

16 octobre 2023

## **Les vacances de la Golden Week n'ont pas connu une grande reprise de la consommation**

Les récentes vacances de la Semaine d'or (ou "Golden Week", du 29 septembre au 6 octobre) viennent de se terminer. Les vacances de la Semaine d'or de cette année coïncidaient avec la Fête de la Mi-Automne, une fête basée sur les cycles lunaires. Ces huit jours de vacances, avec une journée de plus que les années précédentes, étaient les plus longs de cette année et les derniers de l'année 2023. Ils étaient censés servir de baromètre pour évaluer l'état de la reprise de l'économie chinoise. En résumé, bien que les données touristiques suggèrent une reprise du tourisme, nous observons toujours des données de consommation inférieures aux attentes.

### Industrie du tourisme

Selon le ministère de la Culture et du Tourisme, le tourisme intérieur au pays et les recettes attachées ont atteint 826 millions de voyages et 753 milliards de yuans, soit 4,1 % et 1,5 % de plus que leurs niveaux d'avant la pandémie de 2019. La reprise de 4,1 % du nombre de voyages était plus lente que les chiffres enregistrés lors des deux précédentes vacances de 2023, la Fête des bateaux-dragons du 22 au 24 juin et les vacances du 29 avril au 3 mai pour la Fête du Travail, qui avaient vu des chiffres respectivement 19,1 % et 12,8 % au-dessus de leurs niveaux de 2019 respectifs.

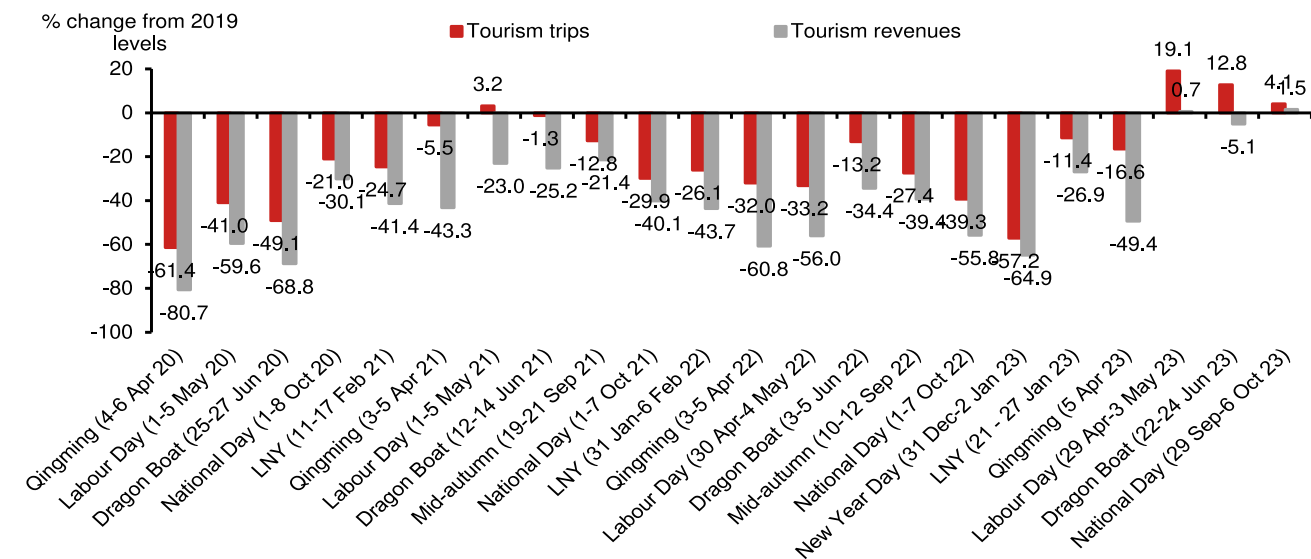
De nombreux passagers aériens ont découvert avant leur départ que les prix des billets d'avion intérieurs avaient été réduits dans les jours précédant les vacances, signe que les ventes de billets avaient été décevantes, avec des sièges invendus. De plus, un rapport publié par Ctrip, qui se concentre sur les voyages intérieurs, a montré que les circuits intra-provinciaux représentaient 49 %, tandis que les circuits plus coûteux entre provinces ne représentaient que 39 %.

Selon l'Administration nationale de l'immigration, le nombre de voyages transfrontaliers pendant la Semaine d'or a atteint 1,48 million par jour, contre 1,40 million par jour l'été dernier (du 1er juillet au 29 août), 1,32 million par jour lors de la Fête des bateaux-dragons et 1,25 million par jour lors des vacances de la Fête du Travail. Comparés aux mêmes

vacances d'avant la pandémie, les chiffres des voyageurs internationaux ont atteint 85,1 % des niveaux enregistrés lors de la Semaine d'or de 2019, contre 64,6 % pour la Fête des bateaux-dragons de 2019 et 59,2 % pour la Fête du Travail de 2019. Le trafic international connaît donc une réelle reprise, mais il reste encore du chemin à parcourir avant de retrouver les chiffres de 2019.

Selon les statistiques publiées par le gouvernement de Hong Kong, le territoire a enregistré un total de 1,1 million de visiteurs chinois continentaux lors des vacances de la Semaine d'or, ce qui représente un taux de 70 % par rapport à la moyenne de 2017-18 (les chiffres de 2019 ne sont pas utilisés à des fins de comparaison car le nombre de touristes cette année-là avait été impacté négativement par les troubles sociaux traversés par Hong Kong). Au même moment, environ 1,65 million de résidents de Hong Kong sont partis en Chine continentale pendant les vacances.

## Voyages domestiques nationaux et revenus du tourisme pendant les principales vacances, variation en pourcentage par rapport à leurs niveaux d'avant la pandémie



Source: China's Ministry of Culture and Tourism

### Trafic

Le nombre de voyages effectués tous modes de transport confondus (routes, chemins de fer, voies navigables et avions) pendant la Semaine d'or était en moyenne quotidienne de 34,2 % en dessous des niveaux d'avant la pandémie enregistrés en 2019. Cependant, il est possible que ce chiffre officiel ait sous-estimé l'activité touristique globale, car de nombreuses personnes ont changé leur mode de déplacement remplaçant les moyens de transport publics par des véhicules privés. Le nombre de trajets commerciaux par route (c'est-à-dire les bus) étaient de 47,2 % en dessous du niveau de 2019, tandis que le nombre moyen quotidien de véhicules sur la route était de 19,7 % supérieur au niveau de 2019. En revanche, les voyages de passagers par chemin de fer et avion ont été de 27,7 % et 16,8 % supérieurs aux niveaux d'avant la pandémie de 2019.

### Consommation

Selon Maoyan, la principale plateforme de réservation en ligne, les recettes des cinémas pendant les vacances de la Semaine d'or ont atteint 2,7 milliards de yuans, une amélioration notable par rapport aux 1,5 milliard de yuans enregistrés à la même période de l'année précédente. Cependant, cela reste encore bien en deçà des 4,5 milliards de yuans enregistrés lors de la Semaine d'or de 2019. Une des raisons de la baisse des recettes au box-office des cinémas pourrait être l'absence de films à grands budget. De janvier à septembre 2023, les recettes totales au box-office des cinémas étaient inférieures de 5,3 % au niveau de 2019.

Les concerts et les spectacles sont un autre indicateur que nous surveillons. Au premier semestre de 2023, les recettes au box-office des festivals de musique et des concerts ont atteint environ 3 milliards de yuans, tandis que les recettes équivalentes en 2019 étaient d'environ 4,2 milliards de yuans.

Selon le ministère du Commerce, les recettes des principaux détaillants et des entreprises de restauration étaient 9,0 % plus élevées que l'année précédente au cours des sept premiers jours des vacances, une accélération par rapport à la croissance des ventes au détail globales de 4,6 % en glissement annuel enregistrée en août, comme indiqué par le Bureau national des statistiques. Le marché chinois des smartphones, qui avait connu une baisse au cours des huit premiers mois de l'année, montre désormais des signes de reprise, grâce à une forte demande pour le nouveau téléphone 5G de Huawei, largement

promu en Chine, et au récent lancement de la série iPhone 15 d'Apple. Une croissance encourageante de 15 % en glissement annuel des ventes de smartphones a été enregistrée pendant les vacances de la Semaine d'or.

Dans l'ensemble, les consommateurs chinois semblent regagner de la confiance, en particulier lorsqu'il s'agit d'acheter des articles de faible valeur et des services. Cependant, il reste de nombreuses contraintes budgétaires en ce qui concerne les dépenses importantes.

---

*The information contained herein is issued by JK Capital Management Limited. To the best of its knowledge and belief, JK Capital Management Limited considers the information contained herein is accurate as at the date of publication. However, no warranty is given on the accuracy, adequacy or completeness of the information. Neither JK Capital Management Limited, nor its affiliates, directors and employees assumes any liabilities (including any third party liability) in respect of any errors or omissions on this report. Under no circumstances should this information or any part of it be copied, reproduced or redistributed.*