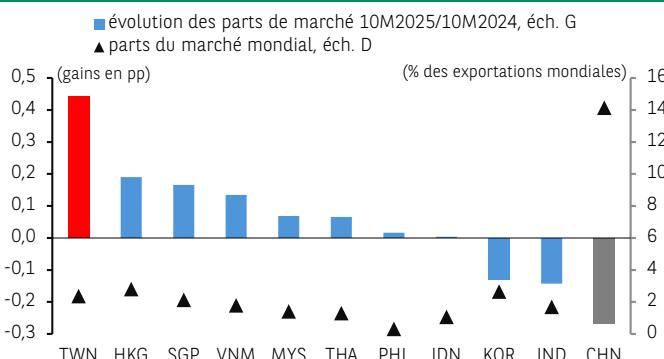


LES PAYS D'ASIE DU SUD-EST GAGNENT DES PARTS DE MARCHÉ MALGRÉ LA HAUSSE DES DROITS DE DOUANE AMÉRICAUX

Johanna Melka

Au regard de l'évolution de leur part de marché dans les échanges mondiaux, les pays d'Asie (hors Chine) ont, dans leur ensemble, été peu affectés par la hausse des droits de douane américains. Ils exportent en effet principalement des produits électroniques aux États-Unis, lesquels ont été épargnés par la hausse des tarifs et soutenus par l'essor de l'IA. La stratégie de réorientation des exportations chinoises des États-Unis vers l'Asie et le reste du monde s'est accentuée, mais elle n'a pas suffi à compenser entièrement les pertes de parts de marché aux États-Unis.

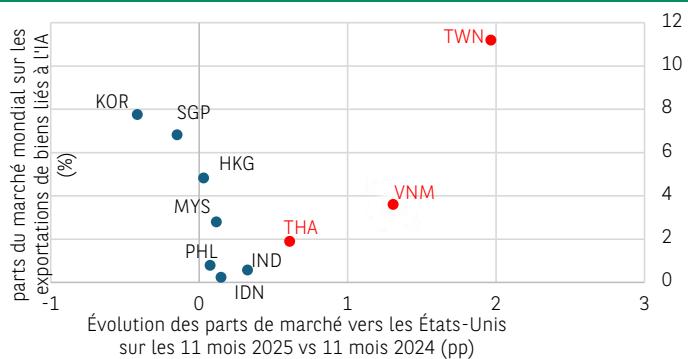
LA CHINE CONCÈDE UNE PETITE PART DU MARCHÉ MONDIAL AUX AUTRES PAYS D'ASIE



GRAPHIQUE 1

SOURCES : FMI, BNP PARIBAS

LA HAUSSE DES PARTS DE MARCHÉ DES PAYS D'ASIE DU SUD-EST VERS LES ÉTATS-UNIS S'EXPLIQUE EN PARTIE PAR L'IA



SOURCES : FMI, OXFORD ECONOMICS, BNP PARIBAS

Les pays d'Asie du Sud-Est gagnent des parts de marché au niveau mondial, la Chine en perd

Sur les dix premiers mois de l'année 2025¹, la part de marché de la Chine a baissé de 0,3pp (14,1% des exportations mondiales) par rapport à la même période en 2024, mais celle des autres pays d'Asie² (hors Japon) a augmenté de 0,8pp pour atteindre 17,5%, selon le FMI. Leurs parts de marché ont légèrement baissé vers l'Union Européenne (-0,2pp sur les onze premiers mois de 2025 pour représenter 10,8% des importations totales de l'UE), mais elles ont sensiblement augmenté aux États-Unis (+0,4pp), en dépit de la hausse des tarifs douaniers. Ainsi, 24,7% des importations américaines provenaient d'Asie, hors Chine et Japon, sur les onze premiers mois de 2025.

Les pays d'Asie du Sud-Est (ASEAN-6) ont augmenté leur part de marché de 0,4pp (8% des exportations mondiales) mais c'est Taiwan qui a enregistré les gains les plus significatifs à titre individuel (+0,4pp) pour atteindre 2,8% des exportations mondiales. En revanche, les parts de marché de l'Inde et de la Corée du Sud ont baissé de 0,1pp (cf graphique 1).

Les gains de parts de marché concentrés aux États-Unis grâce à l'essor de l'intelligence artificielle

Les gains sur le marché américain ont été particulièrement élevés. Taïwan est le pays dont les parts de marché ont le plus augmenté (+2pp) pour atteindre 5,5% des importations américaines, suivi du Vietnam (+1,3pp), de la Thaïlande (+0,6pp) et, dans une moindre mesure, de l'Inde (+0,3pp). Ces gains s'expliquent par la forte augmentation de la demande américaine de produits liés à l'intelligence artificielle (IA) (cf graphique 2). Seuls Singapour et la Corée du sud, qui sont pourtant des acteurs stratégiques dans le secteur de l'IA, ont enregistré une baisse de leurs parts de marché sur le sol américain (respectivement -0,1pp et -0,4pp) car leurs exportations sont principalement tournées vers l'Asie (les États-Unis sont le 5^e partenaire de la Corée et le 8^e partenaire de Singapour pour les ventes de circuits électroniques intégrés). Par ailleurs, la hausse des tarifs douaniers américains sur les automobiles a fortement pénalisé les exportations coréennes³. L'Inde a bénéficié, pour sa part, d'une très forte hausse des importations américaines de smartphones sur les sept premiers mois de 2025, ce qui a permis de compenser la baisse enregistrée dès le mois d'août 2025 à la suite de l'augmentation des droits de douane sur ses produits (le taux effectif moyen est passé de 2,4% en 2024 à 35,1% en août 2025).

1 Les données de commerce mondial ne sont disponibles que jusqu'en octobre 2025, alors que les données nationales américaines sont disponibles jusqu'en novembre. La période étudiée différera donc selon le marché de destination.

2 Les pays d'Asie étudiés dans cette étude sont : Chine, Hong-Kong, Inde, Indonésie, Malaisie, Philippines, Singapour, Corée du Sud, Taïwan et Vietnam.

3 Le taux effectif moyen appliqué par les Etats-Unis sur les biens importés de la Corée a été relevé à 13,2% vs 8,4% à Taiwan et 10,9% en Malaisie. Parmi les pays d'Asie qui ont vu une hausse de leurs parts de marché alors que leur tarif moyen a augmenté figurent le Vietnam (taux effectif relevé à 19%) et l'Inde dont les exportations de produits électroniques ont augmenté sensiblement. L'Indonésie a été pénalisée par la hausse des tarifs sur l'acier et l'aluminium (le tarif effectif moyen de l'Indonésie a été relevé à 22,7%).

ÉTUDES ÉCONOMIQUES



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

La Chine ne compense pas ses pertes de parts de marché aux États-Unis

La part de marché de la Chine aux États-Unis a baissé de 4pp sur les onze premiers mois de l'année 2025 (9,5% des importations américaines). Pour pallier la baisse de ses exportations aux États-Unis, le pays a continué d'accroître ses exportations à destination de l'Asie (+11,5% en 2025), qui se sont élevées à 35,4% de ses exportations totales (vs 34,5% en 2024). Ainsi, alors que le surplus commercial bilatéral des pays d'Asie avec les États-Unis a sensiblement augmenté (USD +154 mds à USD 485,3 mds), leur déficit vis-à-vis de la Chine s'est creusé (+113,7 mds à USD 330,4 mds).

Johanna Melka
johanna.melka@bnpparibas.com



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

RECHERCHE ÉCONOMIQUE GROUPE

ECOINSIGHT

Analyse approfondie de sujets structurels ou d'actualité

ECOPERSPECTIVES

Analyses et prévisions des principales économies, développées et émergentes

ECOFLASH

Un indicateur, un évènement économique majeur. Le détail ...

ECOWEEK

L'actualité économique de la semaine et plus...

ECOPULSE

Baromètre mensuel des indicateurs conjoncturels des principales économies de l'OCDE

ECOCHARTS

Panorama mensuel des dynamiques d'inflation au sein des principales économies développées

ECOTV

Quel est l'évènement du mois ?
La réponse dans vos quatre minutes d'économie

EN ÉCO DANS LE TEXTE

Le podcast de l'actualité économique

ABONNEZ-VOUS SUR LE SITE ONGLET ABONNEMENT
voir le site des études économiques

ET

SUIVEZ-NOUS SUR LINKEDIN
voir la page linkedin des études économiques
OU TWITTER
voir la page twitter des études économiques



POUR RECEVOIR NOS PUBLICATIONS

Bulletin publié par les Etudes Economiques – BNP PARIBAS
Siège social : 16 boulevard des Italiens - 75009 PARIS / Tél : +33 (0) 1.42.98.12.34
Internet : www.group.bnpparibas - www.economic-research.bnpparibas.com
Directeur de la publication : Jean Lemierre
Directrice de la rédaction : Isabelle Mateos y Lago

Les informations et opinions exprimées dans ce document ont été obtenues de, ou sont fondées sur des sources d'information publiques réputées fiables, mais BNP Paribas ne garantit, expressément ou implicitement, ni leur exactitude, ni leur exhaustivité, ni leur mise à jour. Ce document ne constitue ni une offre, ni une sollicitation d'achat ou de vente de titres ou autres placements. Il ne constitue ni du conseil en investissement, ni de la recherche ou analyse financière. Les informations et opinions contenues dans ce document ne sauraient dispenser l'investisseur d'exercer son propre jugement ; elles sont par ailleurs susceptibles d'être modifiées à tout moment sans notification et ne sauraient servir de seul support à une évaluation des instruments éventuellement mentionnés dans le présent document. Toute éventuelle référence à une performance réalisée dans le passé ne constitue pas une indication d'une performance future. Dans toute la mesure permise par la loi, aucune société du Groupe BNP Paribas n'accepte d'être tenue pour responsable (y compris en raison d'un comportement négligent) au titre de pertes directes ou découlant indirectement d'une utilisation des informations contenues dans ce document ou d'une confiance accordée à ces informations. Toutes les estimations et opinions contenues dans ce document reflètent notre jugement à la date de publication des présentes. Sauf indication contraire dans le présent document, il n'est pas prévu de le mettre à jour. BNP Paribas SA et l'ensemble des entités juridiques, filiales ou succursales (ensemble désignés ci-après « BNP Paribas »), sont susceptibles d'agir comme teneur du marché, d'agent ou encore, à titre principal, d'intervenir pour acheter ou vendre des titres émis par les émetteurs mentionnés dans ce document, ou des dérivés y afférents. BNP Paribas est susceptible notamment de détenir une participation au capital des émetteurs ou personnes mentionnés dans ce document, de se trouver en position d'acheteur ou vendeur de titres ou de contrats à terme, d'options ou de tous autres instruments dérivés reposant sur l'un de ces sous-jacents. Les cours, rendements et autres données similaires du présent document, y figurent au titre d'information. De nombreux facteurs agissent sur les prix de marché et il n'existe aucune certitude que les transactions peuvent être réalisées à ces prix. BNP Paribas, ses dirigeants et employés, peuvent exercer ou avoir exercé des fonctions d'employé ou dirigeant auprès de toute personne mentionnée dans ce document, ou ont pu intervenir en qualité de conseil auprès de cette (ces) personne(s). BNP Paribas est susceptible de solliciter, d'exécuter ou d'avoir dans le passé fourni des services de conseil en investissement, de souscription ou tous autres services au profit de la personne mentionnée aux présentes au cours des 12 derniers mois précédant la publication de ce document. BNP Paribas peut être partie à un contrat avec toute personne ayant un rapport avec la production du présent document. BNP Paribas est susceptible, dans les limites autorisées par la loi en vigueur, d'avoir agi sur la foi de, ou d'avoir utilisé les informations contenues dans les présentes, ou les travaux de recherche ou d'analyses sur le fondement desquels elles sont communiquées, et ce préalablement à la publication de ce document. BNP Paribas est susceptible d'obtenir une rémunération ou de chercher à être rémunéré au titre de services d'investissement fournis à l'une quelconque des personnes mentionnées dans ce document dans les trois mois suivant sa publication. Toute personne mentionnée aux présentes est susceptible d'avoir reçu des extraits du présent document préalablement à sa publication afin de vérifier l'exactitude des faits sur le fondement desquels il a été élaboré.

Ce document est élaboré par une société du Groupe BNP Paribas. Il est conçu à l'intention exclusive des destinataires qui en sont bénéficiaires et ne saurait en aucune façon être reproduit (en tout ou partie) ou même transmis à toute autre personne ou entité sans le consentement préalable écrit de BNP Paribas. En recevant ce document, vous acceptez d'être engagés par les termes des restrictions ci-dessus.

BNP Paribas est constituée en France sous forme de société anonyme, et agréée et supervisée en tant qu'établissement de crédit par la Banque centrale européenne (BCE) et en tant que prestataire de services d'investissement par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR) et l'Autorité des marchés financiers (AMF). Le siège social de BNP Paribas est situé au 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris, France.

Les informations contenues dans le présent document peuvent, en tout ou partie, avoir déjà été publiées sur le site <https://globalmarkets.bnpparibas.com>. Pour les avertissements par pays (Etats-Unis, Canada, Royaume-Uni, Allemagne, Belgique, Irlande, Italie, Pays-Bas, Portugal, Espagne, Suisse, Brésil, Turquie, Israël, Bahreïn, Afrique du Sud, Australie, Chine, Hong Kong, Inde, Indonésie, Japon, Malaisie, Singapour, Corée du Sud, Taiwan, Thaïlande, Vietnam) veuillez consulter le document suivant :

https://economic-research.bnpparibas.com/LegalNotice/Markets_360_Country_Specific_Noticess.pdf

© BNP Paribas (2025). Tous droits réservés.

Pour vous abonner à nos publications :

ÉTUDES ÉCONOMIQUES



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change