



La Chine et la zone Euro Une concurrence asymétrique ?

Un enjeu majeur pour le cycle européen va être la confrontation avec les produits chinois. Pourquoi ?

1-La Chine redéploie son activité et va continuer d'utiliser ses exportations comme éléments d'ajustement en raison d'une demande interne pas très dynamique et parce qu'il y a des surcapacités. Il faut trouver des débouchés aux produits fabriqués.

2-La demande interne réduite de la Chine conjugue une progression limitée de la consommation des ménages, un investissement immobilier encore réduit et une transformation de l'investissement industriel en raison de la maturité du secteur de l'automobile. Celui-ci, comme en Europe et aux Etats-Unis, structure la dynamique industrielle. Avec une capacité de 60 millions de véhicules à produire, l'Empire du milieu ne peut aller au-delà. La dynamique interne viendra principalement de son secteur technologique mis en avant dans le plan quinquennal.

3-La conséquence de cette demande interne limitée est une pression très réduite sur les prix. Le taux d'inflation sous-jacent est proche de 0% et les prix de production reculent de 2.1% en octobre.

Par rapport à la zone Euro, les prix chinois sont très compétitifs. Sur une base 100 en 2019, l'indice des prix de production en Chine est à 101.4 alors qu'en zone Euro il est à 135 en septembre.

4-Un autre point est le changement de direction des exportations chinoises depuis la mise en place des tarifs douaniers américains. Bien sûr, une partie des flux passe par des pays tiers pour atteindre les Etats-Unis mais il y a aussi un redéploiement de ces flux et la zone Euro est directement affectée.

5-La zone Euro est aussi pénalisée par l'absence de rebond de sa production industrielle depuis la pandémie. Cela se traduit par un moindre renouvellement des produits et une innovation plus limitée. Dans le même temps, l'indice de la production industrielle en Chine a progressé vivement.

En prenant l'année 2019, avant la pandémie, comme référence, l'indice chinois est à 137 au mois d'août contre 97.5 en zone Euro.

6-La zone Euro va avoir un problème de positionnement face à ces produits chinois bon marché et innovants.

7-Dans la longue période précédant la pandémie, les prix bas chinois avaient permis de maintenir l'inflation très basse pendant très longtemps. L'érosion industrielle s'observait en tendance. Mais après la pandémie, les prix bas chinois vont permettre à l'Empire du milieu de prendre des parts de marché avec des produits plus innovants.

8-Dès lors, la question est celle de la réaction que doit avoir la zone Euro, l'Union Européenne, la Commission et les gouvernements. Car la question en creux est celle de la capacité à innover dans le futur, et donc notre bien-être collectif, mais aussi une question d'emplois alors que la population vieillit vite.

9-Faut-il devenir Trumpiste et mettre en place des droits de douane ? La question vaut d'être posée car la vague chinoise est bien là.

Les graphes

