

NOUVELLES ÉCONOMIQUES

La Chine tire son épingle du jeu : croissance de 2,3 % en 2020

FAITS SAILLANTS

- ▶ Le PIB réel chinois a augmenté de 2,6 % entre le troisième et le quatrième trimestre (+10,8 % à rythme annualisé). En variation annuelle, la croissance du PIB réel était de 6,5 % au quatrième trimestre, après un gain de 4,9 % au troisième trimestre.
- ▶ Sur l'ensemble de 2020, la croissance du PIB réel chinois a été de 2,3 %. Cela fait suite à des progressions de 6,0 % en 2019 et de 6,7 % en 2018.

COMMENTAIRES

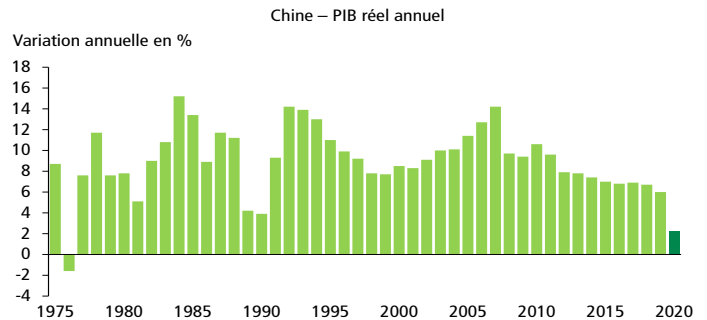
L'année 2020 avait très mal commencé pour l'économie chinoise. Première touchée par la COVID-19 et première à mettre en place des mesures draconiennes de confinement, la Chine a subi au premier trimestre de 2020 une décroissance de 9,7 % (non annualisée). C'était la première baisse depuis que les chiffres trimestriels ont commencé à être publiés. Ce revers a laissé une marque indélébile sur la croissance économique pour l'ensemble de 2020. La hausse annuelle de 2,3 % est la plus faible croissance annuelle enregistrée par le PIB réel chinois depuis 1976, soit avant que la Chine ne s'ouvre davantage à l'économie de marché.

Cela dit, le simple fait d'avoir pu enregistrer une croissance est déjà étonnant. Peu de pays pourront se targuer d'avoir vu leur PIB progresser en 2020. Les statistiques chinoises font état d'une reprise très rapide après l'hécatombe du début d'année. En fait, dès le deuxième trimestre de 2020, le PIB réel chinois dépassait son niveau de la fin de 2019. En comparaison, au troisième trimestre, le PIB réel américain se situait 3,4 % sous son niveau de la fin de 2019. Le simple fait que le PIB réel chinois soit au quatrième trimestre 6,5 % plus élevé qu'à la fin de 2019 tient pratiquement du miracle.

Est-ce que ce miracle chinois a servi de locomotive à l'économie mondiale? Par son énorme poids, soit 17,3 % du PIB mondial en 2019 en utilisant un taux de change théorique basé sur la parité du pouvoir d'achat, la croissance chinoise a évidemment limité

GRAPHIQUE

La plus faible croissance du PIB réel chinois depuis près de 45 ans



Sources : National Bureau of Statistics of China et Desjardins, Études économiques

la baisse du PIB mondial. Cela dit, elle semble davantage avoir profité des circonstances. On remarque que les exportations nominales ont progressé de 3,6 %, alors que les importations ont diminué de 1,1 %. Du même souffle, la production industrielle chinoise a grimpé de 3,4 % en 2020 alors que les ventes au détail ont reculé de 2,9 %. Il est dur de parler de locomotive lorsque la croissance économique a surtout été appuyée par les livraisons de produits manufacturés vers l'extérieur et non par un élan de la demande intérieure. L'économie chinoise semble avoir profité des problèmes d'approvisionnement occasionnés par la pandémie dans les autres pays ainsi que de l'engouement pour la consommation de biens au détriment de celle de services au sein des économies avancées.

IMPLICATIONS

La reprise rapide de l'économie chinoise en 2020 est exceptionnelle. Première touchée par la crise, la Chine a aussi été la première à se relever. Cet élan devrait se poursuivre en 2021. Reste à voir si cette croissance profitera davantage aux autres économies de la planète.

Francis Généreux, économiste principal

François Dupuis, vice-président et économiste en chef • Mathieu D'Anjou, économiste en chef adjoint
Hélène Bégin, économiste principale • Benoit P. Durocher, économiste principal • Francis Généreux, économiste principal

Desjardins, Études économiques : 514-281-2336 ou 1 866-866-7000, poste 5552336 • desjardins.economie@desjardins.com • desjardins.com/economie

NOTE AUX LECTEURS : Pour respecter l'usage recommandé par l'Office québécois de la langue française, nous employons dans les textes et les tableaux les symboles k, M et G pour désigner respectivement les milliers, les millions et les milliards. MISE EN GARDE : Ce document s'appuie sur des informations publiques, obtenues de sources jugées fiables. Le Mouvement des caisses Desjardins ne garantit d'aucune manière que ces informations sont exactes ou complètes. Ce document est communiqué à titre informatif uniquement et ne constitue pas une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente. En aucun cas, il ne peut être considéré comme un engagement du Mouvement des caisses Desjardins et celui-ci n'est pas responsable des conséquences d'une quelconque décision prise à partir des renseignements contenus dans le présent document. Les prix et les taux présentés sont indicatifs seulement parce qu'ils peuvent varier en tout temps, en fonction des conditions de marchés. Les rendements passés ne garantissent pas les performances futures, et les Études économiques du Mouvement des caisses Desjardins n'assument aucune prestation de conseil en matière d'investissement. Les opinions et les prévisions figurant dans le document sont, sauf indication contraire, celles des auteurs et ne représentent pas la position officielle du Mouvement des caisses Desjardins. Copyright © 2021, Mouvement des caisses Desjardins. Tous droits réservés.