

Flash Economie

N° 34

24 octobre 2024

La hausse des droits de douane sur les importations des Etats-Unis depuis la Chine ou une hausse globale des droits de douane sur l'ensemble des produits importés par les Etats-Unis ont des effets très différents

Les Etats-Unis, depuis 2018, ont fortement accru les droits de douane sur leurs importations en provenance de Chine. Mais cette hausse des droits de douane a eu des effets assez faibles sur le commerce mondial ou sur l'inflation aux Etats-Unis parce qu'elle a été contournée. On observe bien une baisse des importations des Etats-Unis depuis la Chine, mais elle est compensée par une hausse des exportations de la Chine vers l'Inde, les pays d'Asie du Sud-Est et le Mexique, et par une hausse des importations des Etats-Unis depuis l'Inde, les pays d'Asie du Sud-Est et le Mexique.

Mais si, dans le futur, il y avait hausse des droits de douane sur l'ensemble des produits importés par les Etats-Unis, ce contournement des droits de douane spécifiques aujourd'hui aux importations de produits chinois par les Etats-Unis ne serait plus possible, et cela conduirait à un ralentissement marqué du commerce mondial et à une poussée d'inflation aux Etats-Unis.

Patrick Artus

Conseiller économique senior

patrick.artus-ext@ossiam.com

[X](https://www.linkedin.com/company/patrick-artus) @PatrickArtus

Communication marketing : ce document n'a pas été élaboré selon les dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières et ses auteurs ne sont pas soumis à l'interdiction d'effectuer des transactions sur l'instrument concerné avant la diffusion de la communication.

Droits de douane imposés aux Etats-Unis sur les produits chinois

Depuis 2018, **les Etats-Unis ont imposé des droits de douane sur de multiples produits chinois**. Le niveau des droits de douane au deuxième semestre 2024 est de :

- 25% sur les batteries électriques ;
- 100% sur les véhicules électriques ;
- 25% sur le graphite et les minerais critiques ;
- 50% sur les semi-conducteurs ;
- 25% sur les grues portuaires ;
- 50% sur les cellules solaires ;
- 25% sur l'acier et l'aluminium ;
- 50% sur les seringues et les aiguilles ;
- 25% sur les gants médicaux et les masques chirurgicaux.

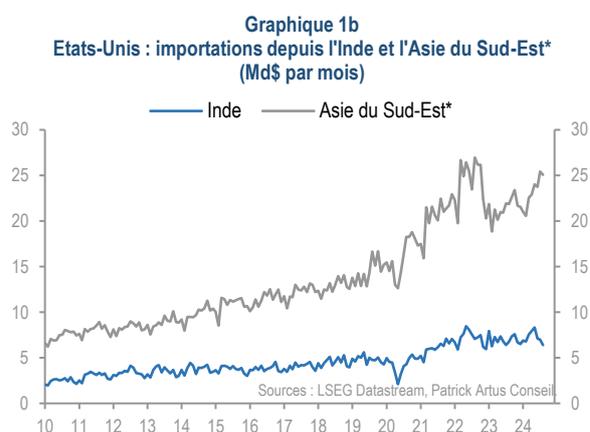
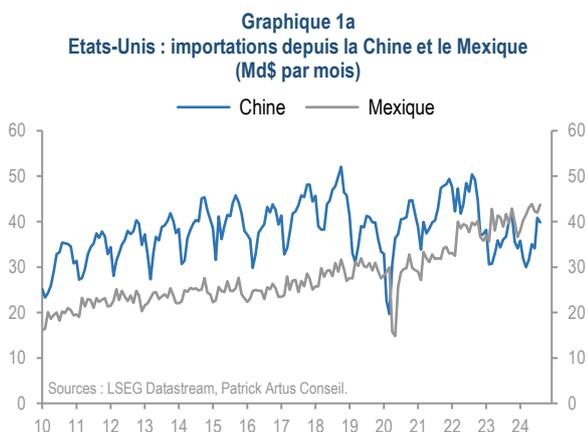
Au total, les droits de douane sur les produits chinois atteignent 84 milliards de dollars.

Mais les droits de douane portant spécifiquement sur les produits importés de Chine sont contournés

Tant que les droits de douane ne portent que sur les importations des Etats-Unis depuis la Chine ; **ils peuvent être contournés**. Les producteurs chinois exportent leurs produits vers des pays tiers, et ces produits sont réexportés vers les Etats-Unis depuis ces pays tiers.

Depuis 2018, on observe effectivement (**Graphiques 1a/b**) :

- **une baisse des importations des Etats-Unis depuis la Chine ;**
- **une hausse des importations des Etats-Unis depuis le Mexique, l'Inde et les pays d'Asie du Sud-Est ;**



(*) Indonésie, Malaisie, Philippines, Thaïlande, Vietnam

ce qui est bien cohérent avec l'hypothèse de contournement des droits de douane sur les produits chinois.

Des droits de douane globaux auront un effet très différent

Donald Trump propose, s'il est élu président, **d'ajouter aux taxes existantes, une taxe sur tous les produits importés par les Etats-Unis à un taux de 10 à 20%, et une taxe sur tous les produits chinois importés par les Etats-Unis à un taux de 60 à 100%**.

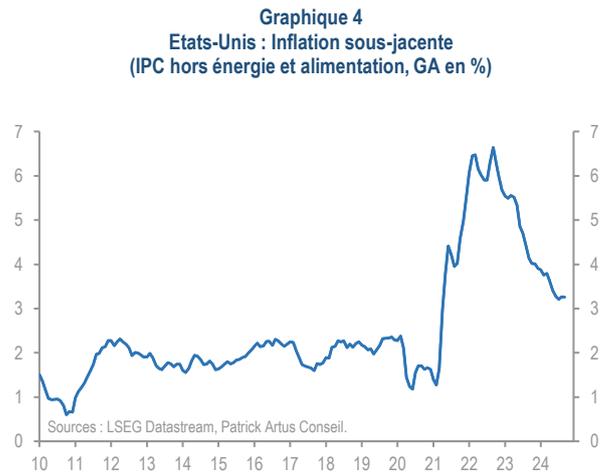
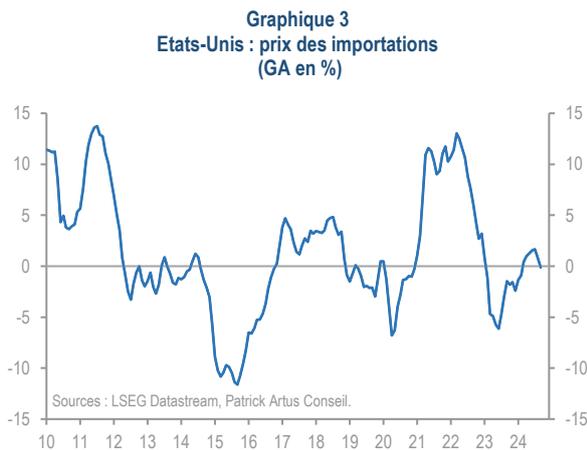
Des droits de douane globaux portant sur les importations des Etats-Unis pouvant plus difficilement être contournés

Il faut alors attendre, si le futur président des Etats-Unis impose des droits de douane sur tous les produits importés par les Etats-Unis :

- un ralentissement du commerce mondial des biens (Graphique 2) ;



- une hausse des prix des importations et de l'inflation aux Etats-Unis (Graphiques 3/4) ;



- des **rétorsions** des autres pays contre les droits de douane imposés par les Etats-Unis, et donc un ralentissement fort du commerce mondial et de la croissance mondiale.

Synthèse : le danger des droits de douane globaux

Tant que les droits de douane imposés par les Etats-Unis ne portent que sur les produits chinois, l'effet négatif de ces droits de douane sur le commerce mondial et sur l'économie américaine est limité parce qu'ils peuvent être contournés par les industriels chinois.

Mais des droits de douane globaux imposés par les Etats-Unis sur toutes leurs importations quelle que soit leur provenance auraient des effets beaucoup plus négatifs sur le commerce mondial, le pouvoir d'achat, parce qu'ils ne pourraient pas être contournés et qu'ils déclencheraient des mesures de rétorsion des autres pays.

Avertissement

Ossiam, filiale de Natixis Investment Managers, est un gestionnaire d'actifs français agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (Agrément n° GP-10000016). Bien que l'information contenue dans le présent document provienne de sources jugées fiables, Ossiam ne fait aucune déclaration et ne donne aucune garantie quant à l'exactitude de toute information dont elle n'est pas la source. Les informations présentées dans ce document sont basées sur les données du marché à un moment donné et peuvent changer de temps à autre. Le présent document a été préparé uniquement à des fins d'information et ne doit pas être considéré comme une offre, une sollicitation d'offre, une invitation ou une recommandation personnelle d'acheter ou de vendre des actions participantes, tout titre ou instrument financier d'un Fonds Ossiam, ou de participer à toute stratégie de placement, directement ou indirectement. Il est destiné à être utilisé uniquement par les destinataires auxquels Ossiam le met directement à disposition. Ossiam ne traitera pas les destinataires de ce document comme ses clients du fait qu'ils aient reçu ce document. Tous les renseignements sur la performance présentés dans ce document sont fondés sur des données historiques et, dans certains cas, sur des données hypothétiques, et peuvent refléter certaines hypothèses à propos des frais, des impôts, des charges de capital, des attributions et d'autres facteurs qui influent sur le calcul de rendements. Toutes les opinions exprimées dans ce document sont des énoncés de notre jugement à cette date et sont susceptibles de changer sans préavis. Ossiam n'assume aucune responsabilité fiduciaire pour les conséquences, financières ou autres, provenant d'un placement dans un titre ou un instrument financier décrit dans ce document ou dans tout autre titre, ou de la mise en œuvre d'une stratégie de placement. Les informations contenues dans ce document ne sont pas destinées à être distribuées ou utilisées par une personne ou une entité, par un pays ou une juridiction, où cela serait contraire à la loi ou à la réglementation ou qui assujettirait Ossiam à toute exigence d'inscription dans ces juridictions. Ce document ne peut être distribué, publié ou reproduit, en entier ou en partie.