

# Perspectives

N°23/295 – 3 novembre 2023

## PHILIPPINES – Tensions croissantes en mer de Chine

Les tensions en mer de Chine entre les Philippines et la Chine ont franchi un nouveau seuil ces dernières semaines, alors que les incidents se multiplient dans cette zone. Dernière en date, une double collision entre des bateaux philippins et des navires des garde-côtes chinois dans l'archipel des Spratleys, au large de l'île philippine de Palawan. Cet archipel, qui se situe dans la zone économique exclusive philippine, est menacé par la Chine, qui l'artificialise peu à peu afin d'y installer des avant-postes militaires, pour la plupart dédiés à l'écoute et à la défense anti-aérienne.

Les prétentions chinoises sur cette zone de la mer de Chine ne sont pas nouvelles et datent de 1947. Elles sont incluses dans la « ligne en onze traits » délimitant l'aire maritime sur laquelle la Chine affirme détenir une souveraineté. Réduite à neuf traits et comprenant les îles Pratas, les îles Paracels, le récif de Scarborough, les îles Spratleys, le banc Macclesfield et le récif banc de James, cette ligne place la Chine en position de conflit avec la plupart des pays ayant une façade maritime ouverte sur la mer de Chine, à commencer par les Philippines.

Une décision du Tribunal de la Haye, saisi par les Philippines sur cette affaire et rendue en 2016 a invalidé les prétentions chinoises, mais n'est pas reconnue par Pékin. La Chine a d'ailleurs republié une carte incluant les territoires contestés cet été, et accru la pression maritime autour de certains d'entre eux.

La ligne du président philippin, Ferdinand Marcos Jr, élu en avril 2022, tranche résolument avec celle de son prédécesseur Rodrigo Duterte sur la question chinoise. En opérant un rapprochement militaire très rapide avec les États-Unis, auxquels quatre nouvelles bases militaires ont été ouvertes sur l'archipel, les Philippines se sont éloignées de la Chine, dont elles n'hésitent plus à dénoncer le comportement maritime agressif.

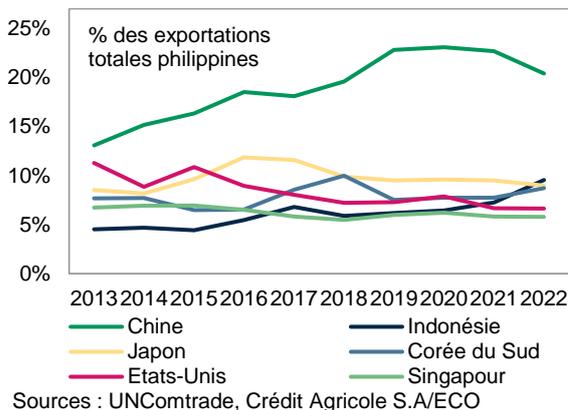
### Profiter de la « mondialisation des amis » ?

L'oscillation des Philippines entre la Chine et les États-Unis se retrouve également dans les données du commerce extérieur. Les États-Unis sont ainsi le premier fournisseur du pays, une anomalie régionale, tandis que la Chine est son premier client.

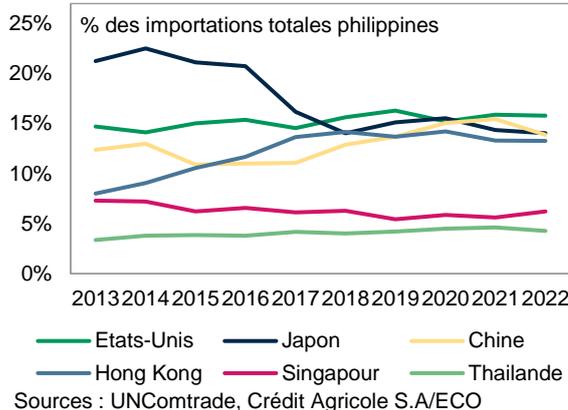
Un rapprochement entre la Chine et les Philippines s'était opéré au cours du mandat du président Duterte, lors duquel l'archipel avait rejoint le réseau des Routes de la Soie. Signataire du Partenariat Économique Régional Global (RCEP) en 2020, la voie empruntée par les Philippines penchait plutôt en faveur de l'Asie. Mais les investissements promis par Pékin dans le cadre des Routes de la Soie ne se sont jamais concrétisés, et devant la menace militaire représentée par son voisin, les Philippines se sont finalement de nouveau retournées vers son allié américain historique.

Le pays aurait de surcroît grand besoin de figurer parmi les gagnants de la « mondialisation des amis » prônée par les États-Unis, en bénéficiant par exemple de l'implantation de nouveaux sites de production d'entreprises souhaitant sortir totalement ou en partie de Chine.

### Philippines : destination des exportations



### Philippines : provenance des importations

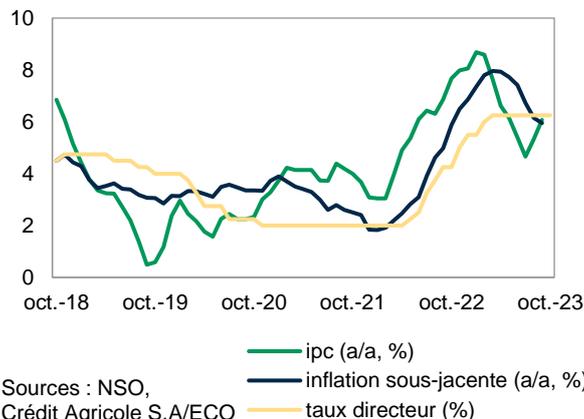


Pour l’instant surtout cantonnées aux tâches d’assemblage, intensives en main-d’œuvre mais faibles en valeur ajoutée, les Philippines ont encore du chemin à faire pour se hisser au niveau de leurs concurrents malais ou vietnamiens. Fragilisées par une gouvernance faible et une corruption endémique, le pays a pris du retard pour attirer les investissements directs étrangers, qui atteignaient 2,3% du PIB en 2022, contre 3,6% en Malaisie et 4,4% au Vietnam.

Les Philippines ont pourtant de nombreux atouts à faire valoir dans cette concurrence régionale, à commencer par une population jeune et encore en croissance, et un coût du travail abordable. Le pays a enregistré une croissance record de 7,6% en 2022, croissance qui devrait se maintenir autour de 5,2% en 2023. Mais le pays pêche donc par sa gouvernance, la formation de son personnel et surtout le manque d’infrastructures et de tissu industriel (sous-traitants et fournisseurs), lié à un sous-investissement chronique.

Il souffre aussi d’une instabilité monétaire plus forte que dans le reste de la zone, qui se manifeste par une maîtrise de l’inflation plus difficile, malgré une politique monétaire plutôt orthodoxe. Dépendantes du tourisme et surtout des envois de devises de ses travailleurs à l’étranger, qui représentent environ 10% du PIB, les Philippines peinent à se hisser au-delà de la catégorie des économies à revenus intermédiaires inférieurs (celles dont le Revenu national brut par habitant est compris entre 1 136 et 4 465 dollars). La faible pression fiscale réduit également le rôle de l’État, qui peine à répartir les fruits d’une croissance pourtant soutenue ces dix dernières années (supérieure en moyenne à 6%, à l’exception de la forte récession de 2020 liée au Covid).

### Philippines : inflation et taux d’intérêt



**Notre opinion** – Le rapprochement militaire opéré entre les États-Unis et les Philippines sous l’impulsion du nouveau président répond avant tout à la pression exercée par la Chine dans la zone. Les Routes de la Soie n’ont pas tenu leurs promesses pour les Philippines, qui les avaient intégrées en 2017, et le pays, peu riche en matières premières stratégiques a peu de chance de bénéficier d’investissements chinois dans les nouvelles chaînes de valeur que sont les batteries ou les véhicules électriques. Se tourner vers l’allié historique américain peut donc aussi représenter un enjeu économique important, alors que les entreprises cherchent à développer des solutions « Chine + 1 » pour diversifier leurs risques et éviter le piège de sanctions potentielles futures. Sur ce terrain aussi, la concurrence est rude : face au Vietnam et à la Malaisie, les Philippines bénéficient encore d’une certaine compétitivité-prix, mais manquent de robustesse en termes d’infrastructures et de climat des affaires. Profiter de la « mondialisation des amis » et des opportunités industrielles qu’elle peut apporter serait pourtant un schéma de croissance potentiellement gagnant pour ce pays, encore limité par un niveau de richesses par habitant bas, le plus faible de l’Asean.

## Consultez nos dernières parutions en accès libre sur Internet :

Date	Titre	Thème
02/11/2023	<a href="#">France – Conjoncture – Flash PIB : sans surprise, modération de la croissance au T3-2023</a>	France
31/10/2023	<a href="#">Italie – Scénario 2023-2024 : une croissance en panne</a>	Italie
31/10/2023	<a href="#">Royaume-Uni – Scénario 2023-2024 : le resserrement monétaire pèse sur les perspectives</a>	Royaume-Uni
30/10/2023	<a href="#">Zone euro – Scénario 2023-2024 : stagnation entre deux forces puissantes</a>	Zone euro
27/10/2023	<a href="#">Monde – L'actualité de la semaine</a>	Monde
26/10/2023	<a href="#">En Pologne, une victoire pour l'État de droit et pour l'Europe</a>	PECO
26/10/2023	<a href="#">France – Scénario 2023-2024 : un redémarrage en douceur malgré les vents contraires</a>	France
25/10/2023	<a href="#">France – Le climat des affaires n'est pas au beau fixe, quelles implications pour la croissance ?</a>	France
24/10/2023	<a href="#">Espagne – Plan budgétaire 2024, vers un déficit public de 3%</a>	Zone euro
20/10/2023	<a href="#">Monde – L'actualité de la semaine</a>	Monde
19/10/2023	<a href="#">Open Banking, les entreprises en ont-elles pour leurs données ?</a>	Fintech
19/10/2023	<a href="#">Afrique sub-saharienne – La croissance économique est revue à la baisse pour 2023</a>	Afrique
18/10/2023	<a href="#">Hong Kong – L'éternelle question du "peg"</a>	Asie
18/10/2023	<a href="#">Italie – Reprise de la production industrielle, un mirage ?</a>	Italie
17/10/2023	<a href="#">PRISME – L'analyse de la conjoncture et de l'actualité agricole et agroalimentaire du Crédit Agricole</a>	Agri-Agroalimentaire
16/10/2023	<a href="#">France – Les ménages et les entreprises modifient leur comportement face à l'inflation</a>	France
16/10/2023	<a href="#">Parole de banques centrales – BCE : la science de la patience ou l'assurance contre le risque</a>	Zone euro
16/10/2023	<a href="#">Scénario 2023-2024 – Inde : de la croissance, mais les vieux démons ne sont jamais loin</a>	Asie
13/10/2023	<a href="#">Monde – L'actualité de la semaine</a>	Monde
11/10/2023	<a href="#">L'Observatoire financier des entreprises agroalimentaires – Analyse financière des métiers du grain</a>	Agri-Agroalimentaire
11/10/2023	<a href="#">Italie – La politique budgétaire à la croisée des chemins</a>	Italie
10/10/2023	<a href="#">France – Le pays au top niveau à l'international en termes de PIB ressenti</a>	France
09/10/2023	<a href="#">Égypte – L'inflation au plus haut envoie un signal macro-économique très négatif</a>	Moyen-Orient – Afrique du Nord
06/10/2023	<a href="#">Monde – Scénario macro-économique 2023-2024 : un équilibre délicat</a>	Monde

### Crédit Agricole S.A. — Direction des Études Économiques

12 place des États-Unis – 92127 Montrouge Cedex

**Directeur de la Publication** : Isabelle Job-Bazille

**Rédacteur en chef** : Armelle Sarda

**Documentation** : Elisabeth Serreau – **Statistiques** : DataLab ECO

**Secrétariat de rédaction** : Véronique Champion

Contact: [publication.eco@credit-agricole-sa.fr](mailto:publication.eco@credit-agricole-sa.fr)

**Consultez les Études Économiques et abonnez-vous gratuitement à nos publications sur :**

**Internet** : <https://etudes-economiques.credit-agricole.com/>

**iPad** : application **Études ECO** disponible sur App store

**Android** : application **Études ECO** disponible sur Google Play

*Cette publication reflète l'opinion de Crédit Agricole S.A. à la date de sa publication, sauf mention contraire (contributeurs extérieurs). Cette opinion est susceptible d'être modifiée à tout moment sans notification. Elle est réalisée à titre purement informatif. Ni l'information contenue, ni les analyses qui y sont exprimées ne constituent en aucune façon une offre de vente ou une sollicitation commerciale et ne sauraient engager la responsabilité du Crédit Agricole S.A. ou de l'une de ses filiales ou d'une Caisse Régionale. Crédit Agricole S.A. ne garantit ni l'exactitude, ni l'exhaustivité de ces opinions comme des sources d'informations à partir desquelles elles ont été obtenues, bien que ces sources d'informations soient réputées fiables. Ni Crédit Agricole S.A., ni une de ses filiales ou une Caisse Régionale, ne sauraient donc engager sa responsabilité au titre de la divulgation ou de l'utilisation des informations contenues dans cette publication.*