publiées par le ministère du Commerce et de l'Industrie, pour atteindre 324 Mds USD à la fin de l'année 2019. Elles marquent un coup d'arrêt après deux années de croissance soutenue, à plus de 10% en moyenne annuelle.

Les Etats-Unis restent le premier client de l'Inde (16,6% des exportations) suivis par les Emirats arabes unis (9,2%) et la Chine (5,3%). Les pays suivants, bien que clients traditionnels, absorbent chacun une part des exportations inférieure à 5%. Plusieurs d'entre eux ont, par ailleurs, réduit leurs achats de produits indiens : dont Hong Kong (3,7% des exportations indiennes ; -8,7% en g.a.), le Royaume-Uni (2,7% des exportations ; -10,2% en g.a.) ou l'Allemagne (2,6% des exportations ; -4,5% en g.a.). Cette tendance observée ne profite pas au voisinage direct : le Bangladesh et le Népal classés tous deux dans les 10 principaux clients de l'Inde ont également vu leurs achats de produits indiens baisser (respectivement -11,7% et -7,4% en g.a.). Les exportations de biens indiens vers les pays d'Asie du Sud ne représentent que 7% du total des exportations (contre 8% un an auparavant). La France, avec des achats évalués à 1,6% du total des exportations indiennes, se classe au 15^{ème} rang.

Les exportations restent diversifiées en 2019, le premier poste (les produits pétroliers) ne représentait que 13,5 % du total des exportations indiennes, suivi par le commerce des pierres et métaux précieux équivalent à 11,5%. Des tendances baissières pour ces deux postes, déjà observées au premier semestre (cf. note 19-096), se confirment au terme de l'année calendaire (respectivement -10 et -4% en g.a.).

D'autres postes à l'export affichent, a contrario, une dynamique positive. Les ventes de machines et chaudières (3^{ème} poste à l'exportation) ont notamment augmenté de 4 %, à 21,3 Mds USD. Les produits chimiques organiques (4^{ème} poste) et les produits pharmaceutiques (6^{ème} poste) ont connu des hausses de 2 et 14 % respectivement. Enfin, les exportations de machines électriques et électroniques (7^{ème}) et de navires (16^{ème}) ont affiché des rythmes de croissance très dynamiques, de 26,2 et 65,7 % respectivement.

Les importations se contractent à la faveur de la baisse du cours des hydrocarbures

Les importations se sont contractées de 6% en glissement annuel, pour redescendre sous la barre des 500 Mds USD atteinte l'année dernière pour la première fois de l'histoire de l'Inde.

La **Chine reste le principal fournisseur de l'Inde avec 14% de part de marchés**. Cette réduction en valeur de 7,5% 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. A l'inverse, les Etats-Unis augmentent leurs parts de marchés en Inde (+6,1% en g.a et 7,5% de pdm), tandis que les Emirats arabes unis complètent le podium (+13,4% en g.a. et 6,3% de pdm) au détriment de l'Arabie Saoudite qui redescend au quatrième rang (-3,8% en g.a. pour 5,6% de pdm). La France est le 25^{ème} fournisseur de l'Inde avec une part de marché de 1,1% tandis que le Bangladesh, premier fournisseur de la région, ne se classe qu'au 45^{ème} rang, nouveau témoignage de la quasi inexistence de l'intégration régionale en Asie du Sud.

A l'exception des importations de machines de chaudières nucléaires (4^{ème} poste avec 9% du total des achats) qui augmentent plutôt faiblement (+2,8%), **les quatre autres postes principaux d'importations qui représentent près de 60% du total, affichent des résultats négatifs**.

L'Inde profite ainsi directement de la chute des cours des hydrocarbures constatée tout au long de l'année 2019. La comparaison entre les prix moyens du baril sur les années 2018 et 2019 montre en effet que l'Inde n'a pas moins importé de pétrole en volume, premier poste avec près de 32% du total des importations, mais voit sa facture annuelle se réduire tout de même de 9% à 153 Mds USD.

Les achats de pierres et métaux précieux (2^{ème} poste) se sont également réduits dans des proportions similaires (-9% à 59 mds USD). Les équipements électriques (3^{ème} poste ; -3% en g.a.) et les produits chimiques organiques (5^{ème} poste ; -9,2% en g.a.) également.

Le déficit de la balance commerciale se réduit, mais reste très important

Le déficit de la balance commerciale indienne s'est mécaniquement contracté de 17% en g.a, ramené de 186 à 154 Mds USD entre 2018 et 2019 avec un taux de couverture porté de 63,5 à 67,8%.

La contraction est sensible pour les trois principaux soldes déficitaires de la balance des biens indiens. Le déficit **des produits pétroliers se resserre légèrement de 10 Mds USD pour atteindre 110 Mds USD en 2019, mais correspond néanmoins à plus de 70 % du déficit de la balance des biens**. Le solde des machines électriques et électroniques se résorbe de 5 Mds USD à 36 Mds USD (23,4% du total du déficit) tout comme les pierres et métaux précieux ramené de 24 à 20 Mds USD soit 13% du total du déficit de la balance des biens.

La Chine reste le pays avec qui l'Inde conserve le déficit commercial le plus important avec une impasse de 51,1 Mds USD. Il se résorbe néanmoins par rapport aux deux années antérieures où le déficit bilatéral atteignait respectivement 57,4 et 59,3 Mds USD. Le taux de couverture bilatéral a gagné 5 points et ressort à 25,5 %, dans le sillage du dynamisme des exportations indiennes vers la Chine.

L'Inde enregistre aussi d'importants déficits commerciaux avec l'Arabie Saoudite (21,5 Mds USD ; -1,3 Mds), l'Irak (20,6 Mds), la Suisse (16,9 Mds) la Corée du Sud (11,7 Mds) et l'Indonésie (10,3 Mds). L'Inde a, à l'inverse, continué d'afficher un excédent commercial marqué vis-à-vis des Etats-Unis (18,9 Mds USD ; +1md), du Bangladesh (6,9 Mds, avec une chute de 3 mds) et du Népal (6,4 Mds USD). Le solde commercial bilatéral avec la France s'est nettement accru en faveur de l'Inde (de 250 M à 1,7 Mds USD).

A noter **la résorption totale du déficit de la balance commerciale bilatérale entre l'Inde et l'Iran** (déficit de 11,9 Mds USD en 2018, excédent de 335 M en 2019). L'Inde importait encore 13% de ses besoins totaux en hydrocarbures d'Iran en 2018. Suite à la levée des exemptions des sanctions américaines en mai 2019, les importations d'hydrocarbures se sont arrêtées, avec pour effet de marginaliser la position de l'Iran vis-à-vis de l'Inde.

ANNEXES

Evolutions des échanges commerciaux de l'Inde depuis 2010

(en Mds USD)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Exportations	223	307	297	315	318	266	262	296	323	325
Importations	351	465	490	468	461	392	356	443	509	479
Total	574	772	787	783	779	658	618	739	832	804
Solde	-128	-158	-193	-153	-143	-126	-94	-147	-186	-154

Source : FMI

Principaux clients de l'Inde en 2019

	2018		2019		Evolution
	M USD	%	M USD	%	%
1. Etats-Unis	51 441	15,8%	53 853	16,6%	4,7%
2. Emirats	28 684	8,8%	29 821	9,2%	4,0%
3. Chine	16 485	5,1%	17 124	5,3%	3,9%
4. Hong Kong	13 273	4,1%	12 113	3,7%	-8,7%
5. Singapour	10 328	3,2%	10 589	3,3%	2,5%
6. Royaume Uni	9 805	3,0%	8 803	2,7%	-10,2%
7. Pays-Bas	8 596	2,6%	8 777	2,7%	2,1%
8. Allemagne	8 981	2,8%	8 576	2,6%	-4,5%
9. Bangladesh	9 440	2,9%	8 333	2,6%	-11,7%
10. Népal	7 869	2,4%	7 290	2,2%	-7,4%
...
15. France	5 202	1,6%	5 343	1,6%	2,7%

Principaux fournisseurs de l'Inde en 2019

	2018		2019		Evolution
	M USD	%	M USD	%	%
1. Chine	73 869	14,4%	68 349	14,1%	-7,5%
2. Etats-Unis	34 146	6,6%	36 233	7,5%	6,1%
3. Emirats	26 862	5,2%	30 449	6,3%	13,4%
4. Arabie Saoudite	28 221	5,5%	27 146	5,6%	-3,8%
5. Irak	23 033	4,5%	22 257	4,6%	-3,4%
6. Suisse	18 025	3,5%	17 770	3,7%	-1,4%
7. Hong Kong	15 970	3,1%	17 386	3,6%	8,9%
8. Corée du Sud	16 385	3,2%	16 109	3,3%	-1,7%
9. Indonésie	16 031	3,1%	15 551	3,2%	-3,0%
10. Singapour	14 354	2,8%	14 902	3,1%	3,8%
...
25. France	6 736	1,3%	5 317	1,1%	-21,1%

Source : ministère du Commerce et de l'Industrie indien

Importations d'hydrocarbures (en M de barils*) par principaux fournisseurs de l'Inde

M de barils	jan-mai 18	jan-mai 19	Variation	juin-déc. 18	juin-déc. 19	Variation	12M 2018	12M 2019	Variation
Algérie	1	12	1132%	13	12	-9%	14	24	69%
Angola	21	16	-24%	28	28	-1%	49	44	-11%
Arabie Saoudite	111	139	25%	190	184	-3%	301	323	7%
Emirats	44	51	18%	83	103	23%	127	154	21%
Etats-Unis	4	35	789%	37	38		40	73	79%
Irak	142	150	6%	186	189	1%	328	339	3%
Iran	77	44	-43%	108	0	-100%	185	44	-76%
Kazakhstan	0	6		7	17	168%	7	23	256%
Koweït	39	37	-6%	43	42	-1%	82	79	-4%
Malaisie	11	11	2%	24	16	-32%	35	27	-22%
Mexique	22	36	59%	32	24	-26%	54	59	9%
Nigeria	53	61	17%	84	86	2%	137	148	8%
Qatar	7	5	-31%	10	13	31%	17	18	5%
Russie	5	13	163%	12	10	-21%	17	23	34%
Venezuela	38	37	-2%	68	52	-24%	106	89	-16%
Total	575	653	14%	924	813	-12%	1499	1466	-2%

*avec un prix moyen retenu pour l'OPEC Basket de 70\$ le baril en 2018 et 64\$ le baril en 2019

Source : ministère du Commerce et de l'Industrie indien