
Stocks chinois : sécurité nationale, influence mondiale

NOTE D'ÉCLAIRAGE - JANVIER 2026



Think tank de référence en France et en Europe, l'Institut Montaigne est un espace de réflexion indépendant au service de l'intérêt général. Ses travaux prennent en compte les grands déterminants économiques, sociétaux, technologiques, environnementaux et géopolitiques afin de proposer des études et des débats sur les politiques publiques françaises et européennes. Il se situe à la confluence de la réflexion et de l'action, des idées et de la décision.

NOTE D'ÉCLAIRAGE - Janvier 2026

Stocks chinois : sécurité nationale, influence mondiale



Cette note d'éclairage est publiée dans le cadre de l'Observatoire du multilatéralisme en Indopacifique, un programme de recherche et d'événements lancé par la Direction générale des relations internationales et stratégiques (DGRIS) du ministère français des Armées et des Anciens combattants. L'Institut Montaigne contribue à ce programme majeur aux côtés de deux autres think tanks français, la Fondation pour la recherche stratégique (FRS) et le European Council on Foreign Relations (ECFR), ainsi que de deux institutions universitaires françaises, Sciences Po et l'Inalco.



Les notes d'éclairage de l'Institut Montaigne permettent de se situer et de rendre intelligible l'environnement dans lequel nous évoluons.



Note d'éclairage

Se situer et rendre intelligible notre environnement

Note d'enjeu

Poser des constats et identifier des problématiques

Note d'action

Formuler des recommandations opérationnelles

Opération spéciale

Sonder, chiffrer, expérimenter

Rapport

Analyser et proposer collégialement des solutions de long terme

La question des stocks a toujours été un élément déterminant de la politique de puissance d'un pays. Ces dernières décennies, l'ouverture des marchés et la limitation territoriale des conflits nous ont fait privilégier les flux aux stocks. Pourtant, force est de constater aujourd'hui que toutes nos dépendances critiques sont susceptibles de manipulation étrangère.

À l'heure où l'Europe et la France repensent trop lentement leur sécurité économique et commencent à interroger la pertinence de se doter de stocks critiques, nous avons souhaité préciser la cartographie des pressions exercées par la Chine sur l'économie mondiale en examinant la question de ses stocks stratégiques de matières premières.

Moins spectaculaire que sa politique de monopole ou que les restrictions ciblées à l'exportation en matière de terres rares, la stratégie de stocks de la Chine est néanmoins une brique tout aussi majeure de sa conception sécuritaire. Elle a été pensée avec un double objectif : sur le plan défensif, réduire la dépendance du pays à l'international en cas de blocage des routes maritimes ; sur le plan offensif, agir comme un levier de manipulation des cours mondiaux. Un tel dispositif suppose une forte capacité de planification et une excellente coordination entre acteurs publics et privés.

En anticipant ses besoins propres (alimentation et énergie), en maîtrisant les besoins des autres (extraction et raffinage des matériaux et minéraux critiques), en influençant les logiques de marché (manipulation des cours et coercition), en arbitrant décisivement (coût de stockage versus rentabilité), la Chine démontre tout à la fois son ambition hégémonique et sa capacité planificatrice hors norme.

Ce travail, construit dans le cadre du partenariat entre l'Institut Montaigne et la DGRIS, présente un double intérêt pour les décideurs : d'une part, il participe de notre indispensable lucidité collective sur ce qui vient : d'autre part, il permet de prendre en compte les pratiques chinoises afin de s'y ajuster au mieux.

Marie-Pierre de Baillien court,
Directrice générale de l'Institut Montaigne

Avant propos	5
---------------------------	---

Introduction	8
---------------------------	---

1	Les denrées alimentaires : emblème des stocks stratégiques chinois	16
----------	---	----

2	Stockage d'énergie : des capacités massives face au tangage géopolitique	24
----------	---	----

3	Métaux et minéraux stockés, tensions commerciales encaissées ?	32
----------	---	----

Conclusion	42
-------------------------	----

Annexes	51
----------------------	----

Remerciements	56
----------------------------	----

Pierre Pinhas

Pierre Pinhas a rejoint l'Institut Montaigne en février 2023 en tant que chargé de projets au sein du programme Asie. Il est notamment responsable de la publication trimestrielle *China Trends* qui cherche à comprendre la Chine d'un point de vue géopolitique, économique ou énergétique, entre autres, en s'appuyant sur des sources en langue chinoise. Ses recherches et travaux portent également sur les politiques relatives aux matières premières et aux stocks stratégiques des pays européens et asiatiques.

Avant de rejoindre l'Institut Montaigne, il occupait un poste de consultant en intelligence économique et stratégique au sein du bureau Chine de l'Agence pour la diffusion de l'information technologique. Il a par la suite été chargé de missions sur les questions internationales et numériques au Ministère de l'Intérieur. Pierre Pinhas est diplômé d'un double master entre l'École d'affaires publiques de Sciences Po et la School of International Relations and Public Affairs de l'Université de Fudan.

Preuve de l'importance que le Parti communiste chinois accorde aux stocks stratégiques, le **budget 2025 dévolu au « stockage de céréales, d'énergies fossiles et d'autres matériaux »** (粮油物资储备), à 16,7 milliards d'euros, **est de nouveau en hausse** (+6,1 % en glissement annuel)¹. Pour les stocks alimentaires seuls, le budget alloué (et déclaré) par la Chine à ceux-ci est près de 20 fois plus important que ceux des pays de l'OCDE réunis²!

Dans la Chine de Xi Jinping, « s'extirper » des dépendances étrangères ne s'applique donc pas qu'à la sphère technologique³ : sécuriser les approvisionnements alimentaires, énergétiques et miniers du pays est tout aussi décisif⁴. Quelques semaines après l'invasion russe de l'Ukraine, dans un discours sur la sécurité alimentaire, le dirigeant chinois a ainsi défendu l'idée qu'il **est toujours préférable de « produire et stocker**

¹ « 关于2024年中央和地方预算执行情况与2025年中央和地方预算草案的报告 » [Rapport sur l'exécution des budgets central et locaux pour 2024 et les projets de budgets central et locaux pour 2025], Gouvernement de la République populaire de Chine, 13 mars 2025, https://web.archive.org/web/20250903100557/https://www.gov.cn/yaowen/liebiao/202503/content_7013431.htm. Une ville telle que Shanghai possède également une ligne budgétaire dédiée pour les réserves alimentaires et énergétiques : « 上海市2024年市级部门预算 » [Budget municipal de Shanghai pour 2024], Gouvernement de Shanghai, Février 2024, <https://web.archive.org/web/20250604150844/https://www.shanghai.gov.cn/cmsres/3c/3ceb4d3f11644605ad6cdf1aefcd532/da13ed8c2b29fb5ca8153b4266aeeb55.pdf>.

² « Agricultural policy monitoring and evaluation: all data » [Suivi et évaluation des politiques agricoles : toutes les données], OECD Data Explorer, [https://data-explorer.oecd.org/vis?tm=Agricultural%20Policy%20Monitoring%20and%20Evaluation%202024&pg=0&snb=13&dfls\]=dsDisseminateFinalID-MZ&dflid\]=DSD_AGR_POLIND%40DF_MONEVA&dflag\]=OECD.TAD.ARP&dflvsi\]=1.1&dq=OECD.A.CPC_EX.TO.&pd=2014%2C&toTIME_PERIOD\]=false](https://data-explorer.oecd.org/vis?tm=Agricultural%20Policy%20Monitoring%20and%20Evaluation%202024&pg=0&snb=13&dfls]=dsDisseminateFinalID-MZ&dflid]=DSD_AGR_POLIND%40DF_MONEVA&dflag]=OECD.TAD.ARP&dflvsi]=1.1&dq=OECD.A.CPC_EX.TO.&pd=2014%2C&toTIME_PERIOD]=false). Dernière mise à jour le 6 novembre 2024.

³ En septembre 2025, une mention explicite de cette volonté de promouvoir les produits chinois sur le marché chinois est faite dans ce document du ministère de l'Industrie et des Technologies de l'information : « 工业和信息化部 市场监督管理总局关于印发《电子信息制造业2025-2026年稳增长行动方案》的通知 » [Opinion du ministère de l'Industrie et des Technologies de l'information et de l'Administration d'État pour la régulation du marché concernant la publication du plan d'action pour la stabilisation de la croissance dans le secteur de la fabrication de produits électroniques et informatiques pour la période 2025-2026], Gouvernement de la République populaire de Chine, 22 septembre 2025, https://web.archive.org/web/20251007083212/https://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/202509/content_7039199.htm.

⁴ Les ressources et matières premières représentent toujours près 30 % des importations chinoises : « 国务院新闻办就2025年上半年进出口情况举行发布会 » [Le Bureau d'information du Conseil d'État tient une conférence de presse sur les résultats des importations et des exportations pour le premier semestre 2025], Gouvernement de la République populaire de Chine, 14 juillet 2025, https://web.archive.org/web/20250714174632/https://www.gov.cn/tianbo/fabu/202507/content_7031904.htm.

plus » que nécessaire⁵. Pour se prémunir contre les conséquences de dépendances excessives à l'égard de l'étranger, l'ambition que la Chine poursuit par ce biais se comprend aisément dans un contexte de conflictualité élevé avec les États-Unis. Cela explique aussi son recours de plus en plus systématique à des politiques de manipulation des interdépendances à des fins de compétition stratégique.

Mais dans la pratique, la Chine parvient-elle efficacement à **« répondre à l'incertitude de l'environnement extérieur par la certitude [et la stabilité] de sa production et de son approvisionnement »**⁶, selon les mots d'un haut fonctionnaire chinois à la tête de l'Administration nationale des réserves alimentaires et stratégiques ? Dans un pays d'1,4 milliard d'habitants, la réduction des dépendances étrangères n'est en effet pas uniquement motivée par la menace d'un conflit armé. Les justifications sont d'ordre politico-social pour les denrées alimentaires, tandis que la volonté d'assurer la stabilité des chaînes d'approvisionnement et de réduire la volatilité des prix prime pour les stocks d'énergie et de métaux ou de minéraux⁷. Il y a donc une **diversité de préoccupations** qui varient en fonction de la ressource stockée.

⁵ « 习近平总书记谈粮食安全这个“国之大者” » [Le secrétaire général Xi Jinping s'exprime sur la sécurité alimentaire, une question d'importance nationale], Qiushi, 8 avril 2022, https://web.archive.org/web/20240524170630/https://www.qstheory.cn/zhuangqu/2022-04/08/c_1128542372.htm. Voir aussi l'analyse de l'université Renmin sur l'augmentation des stocks céréaliers dans différents pays et les restrictions imposées sur les exportations agricoles suite à l'invasion russe de l'Ukraine :

« 保障国家粮食安全：在增产与减损两端同时发力 » [Assurer la sécurité alimentaire nationale : efforts simultanés pour augmenter la production et réduire les pertes], Research of Agricultural Modernization, 4 mai 2023, https://csis-website-prod.s3.amazonaws.com/s3fs-public/2023-11/231206_Security_Translated_Materials.pdf?VersionId=6fp8hLXKCKXfe.hFocOusAjXa2txPwbP.

⁶ « 丛亮：切实保障国家粮食安全 » [Cong Liang : Protéger efficacement la sécurité alimentaire nationale], Gouvernement de la République populaire de Chine, 8 juillet 2022, https://web.archive.org/web/20250617093133/https://www.gov.cn/xinwen/2022-07/08/content_5700102.htm.

⁷ Non traitée dans cette note, les réserves d'or, en hausse constante depuis onze mois et gérées par la Banque populaire de Chine, mettent en lumière une autre motivation : celle de s'autonomiser du dollar ainsi que d'éventuelles sanctions : « 官方储备资产 » [Réserves officielles], Administration d'État des changes, <https://www.safe.gov.cn/safe/2025/0206/25744.html>, consulté le 7 janvier 2026.

Dans un monde où les pénuries alimentaires chroniques étaient monnaie courante, la tendance chinoise à constituer des stocks résulte d'une **obsession politique de plus de 2 000 ans** et a perduré tout au long de son histoire impériale⁸. Ainsi, les réserves de céréales – en majorité de millet, sous la dynastie Han, puis de blé et de riz, sous celle des Tang – étaient avant tout une source de revenu fiscal pour de nombreuses dynasties chinoises et permettaient d'affronter les conséquences des mauvaises récoltes, des catastrophes naturelles et des guerres⁹. La fin de la Guerre froide, quelques siècles plus tard, matérialisa un peu plus la volonté du pouvoir chinois de mettre en place de manière systématique et sur tout le territoire des réserves dites « stratégiques », le tout dans un **cadre réglementaire et planificateur plus structuré**. Après avoir ciblé les denrées alimentaires et les minéraux présentant une finalité militaire¹⁰, les efforts de constitution de stocks se sont portés vers l'énergie et les métaux à usage industriel avec l'essor économique du pays.

Historiquement, ces **politiques de stocks ont été motivées autant par une stratégie économique axée sur les prix¹¹, que par des considérations géopolitiques et sécuritaires**. En août 2021, Xi Jinping rappelait ainsi la nécessité « d'optimiser la force régulatrice des réserves stratégiques, de renforcer les capacités de stockage et de régulation des matières premières, et de mieux exploiter la fonction stabilisatrice

⁸ Pierre-Étienne Will et R. Bin Wong, « Nourish the people: The state civilian granary system in China, 1650–1850 » [Nourrir le peuple : le système étatique de greniers civils en Chine, 1650-1850], University of Michigan Press, 1991, <https://www.jstor.org/stable/10.3998/mpub.19044>.

⁹ Ce système inspira même directement les politiques américaines en la matière au milieu du 20^e siècle : Troy Rule, « Toward a more strategic national stockpile » [Vers une réserve nationale plus stratégique], Texas A&M Law Review, 49, 18 novembre 2021, <https://scholarship.law.tamu.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=1233&context=lawreview>.

¹⁰ L'article 49 de la loi sur la défense nationale (2020) est consacré au système de réserves de matériels stratégiques : « 中华人民共和国国防法 » [Loi sur la défense nationale de la République populaire de Chine], Ministère de la Défense nationale de Chine, 27 décembre 2020, <https://web.archive.org/web/20250717140239/http://www.mod.gov.cn/gfbw/fjfg/4876050.html>.

¹¹ Voir aussi l'étude de l'université du Sichuan sur les variations mondiales des prix alimentaires et leur impact sur l'inflation chinoise : Ming Che, Zixiang Zhu, Yake Wen et Yujia Li, « International food price swings and their consequences for the Chinese economy » [Les fluctuations des prix alimentaires internationaux et leurs conséquences pour l'économie chinoise], SSRN, 9 août 2024, https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=4920692.

des réserves stratégiques sur le marché »¹². En 2025, les variations de prix furent notoires pour les denrées alimentaires, avec une tendance à la baisse particulièrement saillante dans le secteur porcin¹³. Cette tendance à la baisse expliqua, en partie, les valeurs négatives ou nulles des prix à la consommation¹⁴, ainsi que l'intervention des pouvoirs publics sur les marchés. Cette réalité de prix bas est actuellement aussi vraie pour le blé, le pétrole et, jusqu'à peu, le nickel. Ainsi, **pour protéger ses consommateurs et ses producteurs, la Chine n'hésite pas à utiliser la fonction stabilisatrice de ses réserves.**

Pour comprendre l'importance des stocks stratégiques, l'imaginaire sémantique des textes chinois est tout aussi important. **Les sources chinoises ne sont en effet pas avares en métaphores**, les qualifiant au choix de « lest » (压舱石), de « stabilisateur » (稳定器)¹⁵, de métronome du « grenier du monde » (天下粮仓)¹⁶ ou de « ligne de défense clé » (关键防线)¹⁷. Certains commentaires vont même jusqu'à considérer que la constitution de ces stocks se fonde sur « une vision approfondie de la reconstruction de l'ordre international » (它是基于对国际秩序重构的

¹² « 习近平主持召开中央全面深化改革委员会第二十一次会议强调 » [Xi Jinping a présidé la 21^e réunion du Comité central pour l'approfondissement global des réformes et a souligné], Xinhua, 30 août 2021, https://web.archive.org/web/20231209131413/http://www.news.cn/politics/leaders/2021-08/30/c_1127810407.htm.

¹³ Hallie Gu, « Retreat in China pork prices points to weak consumer confidence » [La baisse des prix du porc en Chine témoigne d'une faible confiance des consommateurs], Bloomberg, 4 décembre 2025, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-12-04/retreat-in-china-pork-prices-points-to-weak-consumer-confidence>.

¹⁴ « 2025年12月份居民消费价格同比上涨0.8% » [En décembre 2025, l'indice des prix à la consommation a augmenté de 0,8 % en glissement annuel], Bureau national des statistiques de Chine, 10 janvier 2026, https://web.archive.org/web/20260109084330/https://www.stats.gov.cn/sj/zxfb/202601/t20260109_1962273.html.

¹⁵ « 持续提升国家战略物资储备治理效能 » [Améliorer en permanence l'efficacité de la gouvernance des réserves stratégiques nationales de matières premières], Chinese Social Sciences Net, 21 février 2025, https://web.archive.org/web/20250613084056/https://www.cssn.cn/skgz/bwyc/202502/t20250221_5848534.shtml.

¹⁶ Zhang Wufeng, « 推动粮食和物资储备治理体系和治理能力现代化 » [Faire progresser la modernisation du système de gouvernance et des capacités de gouvernance pour les réserves de céréales et de matériaux], Baidu, 9 janvier 2020, [¹⁷ Chinese Social Sciences Net, Ibid, \[https://web.archive.org/web/20250613084056/https://www.cssn.cn/skgz/bwyc/202502/t20250221_5848534.shtml\]\(https://web.archive.org/web/20250613084056/https://www.cssn.cn/skgz/bwyc/202502/t20250221_5848534.shtml\).](https://web.archive.org/save/https://baijiahao.baidu.com/s?id=1655252084257394581&wfr=spider&for=pc; Hongxing Lan, Weiwei He et Yuan Hu, « 新时代打造更高水平“天府粮仓”的理论内涵与实践路径 » [Implications théoriques et voies pratiques pour la construction d'un « grenier à grains Tianfu » de plus haut niveau dans la Nouvelle Ère], World Agriculture, octobre 2023, https://web.archive.org/save/https://chn.oversea.cnki.net/kcms/detail/detail.aspx?dbcode=CJFD&filename=SJNY202310005&db-name=CJFDLAST2023.</p>
</div>
<div data-bbox=)

深刻洞察) et démontre que la Chine est une « puissance » (大国储备) en matière de stocks¹⁸. Cette vision pourrait toutefois être qualifiée de sino-centrée parfois. En 2022, après une phase d'hyperactivité sur les marchés, la Chine avait par exemple maintenu ses stocks à des niveaux élevés et n'avait exporté aucun produit céréalier malgré la crise alimentaire causée, en partie, par le conflit russo-ukrainien¹⁹.

La force de la Chine réside dans sa capacité à joindre les actes aux paroles. Pour mener efficacement cette politique de stocks, **la Chine associe administrations publiques et entités privées – au risque, parfois, de brouiller les lignes**. L'Administration nationale des réserves alimentaires et stratégiques (ANRAS) (国家粮食和物资储备局), directement rattachée à la Commission nationale du développement et de la réforme (CNDR) et qui existe dans sa forme actuelle depuis 2018²⁰, est l'institution compétente en matière de planification²¹. Bien que non épargnée par les phénomènes de corruption²², elle a démontré une capacité remarquable à mobiliser les ressources étatiques, grâce notamment à

¹⁸ « 国家粮食和物资储备局召开 物资储备领域“十五五”规划专家座谈会 » [L'Administration nationale des réserves alimentaires et stratégiques a organisé un symposium d'experts sur le 15^e plan quinquennal pour le secteur des réserves stratégiques], Administration nationale des réserves alimentaires et stratégiques, 8 novembre 2025, https://web.archive.org/web/20251112134352/https://www.lswz.gov.cn/html/xinwen/2025-11/08/content_290994.shtml.

¹⁹ « One reason for rising food prices? Chinese hoarding » [Une des raisons de la hausse des prix alimentaires ? La théaurisation chinoise], Bloomberg, 5 janvier 2022, <https://www.bloomberg.com/opinion/articles/2022-01-05/one-reason-for-rising-food-prices-chinese-hoarding>.

²⁰ « 国务院机构改革方案 » [Plan de restructuration des institutions du Conseil d'État], Gouvernement de la République populaire de Chine, 17 mars 2018, https://web.archive.org/web/20250807000204/https://www.gov.cn/guowuyuan/2018-03/17/content_5275116.htm.

²¹ L'ANRAS est elle-même divisée en douze départements : Bureau général (Département des affaires étrangères), Département des réserves céréalières, Département des réserves matérielles, Département des réserves énergétiques, Département des réserves matérielles d'urgence, Département de la réforme du système juridique, Département de la planification et de la construction, Département des finances et de l'audit, Département de la sécurité des stocks et de la technologie, Bureau de l'application de la loi et de la supervision, Comité du Parti (Département du personnel), Bureau des cadres retraités : « 司局子站 » [Sous-sites], Administration nationale des réserves alimentaires et stratégiques, <https://web.archive.org/web/20250823230116/https://www.lswz.gov.cn/html/sjzz/index.shtml>. Consulté le 23 août 2025.

²² « 国家粮食和物资储备局党组坚决拥护中央纪委国家监委对张务锋涉嫌严重违纪违法问题进行纪律审查和监察调查 » [Le groupe dirigeant du Parti de l'Administration nationale des réserves alimentaires et stratégiques soutient résolument la Commission centrale d'inspection disciplinaire et la Commission nationale de surveillance dans la conduite de l'examen disciplinaire et de l'enquête de surveillance à l'encontre de Zhang Wufeng, soupçonné de violations graves de la discipline et de la loi], Administration nationale des réserves alimentaires et stratégiques, 15 juin 2022, https://www.lswz.gov.cn/html/xinwen/2022-06/15/content_270675.shtml.

ses 26 agences au niveau provincial dans le but d'assurer le maillage de l'intégralité du territoire en capacités de stockage²³. Mais c'est peut être son intervention sur les marchés et les prix des matières premières qui en fait une institution avec un impact stratégique pour la Chine.

À cela s'ajoute le fait que **Pékin n'hésite pas à s'appuyer sur des acteurs privés ou semi-privés** pour soutenir les efforts menés par son administration. C'est le cas pour les réservoirs, les silos et les entrepôts. Pour les stocks alimentaires spécifiquement, les différentes entreprises mobilisées n'en sont pas moins placées sous l'autorité d'une entreprise d'État : Sinograin²⁴. Entreprise publique, rivale du conglomérat chinois de l'agroalimentaire China National Cereals, Oils and Foodstuffs Corporation, elle fut créée en 2000 et dispose d'une aura quasi-ministérielle, la gestion et la régulation des stocks alimentaires chinois lui ayant été presque exclusivement déléguées²⁵.

Pour autant, ces **opérations massives de stockage** – et les distorsions de marché par rebond – **ne sont pas sans conséquence pour les pays tiers** comme l'illustre la crise alimentaire de 2021-2022, précédemment évoquée, et l'envolée des prix des denrées pour de nombreux pays africains et du pourtour méditerranéen. S'interroger sur l'échelle de ces stocks, qui plus est en dehors de périodes d'affrontement, est dès lors légitime.

²³ L'ANRAS s'apprête également à introduire sept centres régionaux d'aide alimentaire d'urgence répartis sur le territoire de la manière suivante : région de Pékin-Tianjin-Hebei, delta du Yangtsé, région métropolitaine de la Grande Baie de Guangdong-Hong Kong-Macao, région de Chengdu-Chongqing, Chine centrale, Chine du Nord-Ouest et Chine du Nord-Est : « 国家粮储局谈我国粮食应急保障：36个大中城市成品粮油储备持续保障15天以上市场供应量 » [L'Administration nationale des réserves alimentaires s'exprime sur la réponse d'urgence de la Chine en matière céréalière : les réserves de céréales et d'huile transformées dans 36 grandes et moyennes villes ont permis d'assurer l'approvisionnement du marché pendant plus de 15 jours], *The Paper*, 14 octobre 2025, https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_31777161.

²⁴ « 中储粮集团：“链”式改革守好大国粮仓 » [Sinograin : une réforme axée sur la chaîne d'approvisionnement protège les réserves céréalières nationales], *The Paper*, 5 janvier 2026, https://web.archive.org/web/20260109171337/https://m.thepaper.cn/baijiahao_32320055.

²⁵ « A Chinese state-backed giant's rapid rise in global trading of food. Four-year-old COFCO International is already rivalling Western giants » [L'ascension fulgurante d'un géant chinois soutenu par l'État dans le commerce mondial des denrées alimentaires. Créée il y a quatre ans, COFCO International rivalise déjà avec les géants occidentaux], *The Economist*, 2 février 2019, <https://www.economist.com/business/2019/02/02/a-chinese-state-backed-giants-rapid-rise-in-global-trading-of-food>.

Dans le cas de certaines matières premières, **l'ampleur des stocks chinois entrave même la capacité de certaines économies à s'approvisionner** – en témoigne les difficultés d'accès des entreprises européennes aux terres rares ces derniers mois²⁶. Mais la Chine aurait tort de se priver d'une telle politique qui, en plus de subvenir à ses besoins, lui permet de conserver une position dominante sur les marchés mondiaux tant en termes de maîtrise des volumes que de fixation indirecte des prix²⁷. **Sa capacité à créer des distorsions** dans l'équilibre mondial entre offre et demande **est un levier stratégique précieux pour le pouvoir chinois**. Elle ne sait que trop bien que sa force ne réside plus seulement dans ce qu'elle achète mais surtout dans ce qu'elle vend.

Une synthèse des trois principales catégories de stocks chinois (alimentaires, énergétiques, de métaux et de minéraux) présente dès lors un intérêt géostratégique et économique évident pour cerner le positionnement de la Chine dans les équations commerciales mondiales. Cette note a ainsi pour objectif de saisir l'étendue et la nature des intentions qui sous-tendent la constitution par la Chine de ces stocks d'ampleur, car certains y voient le signe d'une préparation à une guerre avec les États-Unis. En définitive, **même si la stratégie chinoise présente des spécificités propres** aux caractéristiques de l'économie, de la politique et de la population du pays, **en comprendre les ressorts permet d'esquisser des pistes de réflexion théoriques et pratiques pour la France et l'Union européenne** – d'autant plus que leurs approches en

²⁶ « European Business in China Position Paper 2025/2026 » [Document de synthèse sur les entreprises européennes en Chine 2025/2026], Chambre de commerce de l'Union européenne en Chine, 17 septembre 2025, <https://www.europeanchamber.com.cn/en/publications-position-paper>; « Germaniummangel sorgt für "Entsetzen in der Industrie" » [La pénurie de germanium provoque « l'effroi dans l'industrie »], Handelsblatt, 26 septembre 2025, <https://www.handelsblatt.com/finanzen/maerkte/devisen-rohstoffe/rohstoffe-germanium-wird-knapp-blankes-entsetzen-in-der-industrie/100152657.html>.

²⁷ Irina Patrahau, Anika Singhvi, Michel Rademaker, Hugo van Manen, René Kleijn et Lucia van Geuns, « Securing critical materials for critical sectors policy options for the Netherlands and the European Union » [Sécuriser l'approvisionnement en matières premières essentielles pour les secteurs critiques : options politiques pour les Pays-Bas et l'Union européenne], The Hague Centre for Strategic Studies, Décembre 2020, <https://hcss.nl/wp-content/uploads/2021/01/Securing-Critical-Materials-for-Critical-Sectors.pdf>.

matière de réserves stratégiques sont aujourd'hui en pleine transformation que ce soit pour la constitution, la composition, le financement ou la gouvernance de ces stocks.

1 Les denrées alimentaires : emblème des stocks stratégiques chinois

La constitution de stocks alimentaires apparaît comme une **option de politique publique cohérente pour un État aussi peuplé et qui doit prévenir toute crise sociale**. Cela est d'autant plus vrai que le pays est depuis 2004 un importateur net de produits agricoles et le plus grand au niveau mondial depuis 2021²⁸. Parallèlement, son taux d'autosuffisance alimentaire²⁹ ne cesse, lui, de chuter depuis le début du siècle, en partie du fait d'un régime alimentaire de plus en plus diversifié et, par répercussion, qui s'éloigne de plus en plus des denrées produites sur le sol chinois³⁰. Et, quand bien même sa production agricole n'a cessé de croître ces dernières années, cette augmentation ne compense pas la croissance de ses importations³¹ et la nécessité de pourvoir à des rations quotidiennes en phase avec son statut de pays développé. Un détour par l'histoire récente de la Chine permet donc de comprendre comment la constitution de stocks alimentaires a continué de s'imposer comme une politique évidente pour garantir la sécurité alimentaire du pays.

²⁸ Brian Hart, Bonny Lin, Hugh Grant-Chapman, Leon Li, Truly Tinsley, Peter Dazheng Huang, et Claire Tiunn, « How severe are China's food security challenges? » [Quelle est la gravité des défis liés à la sécurité alimentaire en Chine ?], Center for Strategic & International Studies, 21 avril 2025, <https://chinapower.csis.org/china-food-security/>.

²⁹ Selon la définition officielle de l'Organisation des Nations unies pour l'alimentation et l'agriculture, ce taux exprime l'importance de la production domestique rapportée à la consommation intérieure.

³⁰ Kevin Dong, Mallie Prytherch, Lily McElwee, Patricia Kim, Jude Blanchette et Ryan Hass, « China's food security: key challenges and emerging policy responses » [Sécurité alimentaire en Chine : principaux défis et nouvelles réponses politiques], Center for Strategic & International Studies, 15 mars 2024, <https://www.csis.org/analysis/chinas-food-security-key-challenges-and-emerging-policy-responses>.

³¹ « 从“僵尸肉”事件看战略储备：我国暴露了部分漏洞，该如何解决？ » [Les réserves stratégiques à la lumière de l'affaire de la « viande zombie » : comment la Chine devrait-elle remédier aux vulnérabilités mises en évidence ?], Baidu, 2 avril 2025, <https://archive.is/31Wve>.

Dès 1990, la Chine introduit un système de réserves céréalières visant à la fois à coordonner les réserves centrales de l'État et les réserves locales, tout en favorisant les synergies entre stocks gouvernementaux et stocks des entreprises privées. Trente-cinq ans plus tard, la pertinence et l'importance de ces réserves s'avèrent plus que jamais d'actualité.

Les sécheresses de 2022 dans le bassin du Yangzi et **les inondations** du printemps et de l'automne 2025³², qui ont dévasté la production de la province agricole du Henan, **ont eu l'effet d'une piqûre de rap-pel** sur les conséquences catastrophiques que peuvent avoir les aléas climatiques en Chine. Cela est d'autant plus vrai que le pays ne sera pas plus épargné que d'autres par le dérèglement climatique³³, que ce soit en matière de hausse du niveau de la mer, de vagues de chaleur plus intenses, ou encore de tempêtes, de sécheresses et d'inondations plus graves et plus fréquentes³⁴. À titre d'exemple, **plus de la moitié des terres arables dans les régions agricoles chinoises comptent au moins une culture dont les rendements affichent une tendance à la baisse**³⁵.

³² « 华北雨季9月2日结束 持续时间和累计雨量创历史纪录 » [La saison des pluies dans le nord de la Chine s'est terminée le 2 septembre, avec une durée et des précipitations cumulées qui ont battu tous les records historiques], Administration météorologique chinoise, 5 septembre 2025, https://web.archive.org/web/20250923140107/https://www.cma.gov.cn/ztb/d/2025zt/20250418/2025041803/202509/t20250905_7318374.html.

³³ C'est aussi la variante logistique de ces stocks, via le système de « Transport des céréales du nord vers le sud » (北粮南运) notamment, qui pourrait être impactée par le dérèglement climatique : Baidu, *ibid*.

³⁴ Mei Mei Chu, « China's food security dream faces land, soil and water woes » [Le rêve chinois en matière de sécurité alimentaire confronté à des problèmes liés à la terre, au sol et à l'eau], Reuters, 23 mai 2024, <https://www.reuters.com/world/china/chinas-food-security-dream-faces-land-soil-water-woes-2024-05-23/>; David Sandalow, Michal Meidan, Philip Adnrews-Speed, Anders Hove, Sally Yue Qiu et Edmund Downie, « Guide to Chinese climate policy: China's vulnerability to climate change 2022 » [Guide de la politique climatique chinoise : la vulnérabilité de la Chine au changement climatique 2022], Oxford Institute of Energy Studies, 14 octobre 2022, <https://chineseclimatepolicy.oxfordenergy.org/book-content/background/impacts-of-climate-change-in-china/chinas-vulnerability-to-climate-change/>.

³⁵ Hongqiao Liu, Simon Evans, Zizhu Zhang, Wanyuan Song et Xiaoying You, « The Carbon Brief profile: China » [Profil Carbon Brief : Chine], CarbonBrief, 30 novembre 2023, <https://interactive.carbonbrief.org/the-carbon-brief-profile-china/index.html>.

Dans son discours devant la Conférence centrale sur le travail économique de 2016³⁶, Xi Jinping insistait déjà sur le nécessaire perfectionnement des stocks de produits agricoles : de céréales en premier lieu³⁷ mais aussi de produits annexes (engrais)³⁸ ou de produits conformes aux habitudes alimentaires chinoises (viande porcine)³⁹. De manière plus structurante, son discours de décembre 2020 sur l'agriculture permet de saisir le cadre idéologique dans lequel s'inscrit sa politique de stocks alimentaires. Celle-ci, tout comme l'objectif de diversification alimentaire, invitent à **considérer les denrées alimentaires en tant que « produit stratégique [avec des] implications politiques à long terme »**⁴⁰.

³⁶ « 中央经济工作会议在北京举行 习近平李克强作重要讲话 » [La Conférence centrale sur le travail économique s'est tenue à Pékin. Xi Jinping et Li Keqiang ont prononcé des discours importants], Gouvernement de la République populaire de Chine, 16 décembre 2016, https://web.archive.org/web/20250122044842/https://www.gov.cn/xinwen/2016-12/16/content_5149018.htm.

³⁷ La définition officielle des céréales comprend le blé, le riz ou le maïs, mais également les légumineuses (soja, haricot noir, etc.) et les féculents (pomme de terre, patate douce).

³⁸ « 关于进一步做好粮食和大豆等重要农产品生产相关工作的通知 » [Avis relatif au renforcement des mesures concernant la production de céréales, de soja et d'autres produits agricoles clés], Commission nationale du développement et de la réforme, 18 mars 2022, <https://web.archive.org/web/20230325165320/https://www.ndrc.gov.cn/xwdt/tzgg/202203/1319508.html?code=&state=123>.

³⁹ Depuis 2007, la Chine possède ainsi des réserves stratégiques de viande porcine (fraîche et congelée) sous l'égide du ministère du Commerce et de COFCO : Mindi Schneider, « Feeding China's pigs implications for the environment, China's smallholder farmers and food security » [L'alimentation des porcs en Chine : implications pour l'environnement, les petits agriculteurs chinois et la sécurité alimentaire], Institute for Agriculture and Trade Policy, Mai 2011, <https://faculty.washington.edu/stevehar/Pigs-Schneider.pdf>. Le tout est encadré au niveau réglementaire : « 完善政府猪肉储备调节机制做好猪肉市场保供稳价工作预案 » [Affiner le mécanisme gouvernemental d'ajustement des réserves de porc Préparer des plans d'urgence pour garantir la stabilité de l'approvisionnement et des prix du porc sur le marché], Commission nationale du développement et de la réforme, juin 2021, <https://www.ndrc.gov.cn/xxgk/zcfb/tz/202106/P020210609372056229138.pdf>. Pas plus tard qu'en août 2025, la CNDR a ainsi procédé à l'achat de viande porcine dans l'espoir de voir les prix remonter : « 国家将于近期开展中央冻猪肉储备收储 » [L'État va prochainement commencer à acheter et à stocker des réserves centrales de viande de porc congelée], Commission nationale du développement et de la réforme, 21 août 2025, https://web.archive.org/web/20250821120844/https://www.ndrc.gov.cn/fzggw/jgsj/jgsj/sjdt/202508/20250821_1399950.html. Cette réserve porcine est aussi intéressante pour le consommateur car l'option congelée est moins chère.

⁴⁰ « 习近平：坚持把解决好“三农”问题作为全党工作重中之重 举全党全社会之力推动乡村振兴 » [Xi Jinping : Accorder résolument la priorité aux questions relatives à l'agriculture, aux zones rurales et aux agriculteurs en tant que tâche primordiale pour l'ensemble du Parti, en mobilisant les forces collectives de l'ensemble du Parti et de la société pour faire progresser la revitalisation rurale], Gouvernement de la République populaire de Chine, 31 mars 2022, https://web.archive.org/web/20250524214942/https://www.gov.cn/xinwen/2022-03/31/content_5682705.htm.

Les discours de Xi Jinping – et dans une certaine mesure ceux des directeurs de l'ANRAS – témoignent de la prééminence de cette politique publique mais c'est tout un corpus de textes réglementaires et législatifs qui vient aussi confirmer l'importance de ces stocks alimentaires aux yeux des dirigeants chinois. Or, cet **arsenal législatif n'a cessé de gonfler** (voir annexe 1), y compris dans une logique d'anticipation des risques. Ce corpus de textes témoigne par ailleurs de la prééminence des stocks alimentaires dans cette stratégie chinoise centrée sur les questions de sécurité et de résilience. La loi sur la sécurité alimentaire est particulièrement intéressante en ce qu'elle expose l'idée d'une « **pensée extrême** » (极限思维) devant permettre à la Chine d'**anticiper des situations comme celles d'un embargo sur les céréales ou d'une crise alimentaire mondiale**⁴¹. À la lecture de ces textes législatifs, une vision plus militaro-stratégique que purement commerciale se fait parfois jour.

Au-delà de la rhétorique et du cadre réglementaire, qu'en est-il d'un point de vue quantitatif ? Une **capacité de stockage de 730 millions de tonnes de céréales est régulièrement évoquée** par le gouvernement chinois⁴², y compris par l'ANRAS, mais sans possibilité de croiser ce chiffre avec d'autres sources non officielles. Selon une banque américaine, en date de 2024, la Chine possédait toutefois 68,2 %, 51,5 % et 35,4 % des stocks mondiaux de maïs, blé et soja respectivement

⁴¹ La Chine garde en mémoire le choix de l'administration Hoover (1929-1933) d'utiliser les exportations céréalières pour soutenir le gouvernement républicain alors en place contre les seigneurs de guerre et comprend donc parfaitement comment les exportations alimentaires peuvent se transformer en arme redoutable. Quelques décennies plus tard, en 1973, les États-Unis n'hésitèrent pas non plus à mettre en place un embargo sur le soja par exemple. Le concept de pensée extrême évoqué dans la loi sur la sécurité alimentaire continue quant à lui d'infuser les discours officiels : « 国家粮食和物资储备局举行危险化学品仓库安全生产综合应急演练 » [L'Administration nationale des réserves alimentaires et stratégiques a mené un exercice d'alerte relatif à la sécurité de la production dans les entrepôts de produits chimiques dangereux], Administration nationale des réserves alimentaires et stratégiques, 21 novembre 2025, https://web.archive.org/web/20251204145039/https://www.lswz.gov.cn/html/xinwen/2025-11/21/content_291168.shtml.

⁴² « 粮食市场供应充足 节粮减损成效显著——国新办发布会聚焦“十四五”时期粮食流通改革发展成效 » [Le marché céréalier est suffisamment approvisionné, avec des résultats significatifs en matière de conservation des céréales et de réduction des pertes. La conférence de presse du Bureau d'information du Conseil d'État s'est concentrée sur les réalisations de la réforme et du développement de la circulation des céréales au cours de la période du 14^e plan quinquennal], Gouvernement de la République populaire de Chine, 14 octobre 2025, https://www.gov.cn/lianbo/bumen/202510/content_7044394.htm.

– confirmation s’il en faut de l’ampleur de ces stocks – et de leur impact potentiel sur les autres pays⁴³. Les communiqués officiels chinois sont moins explicites, déclarant simplement que les **stocks constitués de riz et de maïs sont en mesure de couvrir les besoins d’une population de 1,4 milliard d’habitants pour une durée supérieure à un an**⁴⁴.

Concernant les stocks de soja, ils représentent un exemple saillant d’une **politique de stockage qui évolue au gré des fluctuations géopolitiques** et illustrent la diversification en cours des sources des approvisionnements chinois⁴⁵. En effet, la production domestique de soja est bien loin de suffire à la demande nationale de viandes, et ce malgré les politiques agricoles introduites notamment dans le Heilongjiang, province du nord-est du pays. Face à la crainte persistante d’une guerre commerciale avec les États-Unis et jusqu’à la trêve conclue fin octobre à Busan, la Chine avait ainsi fait le pari de se passer des importations américaines de soja pour 2025⁴⁶. De fait, en provenance du Brésil majoritairement, les importations chinoises de soja (12,9 millions de tonnes en septembre; 9,48 millions en octobre, 8,11 millions en novembre)⁴⁷ ont directement contribué à remplir les stocks chinois à un niveau record de 45 millions de tonnes selon le gouvernement

⁴³ « Global commodities: Northern summer energy demand drives down global commodity availability —in fundamental contrast to the BCOM crunch » [Matières premières mondiales : la demande énergétique estivale dans l’hémisphère nord réduit la disponibilité mondiale des matières premières, ce qui contraste fondamentalement avec la crise du BCOM], J.P. Morgan, 2 août 2024, <https://markets.jpmorgan.com/research/email/-j27tjjj/OLR3oU6oy50L-Lad7Og7xA/GPS-4762606-0>.

⁴⁴ « 国家粮食和物资储备局召开粮食监测预警委员会全体会议 » [L’Administration nationale des réserves alimentaires et stratégiques a convoqué une réunion plénière du Comité de surveillance et d’alerte précoce sur les céréales], Administration nationale des réserves alimentaires et stratégiques, 6 mars 2025, <https://archive.is/6gMXO>.

⁴⁵ Brad Setser (@Brad_Setser), X, Novembre 2024, https://x.com/brad_setser/status/1853440302830223576.

⁴⁶ Hallie Gu et Clarice Couto, « China’s soy crushers may be facing a winter without US beans » [Les broyeurs de soja chinois pourraient connaître un hiver sans haricots américains], Bloomberg, 26 août 2025, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-08-27/china-s-soy-crushers-may-be-facing-a-winter-without-us-beans?srnd=undefined>.

⁴⁷ Hallie Gu, « China’s soy imports hit september record, despite avoiding US » [Les importations chinoises de soja ont atteint un niveau record en septembre, malgré le boycott des États-Unis], Bloomberg, 13 octobre 2025, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-10-13/china-s-soy-imports-hit-september-record-despite-avoiding-us>; « China’s commodities imports broadly weaker as demand sags » [Les importations chinoises de matières premières globalement en baisse en raison d’un affaiblissement de la demande], Bloomberg, 7 novembre 2025, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-11-07/china-s-commodities-imports-broadly-weaker-as-demand-sags>.

chinois⁴⁸. Avec ce pari brésilien, une **dépendance pourrait toutefois en remplacer une autre** dès lors que le géant sud-américain n'est pas épargné par les intempéries météorologiques, les tempêtes politiques ou les turbulences économiques. Cette éventualité n'est pas négligée par les articles en ligne chinois mais ils rappellent aussi que pour cette légumineuse, le rapport de force est en faveur de l'acheteur plutôt que du producteur⁴⁹.

Mais il reste une ombre au tableau de la politique chinoise de stocks alimentaires, celle des pertes céréalières qui peuvent rendre la denrée impropre à la consommation et qui concernent en particulier de blé⁵⁰. Selon des données communiquées par l'ANRAS en 2023, le taux de perte céréalière atteignait le pourcentage historiquement bas de 1 % contre 8 % dix ans plus tôt⁵¹. Un pourcentage particulièrement bas certes mais, au vu des volumes, ces pertes restent non négligeables. En 2023, le montant des pertes (transport et transformation compris) était ainsi quasiment équivalent à la production céréalière de la province du Sichuan (36 millions de tonnes)⁵².

⁴⁸ « 中美关税对峙中, 中国抵制购买美国大豆 » [Dans le contexte de l'impasse tarifaire entre les États-Unis et la Chine, cette dernière a boycotté les achats de soja américain], Lianhe Zaobao, 9 septembre 2025, <https://www.zaochenbao.com/news/opinion/202509/0951837.html>.

⁴⁹ « 巴西大豆贸易暂停后, 反制再度加码 » [Suite à la suspension du commerce du soja avec le Brésil, les mesures de rétorsion se sont intensifiées, mettant les entreprises chinoises sous pression. La Chine a réagi avec fermeté], Baidu, 7 novembre 2025, <https://web.archive.org/save/https://baijiahao.baidu.com/s?id=1848093884682797865&wfr=spider&for=pc>.

⁵⁰ Shiyang Jiang, Hong Chen, Shuhan Yang, Yujie Wang et Ming Xu, « Assessment and scenario hypothesis of food waste in China based on material flow analysis » [Évaluation et scénarios possibles concernant le gaspillage alimentaire en Chine sur la base d'une analyse des flux de matières], Urban Sustainability, vol. 3(2), 5 janvier 2023, <https://www.nature.com/articles/s42949-022-00081-x>.

⁵¹ « 五年来, 粮食年产量稳定在一点三万亿斤以上——中国粮食安全得到有效保障 » [Au cours des cinq dernières années, la production céréalière annuelle est restée stable, à plus de 1 300 milliards de jin, ce qui a permis de garantir efficacement la sécurité alimentaire de la Chine], Gouvernement de la République populaire de Chine, 17 octobre 2025, https://web.archive.org/web/20251022100150/https://www.gov.cn/lianbo/bumen/202510/content_7044708.htm; Wei Li et Lan Zhao, « The "butterfly effect" of the Russia-Ukraine conflict and geopolitical risks to China's food security » [L'« effet papillon » du conflit russo-ukrainien et les risques géopolitiques pour la sécurité alimentaire de la Chine], Center for Strategic and International Studies, 4 mai 2023, https://csis-website-prod.s3.amazonaws.com/s3fs-public/2023-11/231206_Security_Translated_Materials.pdf?VersionId=6fp8hVXKCKxFe_hFocOusAJXa2txPwbP.

⁵² Wei Li et Lan Zhao, *ibid.*; « Bulletin on the national grain production in 2024 » [Bulletin sur la production céréalière nationale en 2024], Bureau national des statistiques de Chine, 14 décembre 2024, https://www.stats.gov.cn/english/PressRelease/202412/t20241219_1957784.html.

Les instances dirigeantes aiment donc à rappeler que « **mieux vaut verser mille gouttes de sueur que de gâcher un grain de riz** » (宁流千滴汗, 不坏一粒粮)⁵³.

Des efforts importants ont donc été entrepris à l'échelle nationale, notamment à travers une **réduction progressive des stocks à l'air libre**⁵⁴ et une généralisation des silos permettant de thermoréguler l'environnement de stockage⁵⁵. Le Plan d'action national pour les céréales (2024-2035)⁵⁶ ou le Plan d'application pour la conservation des céréales dans le secteur de l'élevage⁵⁷ s'inscrivent eux aussi dans la continuité immédiate de ces efforts. Des disparités régionales persistent toutefois : **les provinces du nord-ouest enregistrent des pertes plus importantes** car elles ont historiquement privilégié le recours à des entrepôts peu protégés et à des sacs insuffisamment conditionnés⁵⁸. On constate aussi des disparités géographiques en matière de quantité disponible de denrées stockées. En effet, les provinces du nord-est de

⁵³ « 2025年中储粮工作会议暨党风廉政建设和反腐败工作会议召开 » [La conférence de travail de 2025 de la China National Grain Reserves Corporation et la conférence sur la conduite du Parti, l'intégrité et la lutte contre la corruption ont été organisées], *Le Quotidien du Peuple*, 13 janvier 2025, <https://web.archive.org/web/20250708152948/https://finance.people.com.cn/n1/2025/0113/c1004-40400976.html>.

⁵⁴ La maxime « quatre en un » (四合一) apparaît régulièrement dans les textes officiels pour synthétiser les nouvelles technologies de stockage (mesure et contrôle de l'état des céréales, ventilation mécanique, fumigation par circulation et refroidissement des céréales) utilisée dans les entrepôts de l'État : « 深入推进粮食节约减损 » [Poursuivre les efforts visant à réduire le gaspillage et les pertes alimentaires], *Le Quotidien du Peuple*, 17 février 2025, https://web.archive.org/web/20250709123718/https://paper.people.com.cn/rmlt/pc/content/202502/17/content_30060584.html.

⁵⁵ « 全国粮食和物资储备工作会议在京召开 » [Conférence nationale sur les céréales et les réserves stratégiques organisée à Pékin], Administration nationale des réserves alimentaires et stratégiques, 26 décembre 2024, https://web.archive.org/web/20250617094255/https://www.gov.cn/lianbo/bumen/202412/content_6994708.htm.

⁵⁶ « 关于印发《国家全谷物行动计划（2024—2035年）》的通知国粮仓〔2024〕266号 » [Avis relatif à la publication du Plan d'action national pour les céréales complètes (2024-2035) Administration nationale des céréales [2024] n° 266], Gouvernement de la République populaire de Chine, 9 décembre 2024, https://web.archive.org/web/20250901194944/https://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/202412/content_6997625.htm.

⁵⁷ « 农业农村部办公厅关于印发《养殖业节粮行动实施方案》的通知农办牧〔2025〕15号 » [Avis du Bureau général du ministère de l'Agriculture et des Affaires rurales concernant la publication du plan de mise en œuvre de l'initiative de conservation des céréales dans l'industrie de l'élevage et de la volaille n° 15 [2025]], Gouvernement de la République populaire de Chine, 25 avril 2025, https://web.archive.org/web/20250926174704/https://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/202505/content_7022364.htm.

⁵⁸ Yi Luo, Dong Huang, Danyang Li et Laping Wu, « On farm storage, storage losses and the effects of loss reduction in China » [Stockage à la ferme, pertes liées au stockage et effets de la réduction des pertes en Chine], *Resources, Conservation and Recycling*, vol. 162, novembre 2020, <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0921344920303797>.

la Chine, également perçues comme les berceaux de la production agricole chinoise, sont mieux dotées en stocks stratégiques⁵⁹.

En dépit de ces quelques déficiences, le constat est clair : **la Chine est progressivement parvenue à établir des stocks alimentaires remarquables** (voir annexe 2) lui permettant à court terme, en partie, de compenser sa production agricole grandissante mais insuffisante et de réunir les conditions d'une certaine stabilité sociale. Toutefois, un ensemble d'incertitudes géopolitiques et climatiques continue d'inciter la Chine à poursuivre l'accroissement de ses capacités de stockage alimentaire, une tendance également visible dans le champ énergétique, où la volonté de se prémunir ou d'anticiper d'éventuelles sanctions est encore plus frappante.

⁵⁹ « 国家粮食和物资储备局召开粮食监测预警委员会全体会议 » [L'Administration nationale des réserves alimentaires et stratégiques a convoqué une réunion plénière du Comité de surveillance et d'alerte précoce sur les céréales], Administration nationale des réserves alimentaires et stratégiques, 6 mars 2025, <https://archive.is/6gMXO>.

2 Stockage d'énergie : des capacités massives face au tannage géopolitique

Le pétrole et le gaz dominent les stocks d'énergie dont se dote la Chine.⁶⁰ **Avant 1993, le pays se positionnait pourtant comme un exportateur net de pétrole** et la Chine était déjà richement pourvue en ressources charbonnières mais sa demande en énergie n'a cessé d'augmenter depuis lors. Avec son essor économique, le pays a glané la position d'importateur de gaz et de pétrole⁶¹. L'idée de stocks stratégiques d'énergie s'est donc progressivement imposée dans les cercles décisionnaires chinois et les considérations géopolitiques n'ont cessé de gagner en importance au fil des années.

Dès 2003, un plan de la Commission nationale du développement et de la réforme propose la **mise en place d'une réserve nationale de pétrole dont la construction s'étalerait sur quinze ans** et avec un objectif clair : avoir de 90 à 100 jours de stockage à terme⁶².

⁶⁰ Les stocks d'uranium sont un autre sujet de par leur nature duale et donc l'opacité de l'information qui les entoure : Rachel Cheung, « Beijing's uranium edge » [L'avantage de Pékin en matière d'uranium], *The Wire China*, 2 mars 2025, <https://web.archive.org/web/20250903081723/https://world-nuclear.org/our-association/publications/global-trends-reports/nuclear-fuel-report>. En 2022, il était tout de même estimé que la Chine disposait d'un stock de 132 000 tonnes d'uranium, trois fois plus que les stocks états-uniens : « Global scenarios for demand and supply availability 2023-2040 » [Scénarios mondiaux pour la demande et l'offre disponibles 2023-2040], *World Nuclear Association*, 8 août 2025, <https://world-nuclear.org/our-association/publications/global-trends-reports/nuclear-fuel-report>.

⁶¹ Avec une multiplication des gisements exploitables identifiées, la tendance s'inverse progressivement et bien que le pays continue d'importer 70 % de son pétrole : Javier Blas, « Oil market outlook gets lost in (Chinese) translation » [Les perspectives du marché pétrolier en perdition (chinoise)], *Bloomberg*, 22 avril 2025, <https://www.bloomberg.com/opinion/articles/2025-04-22/oil-market-outlook-gets-lost-in-chinese-translation>. La production chinoise de gaz est également en hausse constante depuis le début du siècle, principalement dans les provinces du nord-ouest mais également dans le bassin du Sichuan : John Kemp [@JKempEnergy], X, 24 septembre 2025, <https://x.com/jkempenergy/status/1970798246650941689>.

⁶² Gang Wu, Yi-Ming Wei, Chris Nielsen, Xi Lu et Michael B. McElroy, « A dynamic programming model of China's strategic petroleum reserve: General strategy and the effect of emergencies » [Modèle de programmation dynamique des réserves stratégiques de pétrole de la Chine : stratégie générale et impact des urgences], *Energy Economics* vol.34-4 p.1234-1243, juillet 2012, <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0140988311002829> ; Lei Zhang, « A comparative study of strategic petroleum reserve policies of major countries in the world » [Étude comparative des politiques en matière de réserves stratégiques de pétrole des principaux pays], *Energy Policy*, vol.195, Décembre 2024, <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0301421524003823>.

Au demeurant, cet objectif est obligatoire pour les pays membres de l'Agence internationale de l'énergie. La première phase de construction se concentra sur quatre sites portuaires à Dalian (Liaoning), Huangdao (Shandong), Zhoushan et Zhenhai (Zhejiang)⁶³. Dès octobre 2006, le site de Zhenhai a été le premier mis en opération dans le cadre d'une collaboration avec l'entreprise Sinopec. La première phase s'acheva quant à elle fin 2009, les entreprises Sinochem et la China National Petroleum Corporation (CNPC), entreprises publiques et centrales dans le marché chinois des hydrocarbures, ayant également été mises à contribution⁶⁴. Se projetant par la suite vers l'intérieur des terres – et sous la terre pour les stockages les plus stratégiques – la seconde phase de stockage fut complétée en 2019 avec un léger retard⁶⁵. La troisième et dernière phase devrait être finalisée prochainement, **un certain flou persistant sur la capacité finale recherchée en termes de stockage**⁶⁶.

L'arrivée de Xi Jinping au pouvoir en 2013 n'a fait que consolider et prolonger une politique chinoise d'ores et déjà tracée en matière de sécurité énergétique. Dans un discours portant sur la production et la consommation d'énergie en juin 2014, il insistait sur l'impératif « de renforcer la construction d'oléoducs et de gazoducs et d'infrastructures de stockage de pétrole et de gaz »⁶⁷. Quelques mois plus tard, ces propos prenaient corps sur le plan législatif à travers un règlement sur les

⁶³ « China makes first announcement on strategic oil reserves » [La Chine fait sa première annonce sur les réserves stratégiques de pétrole], Reuters, 20 novembre 2014, <https://www.reuters.com/article/china-oil-reserves-idUSL3N0TA1QE20141120>.

⁶⁴ Michal Meidan, « China's SPR release: a test of mechanisms rather than a show of market might » [La libération des réserves stratégiques de pétrole de la Chine : un test des mécanismes plutôt qu'une démonstration de puissance sur les marchés], The Oxford Institute for Energy Studies, Septembre 2021, <https://www.oxfordenergy.org/wpcms/wp-content/uploads/2021/09/Chinas-SPR-release.pdf>.

⁶⁵ Nan Xie, Zhijun Yan, Yi Zhou et Wenjun Huang, « China's optimal stockpiling policies in the context of new oil price trend » [Les politiques optimales de stockage de la Chine dans le contexte de la nouvelle tendance des prix du pétrole], Energy Policy, vol.105, juin 2017, <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0301421517301489>.

⁶⁶ Gabriel Collins, « Energy stockpiling as a China strategic warning indicator » [Le stockage énergétique comme signal d'alerte stratégique pour la Chine], Baker Institute, 13 juin 2024, https://www.uscc.gov/sites/default/files/2024-06/Gabriel_Collins_Testimony.pdf.

⁶⁷ « 习近平：积极推动我国能源生产和消费革命 » [Xi Jinping : promouvoir activement une révolution dans la production et la consommation énergétiques en Chine], Gouvernement de la République populaire de Chine, 13 juin 2014, <https://archive.is/usofg>.

réserves nationales de pétrole⁶⁸. La CNDR s'est de nouveau emparée de cette problématique au printemps 2020 en admettant, en pleine crise du Covid-19 la nécessité d'améliorer le système de réserves au nom de la sécurité énergétique du pays⁶⁹ – mais aussi pour relancer l'économie nationale⁷⁰. La loi sur l'énergie a elle aussi, plus récemment, rappelé que l'État devait améliorer et coordonner de manière plus efficace le système de réserves d'énergie, gouvernementales comme privées⁷¹. Ce cadre réglementaire a joué un rôle incitatif déterminant dans le développement des capacités de stockage.

Les estimations des volumes stockés actuellement invitent à penser que **la Chine bénéficierait d'un approvisionnement de secours suffisant en cas de crise de courte durée** – si un embargo prolongé advenait, ces réserves deviendraient vite insuffisantes néanmoins⁷². Depuis la mise en place de réserves d'énergie en 2003, la progression des capacités chinoises de stockage a ainsi été fulgurante. En effet, les autorités ont régulièrement démontré une **lucidité commerciale décisive et**

⁶⁸ « 国家石油储备条例 » [Réglementation relative aux réserves nationales de pétrole], Ministère de l'énergie de la République populaire de Chine, 17 juillet 2025, https://web.archive.org/web/20250717135603/http://www.nea.gov.cn/135402100_14646901162721n.doc.

⁶⁹ « 关于加快推进天然气储备能力建设的实施意见 » [Avis sur la mise en œuvre visant à accélérer le développement des capacités de stockage de gaz naturel], Gouvernement de la République populaire de Chine, 10 avril 2020, https://web.archive.org/web/20250717135826/https://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2020-04/26/content_5506189.htm. Les coupures de courant de 2021 et 2022 sont de nouveau venu rappeler aux dirigeants chinois l'importance de la sécurité énergétique pour la concorde nationale et provinciale : « China's bulging commodity stockpiles show depth of economic woes » [L'importance des stocks de matières premières de la Chine témoigne de la gravité des difficultés économiques], Bloomberg, 2 septembre 2024, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-09-02/china-s-bulging-commodity-stockpiles-lay-depth-of-slowdown-bare>.

⁷⁰ « Low oil prices add to global economic woes: China Daily editorial » [La baisse des prix du pétrole aggrave les difficultés économiques mondiales : éditorial du China Daily], China Daily, 6 avril 2020, <https://web.archive.org/web/20250717142954/https://www.chinadaily.com.cn/a/202004/06/WS5eb2f1aa310128217284969.html>.

⁷¹ « Energy Law of the People's Republic of China » [Loi sur l'énergie de la République populaire de Chine], NPC Observer, <https://npcobserver.com/legislation/energy-law/>. Dernière mise à jour le 4 décembre 2024.

⁷² Gabriel Collins, « A maritime oil blockade against China—Tactically tempting but strategically flawed » [Un blocus maritime pétrolier contre la Chine : tactiquement séduisant, mais stratégiquement imparfait], Naval War College Review, 2018, <https://digital-commons.usnwc.edu/nwc-review/vol71/iss2/6/>; Sai Chen, Yueting Ding, Yan Song, Ming Zhang et Rui Nie, « Study on China's energy system resilience under the scenarios of long-term shortage of imported oil » [Étude sur la résilience du système énergétique chinois dans le contexte d'une pénurie prolongée de pétrole importé], Energy, vol. 250-1, 1 mai 2023, <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0360544223002256>.

contra-cyclique pour alimenter ces stocks lors des épisodes de baisse des prix de l'énergie – une démarche toutefois moins spéculative que pour les métaux ou les minéraux⁷³. En revanche, l'époque où la Chine vidait ses stocks de pétrole (presque) conjointement avec les États-Unis, le Japon et l'Inde pour lutter contre des prix forts face à l'OPEC semble révolue⁷⁴.

De nouveau, l'impressionnante expansion des capacités de stockage ne s'est pas faite sans quelques défaillances. Une étude de 2025 du centre de recherche du Conseil d'État chinois, qui considère que **l'absence de planification suffisamment centralisée a conduit à la construction de doublons d'infrastructures et au gaspillage de certaines ressources** foncières et de stockage, en témoigne⁷⁵. Ces défaillances apparaissent néanmoins difficiles à éviter dans le cadre d'un développement des réserves d'énergie à marche forcée et la Chine n'en continue pas moins de rechercher à optimiser son système de stockage.

⁷³ Emma Li, « Chinese teapots face challenges in securing crude imports » [Les « théières » chinoises confrontées à des difficultés pour garantir leurs importations de pétrole brut], Vortexa, 12 décembre 2024, <https://www.vortexa.com/insights/freight/chinese-teapots-face-challenges-in-securing-crude-imports-despite-fresh-quotas/>; « China to boost oil imports to fill reserves, Energy Aspects says » [La Chine va augmenter ses importations de pétrole pour remplir ses réserves, selon Energy Aspects], Bloomberg, 15 juillet 2025, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-07-15/china-to-boost-oil-imports-to-fill-reserves-energy-aspects-says>.

⁷⁴ « China releasing some oil from strategic reserves after U.S. invite » [La Chine libère une partie de ses réserves stratégiques de pétrole après l'invitation des États-Unis], Bloomberg, 18 novembre 2021, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-11-18/china-says-release-from-strategic-oil-reserves-in-the-works/>; « President Biden announces release from the Strategic Petroleum Reserve as part of ongoing efforts to lower prices and address lack of supply around the world » [Le président Biden annonce la libération de la réserve stratégique de pétrole dans le cadre des efforts continus visant à faire baisser les prix et à remédier à la pénurie d'approvisionnement dans le monde entier], La Maison Blanche, 23 novembre 2021, <https://www.whitehouse.gov/briefing-room/statements-releases/2021/11/23/president-biden-announces-release-from-the-strategic-petroleum-reserve-as-part-of-ongoing-efforts-to-lower-prices-and-address-lack-of-supply-around-the-world/>; « 2021年11月24日外交部发言人赵立坚主持例行记者会 » [Le porte-parole du ministère des Affaires étrangères, Zhao Lijian, a présidé la conférence de presse régulière du 24 novembre 2021], Ministère des Affaires étrangères de la République populaire de Chine, 24 novembre 2021, https://www.fmprc.gov.cn/web/fyrbt_673021/jzhsl_673025/202111/t20211124_10452621.shtml.

⁷⁵ Li Zuojun, Wang Sentiao et Tian Huimin, « 智库论道 | 增强我国战略和应急物资储备能力 » [Forum Think Tank : Renforcer les capacités stratégiques et d'urgence de la Chine en matière de réserves matérielles], China Economic Times, 16 janvier 2020, <https://web.archive.org/web/20250613083350/https://baijiahao.baidu.com/s?id=1816048496718881100&wfr=spider&for=pc>.

Malgré ces dysfonctionnements et alors que la Chine ne pouvait subvenir à ses besoins que pour sept jours en 2006⁷⁶, force est de constater que ce chiffre n'a depuis lors cessé de grimper. Il est passé à 35 jours en 2011, 80 en 2019 et s'établit aujourd'hui au-delà des 90 jours⁷⁷. Avec 30 à 40 milliards de mètres cubes en réserve selon les sources⁷⁸, le gaz n'est pas en reste, avec la promesse d'un provisionnement de 23 jours, soit huit de plus que cinq ans auparavant⁷⁹. Les décideurs politiques chinois semblent toutefois considérer le stockage de gaz naturel comme un outil de régulation du marché plutôt que comme un instrument au service de la sécurité énergétique du pays à l'instar des stocks de pétrole brut⁸⁰. Au total, la Chine posséderait plus de 20 % des stocks de pétrole dans le monde selon une banque américaine⁸¹, une **capacité de stockage multipliée par trois en 20 ans et qui devrait même doubler d'ici 2027**⁸²!

⁷⁶ Divers travaux académiques chinois indiquent que cette capacité de stockage demeure un sujet d'inquiétude car sa capacité était auparavant en dessous de la moyenne de ceux des pays développés : Yin Xiong, « 能源安全：复杂多变形势下的中国政策选择 » [Sécurité énergétique : les choix politiques de la Chine dans un contexte complexe et fluctuant], China National Radio, 16 janvier 2020, https://web.archive.org/web/20250717142653/https://m.cnr.cn/shenzhen/xw/dj/20200116/t20200116_524939801.html; Jing Chunmei, « 俄乌冲突下的世界能源新变局与中国对策 » [Le nouveau paysage énergétique mondial dans le contexte du conflit russo-ukrainien et la réponse de la Chine], China Center for International Economic Exchanges, 30 mai 2022, <https://web.archive.org/web/20250517061712/https://www.cciee.org.cn/Detail.aspx?newsId=19983&TId=687>.

⁷⁷ « Why is Xi Jinping building secret commodity stockpiles? » [Pourquoi Xi Jinping constitue-t-il des stocks secrets de commodités ?], The Economist, 23 juillet 2024, <https://www.economist.com/finance-and-economics/2024/07/23/why-is-xi-jinping-building-secret-commodity-stockpiles>.

⁷⁸ « China's secret stockpiles have been a great success—so far » [Les stocks secrets de la Chine ont été un grand succès, jusqu'à présent], The Economist, 26 octobre 2025, <https://www.economist.com/finance-and-economics/2025/10/26/chinas-secret-stockpiles-have-been-a-great-success-so-far>.

⁷⁹ Ibid.

⁸⁰ Gabriel Collins, « Energy stockpiling as a China strategic warning indicator » [Le stockage d'énergie comme indicateur stratégique d'alerte pour la Chine], US-China Economic and Security Review Commission, 13 juin 2024, [https://www.uscc.gov/sites/default/files/2024-06/Gabriel Collins Testimony.pdf](https://www.uscc.gov/sites/default/files/2024-06/Gabriel%20Collins%20Testimony.pdf).

⁸¹ « Global commodities: Northern summer energy demand drives down global commodity availability—in fundamental contrast to the BCOM crunch » [Matières premières mondiales : la demande énergétique estivale dans l'hémisphère nord réduit la disponibilité mondiale des matières premières, ce qui contraste fondamentalement avec la crise du BCOM], J.P. Morgan, 2 août 2024, <https://markets.jpmorgan.com/research/email/-j27tjj/0IR3oU6oy50L-Lad7Og7xA/GPS-4762606-0>.

⁸² Gabriel Collins, Ibid. ; « China aims to more than double energy storage capacity by 2027 » [La Chine espère doubler ses capacités de stockage d'énergie d'ici 2027], Bloomberg, 12 septembre 2025, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-09-12/china-aims-to-more-than-double-energy-storage-capacity-by-2027>; Emma Li, « Reality check: China's appetite for a new stockpiling wave » [Examen objectif : l'appétit de la Chine pour une nouvelle vague de stockage], Vortexa, 18 septembre 2025, <https://www.vortexa.com/insights/chinas-appetite-for-stockpiling>.

Les quatre majors pétrolières (PetroChina, Sinopec, CNOOC, Sinochem) stockaient ainsi plus de 750 millions de barils de pétrole en 2024⁸³. En ajoutant les stocks gouvernementaux, soit un tiers supplémentaire, **une réserve de pétrole de 1,2 milliard de barils était quasiment en ligne de mire à l'automne 2025**⁸⁴. En comptabilisant de surcroît les stocks des cavités souterraines, on approche même de la barre symbolique du milliard et demi – suffisant pour subvenir à 140-150 jours d'importations. Pour atteindre de tels volumes, la Chine s'approvisionne de plus en plus auprès de pays sous sanctions – promesse de tarifs préférentiels – et s'en cache de moins en moins dans le cas des importations iraniennes via le port de Qingdao (Shandong) ou via des pays tiers tels que la Malaisie par exemple⁸⁵. Cette tendance est d'autant plus évidente pour de nombreuses raffineries chinoises qu'elles ne dépendent pas du dollar dans leurs paiements⁸⁶. Face à la multiplication des incertitudes, **cette stratégie de stockage pétrolier et gazier massif, empreinte de pragmatisme géopolitique, devrait donc se poursuivre dans les prochains mois**⁸⁷.

⁸³ Emma Li, « Is SPR stockpile enough to support China's crude imports? » [Les stocks de la SPR sont-ils suffisants pour soutenir les importations chinoises de pétrole brut ?], Vortexa, 4 juillet 2024, <https://www.vortexa.com/insights/crude/is-spr-stockpile-enough-to-support-chinas-crude-imports/>; « China accelerates oil reserve site build amid stockpiling drive » [La Chine accélère la construction de sites de stockage de pétrole dans le cadre d'une campagne de constitution de réserves], Reuters, 7 octobre 2025, <https://www.reuters.com/business/energy/china-accelerates-oil-reserve-site-build-amid-stockpiling-drive-2025-10-07/>.

⁸⁴ Emma Li, « Will China continue to build stock? » [La Chine continuera-t-elle à constituer des stocks ?], Vortexa, 10 juin 2025, <https://www.vortexa.com/insights/will-china-continue-to-build-stock>; Alfred Cang et Serene Cheong, « China's oil stockpile build keeps traders guessing in Singapore » [La constitution de stocks pétroliers par la Chine laisse les traders dans l'expectative à Singapour], Bloomberg, 10 septembre 2025, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-09-10/china-s-oil-stockpiling-keeps-traders-guessing-at-appec>.

⁸⁵ « China's Iranian crude imports near record high again » [Les importations chinoises de pétrole brut iranien atteignent à nouveau un niveau record], Vortexa, 9 août 2025, <https://web.archive.org/web/20250908230549/https://www.vortexa.com/insights/crude/chinas-iranian-crude-imports-near-record-high-again>; Florence Yu, « China maintains Arctic LNG 2 imports, despite UK sanctions » [La Chine maintient ses importations d'Arctic LNG 2 malgré les sanctions britanniques], Vortexa, 24 octobre 2025, <https://www.vortexa.com/insights/china-maintains-arctic-lng-2-imports>; Emma Li, « Sanctions tickle the Chinese giants, favour the teapots » [Les sanctions chatouillent les géants chinois, favorisent les théières], Vortexa, 6 novembre 2025, <https://www.vortexa.com/insights/sanctions-tickle-the-chinese-giants>.

⁸⁶ « China's secret stockpiles have been a great success—so far » [Les stocks secrets de la Chine ont été un grand succès, jusqu'à présent], The Economist, 26 octobre 2025, <https://www.economist.com/finance-and-economics/2025/10/26/chinas-secret-stockpiles-have-been-a-great-success-so-far>.

⁸⁷ Siyi Liu, Florence Tan, Mohi Narayan et Jeslyn Lerh, « China to maintain oil stockpiling in 2026, Gunvor strategist says » [La Chine maintiendra ses stocks de pétrole en 2026, selon un stratège de Gunvor], Reuters, 8 septembre 2025, <https://www.reuters.com/business/energy/china-maintain-oil-stockpiling-2026-gunvor-strategist-says-2025-09-08/>.

Les **emplacements précis des stocks d'énergie**, au-delà des sites historiques connus, **ne sont pas toujours identifiables facilement** – en dépit des efforts de recensement menés par certains chercheurs étrangers (voir annexe 3)⁸⁸. Pour des raisons stratégiques et sécuritaires évidentes⁸⁹, la Chine choisit l'opacité. On sait néanmoins qu'il y a quelques années encore, certains universitaires chinois soulignaient l'importance de construire des réserves autour des principaux ports côtiers et des bases industrielles pétrochimiques du pays – y compris pour faciliter la distribution dans un second temps. Ils insistaient également sur la dimension stratégique d'une exploration des options souterraines telles que les cavernes de mines de sel et les cavernes étanches⁹⁰. Au-delà des considérations géologiques, cette option de stockage présente de nombreux avantages, y compris celui de remédier à la pénurie d'espace foncier en surface⁹¹. Bien que plus complexe à mettre en place sur le plan technique⁹², les **stocks en sous-sol permettent aussi de réduire les vulnérabilités chinoises** – une réalité bienvenue en cas de conflit en témoigne les enseignements tirés des guerres en Ukraine et à Gaza – et pourraient, dans tous les cas, s'avérer appropriés pour d'autres sources d'énergie, hydrogène en tête⁹³. La Chine dispose déjà d'installations souterraines opérationnelles de stockage de pétrole brut à Huangdao (Shandong), Jinzhou (Liaoning),

⁸⁸ Gabriel Collins, « Baker Institute China Energy Map », Baker Institute, <https://www.bakerinstitute.org/chinas-energy-infrastructure>. Dernière mise en octobre 2024.

⁸⁹ Yongchang Chin, « China to boost oil imports to fill reserves, Energy Aspects says » [La Chine va augmenter ses importations de pétrole pour remplir ses réserves, selon Energy Aspects], Bloomberg, 15 juillet 2025, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-07-15/china-to-boost-oil-imports-to-fill-reserves-energy-aspects-says>.

⁹⁰ Wenli Fu, « Strategies for breaking through China's energy security constraints under the New Pattern » [Stratégies pour surmonter les contraintes liées à la sécurité énergétique de la Chine dans le cadre du nouveau modèle], Center for Strategic & International Studies, 1 juin 2021, <https://interpret.csis.org/translations/strategies-for-breaking-through-chinas-energy-security-constraints-under-the-new-pattern/>.

⁹¹ Ibid.

⁹² Xilin Shi, Xinxing Wei, Chunhe Yang, Hongling Ma et Yiping Li, « 中国盐穴型战略石油储备库建设的问题及对策 » [Problèmes et contre-mesures dans la construction des installations stratégiques de stockage de pétrole dans des cavernes de sel en Chine], Bulletin of de l'Académie chinoise des sciences, No. 28-1 99-111, 20 novembre 2022, <https://archive.is/ikvkp>.

⁹³ Zhanning Chen, « CMF 中国宏观经济专题报告(第502) 俄乌冲突和地缘政治动荡冲击下的能源价格 » [Rapport spécial macroéconomique CMF Chine (numéro 50) Les prix de l'énergie dans le contexte du conflit russo-ukrainien et des troubles géopolitiques], China Macroeconomy Forum, 15 juin 2022, <https://web.archive.org/web/20250717151045/http://ier.ruc.edu.cn/docs/2022-06/5449516135e14335989a074c2db3fbd6.pdf>.

Huizhou et Zhanjiang (Guangdong), qui pourraient à elles seules stocker près de 100 millions de barils⁹⁴.

Tout aussi stratégique, il convient en définitive d'évoquer les stocks de charbon. En plus d'être richement dotée sur le plan géologique, la Chine dispose de stocks de charbon pouvant couvrir jusqu'à 33 jours de consommation intérieure⁹⁵. En volume, cette réserve représente près de 200 millions de tonnes de charbon, selon les chiffres officiels communiqués⁹⁶. L'existence de ces stocks confirme à elle seule que les efforts chinois de sécurité énergétique continueront d'intégrer le charbon dans l'équation à court et moyen termes⁹⁷, et une stratégie à part entière a été publiée par la CNDP en avril 2024 visant à mettre en place un système de « réserves de charbon [facilement] accessibles »⁹⁸. Pékin, à travers la constitution de stocks d'énergie (voir annexe 4), parvient progressivement à établir un système économique qui prémunit le pays contre les risques géopolitiques, les variations de prix, dans une certaine mesure, et le dérèglement climatique, relativement.

⁹⁴ Gabriel Collins, *US-China Economic and Security Review Commission*, *Ibid*.

⁹⁵ « 全国统调电厂存煤处于历史最高水平 » [Les réserves nationales de charbon des centrales électriques à répartition centralisée ont atteint leur plus haut niveau jamais enregistré], Gouvernement de la République populaire de Chine, 16 novembre 2023, https://web.archive.org/web/20250717141701/https://www.gov.cn/lianbo/bumen/202311/content_6915633.htm.

⁹⁶ « 关于2024年国民经济和社会发展计划执行情况与2025年国民经济和社会发展计划草案的报告 » [Rapport sur la mise en œuvre du Plan national de développement économique et social 2024 et projet de Plan national de développement économique et social 2025], Gouvernement de la République populaire de Chine, 13 mars 2025, https://web.archive.org/web/20250717141907/https://www.gov.cn/yaowen/liebiao/202503/content_7013429.htm.

⁹⁷ « 2025年11月份能源生产情况 » [Production d'énergie en novembre 2025], Bureau national des statistiques de Chine, 15 décembre 2025, https://web.archive.org/web/20251218161001/https://www.stats.gov.cn/sj/zxfb/202512/t20251215_1962070.html.

⁹⁸ « 国家发展改革委 国家能源局关于建立煤炭产能储备制度的实施意见 » [Avis de la Commission nationale pour le développement et la réforme et de l'Administration nationale de l'énergie sur la mise en place d'un système de réserve de capacité de production de charbon], Commission nationale du développement et de la réforme, 2 avril 2024, https://web.archive.org/web/20240614034405/https://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/202404/content_6944907.htm.

3 Métaux et minéraux stockés, tensions commerciales encaissées ?

La question de la sécurité d'approvisionnement en métaux et minéraux stratégiques est devenue prioritaire pour de nombreux gouvernements. L'importance croissante de ces ressources dans nos chaînes de production, la rareté de certaines, ainsi que la concentration des capacités d'extraction et de raffinage dans certains pays en font un enjeu clef des relations internationales. Les pays moins bien dotés en matières premières ou en capacité de raffinage doivent construire une résilience et réduire leur vulnérabilité, d'autant plus que **la rareté est problématique lorsqu'elle est subie et résulte de restrictions à l'exportation dans une logique coercitive.**

Face à ces contraintes d'approvisionnement, la **constitution de stocks**, privés comme publics, **peut apparaître comme une évidence à court terme.** En pratique, constituer ces stocks est néanmoins complexe sous l'effet d'une concurrence exacerbée (y compris entre acteurs chinois) sur les métaux et minéraux stratégiques. À cela viennent s'ajouter plus récemment les pressions exercées par la Chine contre les entreprises étrangères qui seraient tentées de constituer des stocks de terres rares. Les lenteurs pour obtenir une autorisation à l'exportation de terres rares peuvent même être interprétées comme une manière d'**empêcher la constitution de stocks et d'empêcher ces entreprises d'entrer dans des activités de négoce** – si ce n'est de les encourager à établir leurs chaînes de production en Chine⁹⁹. Ce développement récent n'est pas sans rappeler l'épisode de 2009-2010 où des quotas d'exportation avaient été mis en place, visant essentiellement le Japon.

⁹⁹ Joe Leahy et Ryan McMorro, « China cracks down on foreign companies stockpiling rare earths » [La Chine sévit contre les entreprises étrangères qui stockent des terres rares], *Financial Times*, 15 août 2025, <https://www.ft.com/content/9f9e222d-f351-4e0f-be9b-aab309562c6c>.

La multiplication de telles restrictions pourrait toutefois avoir l'effet inverse en accélérant (ou du moins en enclenchant à vitesse modérée) la recherche d'alternatives.

La Chine n'a pas été la première à s'aventurer dans la constitution de stocks de métaux et de minéraux mais elle s'est progressivement démarquée par la régularité de ses approvisionnements et sa mise à jour régulière de ses besoins¹⁰⁰. Selon les termes d'un *think tank* australien, **si les États-Unis, le Japon et la Corée du Sud disposent de stocks de métaux et de minéraux, c'est « la Chine [qui] est maître du jeu »**¹⁰¹. Dès 2006, la partie du 11^e plan quinquennal consacrée aux terres et ressources évoquait ainsi une indispensable « promotion de réserves stratégiques d'énergie et de ressources minières »¹⁰².

De nouveau, la confusion des genres entre entités gouvernementales et privées a permis à la Chine de s'imposer comme une référence en la matière, signe d'un pragmatisme directement visible dans la récente loi sur les ressources minérales, où le chapitre cinq insiste explicitement sur la nécessaire association entre stocks gouvernementaux et stocks d'entreprises¹⁰³. Dès lors, là où Sinograin se distingue pour les stocks alimentaires, le **China Mineral Resources Group fait office de**

¹⁰⁰ Le stockage de métaux et de minéraux peut aussi être vu comme un moyen de stabiliser le yuan : Robin Brooks (@robin_j_brooks), X, 28 septembre 2025, https://x.com/robin_j_brooks/status/1972405855045005682.

¹⁰¹ Gregory Wischer, « China shows how Western governments should stockpile minerals » [La Chine montre comment les gouvernements occidentaux devraient stocker les minéraux], *The Strategist*, 6 mars 2024, <https://www.aspistrategist.org.au/china-shows-how-western-governments-should-stockpile-minerals/>.

¹⁰² « 中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要2006年3月14日第十届全国人民代表大会第四次会议批准 » [Aperçu du onzième plan quinquennal pour le développement économique et social national de la République populaire de Chine. Approuvé lors de la quatrième session de la dixième Assemblée populaire nationale le 14 mars 2006], Gouvernement de la République populaire de la Chine, 14 mars 2006, <https://archive.is/G4YIS>.

¹⁰³ « 中华人民共和国矿产资源法 » [Loi sur les ressources minérales de la République populaire de Chine], Gouvernement de la République populaire de la Chine, 9 novembre 2024, https://web.archive.org/web/20250404043124/https://www.gov.cn/yaowen/tiebiao/202411/content_6985756.htm.

mastodonte pour les stocks privés de métaux et de minéraux¹⁰⁴. Et rien ne laisse penser que cette tendance devrait s'inverser, l'administration chinoise ayant récemment réitéré son soutien au secteur privé. En effet, en septembre 2025, la banque centrale et la CNDR ont enjoint les institutions financières à continuer d'épauler avec un soutien en capitaux les entreprises minières dans leur constitution de stocks de métaux et de minéraux¹⁰⁵. À cela s'ajoute les associations industrielles, à l'indépendance politique relative, mais qui apportent un soutien supplémentaire aux secteurs stratégiques identifiés par l'administration¹⁰⁶. Elles sont également sollicitées par l'ANRAS en amont de ses appels d'offres pour s'approvisionner en métaux et minéraux¹⁰⁷.

Le cadre institutionnel semble bien établi mais qu'en est-il de la composition de ces stocks ? Au cours des années 2010, avec l'objectif clairement affiché de soutenir l'industrie et l'emploi pendant les périodes

¹⁰⁴ L'entreprise a constitué des stocks de minerai de fer dans plus d'une douzaine de ports chinois : Katharine Gemmell et Alfred Cang, « Xi's giant iron ore trader is shaking up a \$130 billion market » [Le géant du commerce du minerai de fer de Xi bouleverse un marché de 130 milliards de dollars], Bloomberg, 20 juin 2025, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-06-19/china-economy-xi-s-giant-iron-ore-trader-is-shaking-up-a-130-billion-market>. Preuve de son influence et de sa capacité à rentrer dans des rapports de force si nécessaire, elle n'a pas hésité en septembre 2025 à demander aux principaux sidérurgistes et négociants de suspendre temporairement leurs commandes auprès de BHP Group, la plus grande entreprise minière mondiale : Alfred Cang et Katharine Gemmell, « China bans new BHP iron ore cargoes, escalating pricing dispute » [La Chine interdit les nouvelles livraisons de minerai de fer de BHP, exacerbant le conflit sur les prix], Bloomberg, 30 septembre 2025, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-09-30/china-bans-all-bhp-iron-ore-cargoes-as-pricing-dispute-deepens>. En décembre 2025, l'entreprise a de nouveau fait parler d'elle en proposant des mesures visant à limiter la thésaurisation et le stockage du fer dans les ports, dans le but de réduire le pouvoir de fixation des prix des sociétés minières et des négociants étrangers : Alfred Cang et Katharine Gemmell, « China's iron ore buyer seeks new port rules to tighten its grip » [Un acheteur chinois de minerai de fer cherche à renforcer son emprise en imposant de nouvelles règles portuaires], Bloomberg, 12 décembre 2025, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-12-12/china-s-iron-ore-buyer-seeks-new-port-rules-to-tighten-its-grip?srnd=undefined>.

¹⁰⁵ « 中国人民银行等七部门联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》 » [La Banque populaire de Chine et six autres départements ont publié conjointement les Opinions directrices sur le soutien financier à la nouvelle industrialisation], Gouvernement de la République populaire de la Chine, 5 août 2025, https://web.archive.org/web/20250901063739/https://www.gov.cn/lianbo/bumen/202508/content_7035298.htm.

¹⁰⁶ « Commission updates report on state-induced distortions in China's economy » [La Commission met à jour son rapport sur les distorsions étatiques dans l'économie chinoise], Commission européenne, 10 avril 2024, https://policy.trade.ec.europa.eu/news/commission-updates-report-state-induced-distortions-chinas-economy-2024-04-10_en.

¹⁰⁷ Gregory D. Wischer, « How China's mineral stockpiling could indicate it is preparing to invade Taiwan » [Comment le stockage de minerais par la Chine pourrait indiquer qu'elle se prépare à envahir Taïwan], US-China Economic and Security Review Commission, 13 juin 2024, [https://www.uscc.gov/sites/default/files/2024-06/Gregory Wischer. Statement for the Record.pdf](https://www.uscc.gov/sites/default/files/2024-06/Gregory%20Wischer%20Statement%20for%20the%20Record.pdf).

de ralentissement économique, le défunt Bureau des réserves de l'État, ancêtre de l'ANRAS, stockait déjà de nombreuses ressources (aluminium, antimoine, cadmium, cobalt, cuivre, étain, gallium, germanium, indium, molybdène, tantale, terres rares, tungstène, zinc et zirconium¹⁰⁸). En outre, **certaines listes gouvernementales plus anciennes énuméraient même jusqu'à 34 métaux et minéraux stratégiques¹⁰⁹.**

En 2016, une définition plus précise de ces métaux et minéraux a été proposée via le plan national pour les ressources minérales : « ceux essentiels à l'économie, à la défense nationale et aux industries émergentes stratégiques de la Chine, les minéraux pour lesquels la Chine peut réguler le marché international, ou les minéraux rares en Chine et présentant des risques importants pour la sécurité »¹¹⁰. Cette classification démontre-t-elle donc une volonté d'utiliser son avantage comparatif sur certains marchés des métaux de manière plus systémique¹¹¹ ? En théorie, ce nouvel effort de définition a le mérite d'abaisser la liste des métaux et minéraux stratégiques à 24¹¹² ; **en pratique, la définition présente l'avantage de pouvoir englober, à n'importe quel moment, l'ensemble des minéraux ou métaux si les priorités et objectifs**

¹⁰⁸ « Global stocks of selected mineral-based commodities » [Stocks mondiaux de certaines matières premières minérales], Département américain de l'Intérieur et Service géologique des États-Unis, 18 octobre 2016, <https://pubs.usgs.gov/sir/2016/5152/sir20165152.pdf>.

¹⁰⁹ « 我国战略性矿产资源管理制度梳理及政策建议 » [Examen du système chinois de gestion des ressources minérales stratégiques et recommandations politiques], China Mining Magazine, Février 2025, <https://archive.is/B8dAf>.

¹¹⁰ « 全国矿产资源规划 (2016—2020年) » [Plan national pour les ressources minérales (2016-2020)], Commission nationale du développement et de la réforme, 11 mai 2017, https://web.archive.org/web/20250630000226/https://www.ndrc.gov.cn/fggz/fzjzgh/gjjzxgh/201705/t20170511_1196755.html.

¹¹¹ Emmanuel Hache et Frédéric Jeannin, « Les stocks stratégiques de métaux critiques », Observatoire de la sécurité des flux et des matières énergétiques, Octobre 2023, <https://www.defense.gouv.fr/sites/default/files/dgris/Rapport%20n%C2%B03%20-%20Les%20stocks%20strat%C3%A9giques%20de%20m%C3%A9taux%20critiques.pdf>.

¹¹² Avec le Plan national pour les ressources minérales (2016-2020), la Chine identifie donc 24 ressources minérales « stratégiques » dont 6 ressources énergétiques (pétrole, gaz, gaz de schiste, charbon, méthane de houille, uranium), 14 ressources minérales métallifères (fer, chrome, cuivre, aluminium, or, nickel, tungstène, étain, molybdène, antimoine, cobalt, lithium, terres rares et zirconium) et 4 autres ressources (phosphore, potasse, graphite cristallin, fluorine) : Liu Yuchen, Miao Qi, Meng Gang, Lin Bolei, Chen Min et Qu Junli, « 我国战略性矿产资源管理制度梳理及政策建议 » [Examen du système chinois de gestion stratégique des ressources minérales et recommandations politiques], China Mining Magazine, Vol 34(2), Février 2025, <http://www.chinaminingmagazine.com/cn/article/pdf/preview/10.12075/j.issn.1004-4051.20242309.pdf>.

chinois venaient à varier¹¹³. Parmi les nouvelles matières premières venues s'ajouter aux stocks existants ces dernières années se trouvent donc le nickel¹¹⁴, le lithium¹¹⁵ ou, plus méconnu, le dioxyde de titane¹¹⁶.

Les stocks de terres rares sont un cas à part et résultent d'une action initialement menée par le gouvernement central pour lutter contre la prolifération d'opérateurs illégaux. En effet, en 2014, le Bureau des réserves de l'État avait acheté près de 10 000 tonnes de terres rares auprès des six plus grandes entreprises chinoises du secteur et exigea qu'elles stockent une partie de cette production elles-mêmes¹¹⁷. En 2017, les entrepôts dédiés aux terres rares avaient ainsi une capacité supposée de 100 000 tonnes¹¹⁸. Plus récemment, le groupe minier chinois China Nonferrous Metal Mining Group (CNMC) a annoncé se préparer à constituer trois stocks contenant des métaux rares et précieux¹¹⁹. Rares sont les autres pays qui possèdent des stocks de terres rares publicisés, la Corée du Sud ou le Japon en sont deux¹²⁰, tandis que

¹¹³ China Mining Magazine, ibid.

¹¹⁴ Edwin Shri Bimo, « China expands strategic reserve of industrial metals as Indonesia, Philippines tighten supply » [La Chine augmente ses réserves stratégiques de métaux industriels alors que l'Indonésie et les Philippines restreignent leur offre], China Global South Project, 24 mars 2025, <https://chinaglobalsouth.com/2025/03/24/china-expands-strategic-reserve-of-industrial-metals-as-indonesia-philippines-tighten-supply/>.

¹¹⁵ « China to add cobalt, copper in boost to State metal reserves » [La Chine va ajouter du cobalt et du cuivre à ses réserves nationales de métaux], Bloomberg, 21 mars 2025, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-03-21/china-to-add-cobalt-copper-in-boost-to-state-metal-reserves>.

¹¹⁶ « 钛白粉纳入国家战略资源储备 产业链条羽翼渐丰 » [Le dioxyde de titane intégré dans les réserves stratégiques nationales. La chaîne industrielle ne cesse de se renforcer], Caillian Press, 27 août 2021, <https://web.archive.org/web/20250729120956/https://www.cls.cn/detail/822818>.

¹¹⁷ Yuzhou Shen, Ruthann Moomy, et Roderick G. Eggert, « China's public policies toward rare earths, 1975–2018 » [Politiques publiques chinoises en matière de terres rares, 1975–2018], Mineral Economics, vol. 33, 127–151, janvier 2020, <https://link.springer.com/article/10.1007/s13563-019-00214-2>.

¹¹⁸ « Strategic Petroleum Reserve oil releases: October 2021 through October 2022 » [Libérations de pétrole provenant de la réserve stratégique : octobre 2021 à octobre 2022], Congrès américain, 22 avril 2022, <https://www.congress.gov/crs-product/IN11916>.

¹¹⁹ « China's CNMC plans rare, precious metals stockpiles » [La CNMC chinoise prévoit de constituer des stocks de métaux rares et précieux], Reuters, 14 octobre 2025, <https://www.reuters.com/world/asia-pacific/lneweek-chinas-cnmc-plans-rare-precious-metals-stockpiles-2025-10-14/>.

¹²⁰ « S. Korea to beef up critical metals stockpile » [La Corée du Sud va renforcer ses stocks de métaux critiques], The Korea Herald, 5 août 2021, <https://www.koreaherald.com/article/2666659>; « 〈独自〉政府がレアメタルの備蓄強化へ 新型コロナもリスク、中国依存脱却急ぐ » [(Exclusif) Le gouvernement renforce ses réserves de métaux rares. Le nouveau coronavirus représente également un risque, il faut rapidement réduire la dépendance vis-à-vis de la Chine], The Sankei Shimbun, 14 mars 2020, <https://www.sankei.com/article/20200314-7A41QIJUBRJZ5BQ3BC6HW4BZCII/>.

l'Inde n'a que récemment entrepris une telle démarche¹²¹ et que les États-Unis, pionnier en la matière, se prêtent de nouveau à l'exercice¹²².

Quelle que soit la ressource stockée, une chose est sûre : la capacité d'intervention de la Chine sur les marchés internationaux s'est affirmée grâce à la diversité et la profondeur de ses stocks de métaux et de minéraux. **L'État chinois n'a, en particulier, pas hésité à intervenir activement dans ce pan de l'économie internationale dès la crise économique et financière de 2008**¹²³. À cette date, les stocks d'aluminium et de zinc avaient augmenté pour absorber les invendus des producteurs chinois. D'autres phases d'intervention ont suivi depuis : en 2012-2013, pour lutter contre les faibles prix des métaux ; en 2015-2016, face à une demande en berne ; et en 2021, pour freiner la flambée des prix des matières premières¹²⁴. Ainsi, ces transactions effectuées par l'ANRAS ont soulagées les producteurs locaux mais, dans la plupart

¹²¹ « India to decide on rare earth magnet subsidy scheme within 20 days: Kumaraswamy » [L'Inde doit se prononcer dans les 20 jours sur un programme de subventions pour les aimants en terres rares : Kumaraswamy], *The Economic Times*, 24 juin 2025, <https://economictimes.indiatimes.com/industry/auto/auto-news/india-to-decide-on-rare-earth-magnet-subsidy-scheme-within-20-days-kumaraswamy/articleshow/122044450.cms?from=mdr>.

¹²² Camilla Hodgson, Steff Chávez et Aime Williams, « Pentagon steps up stockpiling of critical minerals with \$1bn buying spree » [Le Pentagone intensifie ses stocks de minéraux critiques avec une vague d'achats d'un milliard de dollars], *Financial Times*, 12 octobre 2025, <https://www.ft.com/content/cd5244eb-a8e9-42bc-8939-71ba0fefa057> ; « MP Materials announces transformational public-private partnership with the Department of Defense to accelerate U.S. rare earth magnet independence » [MP Materials annonce un partenariat public-privé transformateur avec le ministère de la Défense afin d'accélérer l'indépendance des États-Unis en matière d'aimants en terres rares], *MP Materials*, 7 octobre 2025, <https://mp-materials.com/news/mp-materials-announces-transformational-public-private-partnership-with-the-department-of-defense-to-accelerate-u-s-rare-earth-magnet-independence/> ; « US Antimony Corp wins \$245 million Pentagon contract to build defense stockpile » [US Antimony Corp remporte un contrat de 245 millions de dollars avec le Pentagone pour la construction d'un stock de défense], *Reuters*, 23 septembre 2025, <https://www.reuters.com/markets/commodities/us-antimony-corp-wins-245-million-pentagon-contract-build-defense-stockpile-2025-09-23/> ; « US moves to restore stockpiling 'panic button' in EV metals fight with China » [Les États-Unis s'approprient à rétablir le « bouton d'urgence » pour les stockages dans le cadre d'un éventuel conflit avec la Chine sur les métaux utilisés dans les véhicules électriques], *Mining.com*, 19 février 2024, <https://www.mining.com/web/us-moves-to-restore-stockpiling-panic-button-in-ev-metals-fight-with-china/>.

¹²³ « Column: A brief history of China's metals stockpiling programmes » [Tribune : Brève histoire des programmes chinois de stockage de métaux], *Reuters*, 1 mai 2020, <https://www.reuters.com/article/idUSKBN22D56W/>.

¹²⁴ « Explainer: What we know about China's metals reserves release » [Explication : ce que nous savons sur la libération des réserves métalliques chinoises], *Reuters*, 17 juin 2021, <https://www.reuters.com/world/china/what-we-know-about-chinas-metals-reserves-release-2021-06-17/>.

des cas, négativement impactées les prix sur les marchés mondiaux¹²⁵. Au-delà de considérations domestiques, **la Chine n'hésite pas à faire un usage plus tactique**, hégémonique et déstabilisateur diront les plus pessimistes, **de ses stocks stratégiques**.

Mais quelle est la taille de ces stocks qui procurent au gouvernement chinois une telle capacité d'intervention ? **Le flou et l'approximation sont de mise lorsque l'on cherche à estimer les quantités de métaux et de minéraux stratégiques stockés**, à commencer par le lithium, dont les données publiques sont quasi inexistantes. Le fer et l'aluminium, dont la production locale est abondante, autorisent en revanche quelques ordres de grandeur. En septembre 2025, les quantités stockées de **fer** et d'**aluminium** étaient ainsi estimées, respectivement, à 142 millions de tonnes et entre 650 000¹²⁶ et 900 000 tonnes¹²⁷, en baisse par rapport à 2024 pour le premier mais en hausse pour le second¹²⁸.

Autre stock d'intérêt et relativement chiffrable, celui du **nickel**, essentiel à la fabrication de batteries lithium-ion. Les stocks chinois de nickel n'ont cessé de croître, notamment pour répondre aux surplus de production constatés sur les marchés internationaux. Pékin aurait ainsi acheté près de 100 000 tonnes de nickel depuis décembre 2024, quantité venant s'ajouter aux stocks déjà existants et dans une fourchette estimés entre 60 000 et 100 000 tonnes¹²⁹. Selon Sohu, site d'informa-

¹²⁵ « Commission updates report on state-induced distortions in China's economy » [La Commission met à jour son rapport sur les distorsions induites par l'État dans l'économie chinoise], Commission européenne, 10 avril 2024, https://policy.trade.ec.europa.eu/news/commission-updates-report-state-induced-distortions-chinas-economy-2024-04-10_en.

¹²⁶ « Aluminium », Shanghai Metals Market, <https://www.metal.com/Aluminum>. Consulté le 10 octobre 2025.

¹²⁷ Gregory D. Wischer, « China shows how Western governments should stockpile minerals » [La Chine montre comment les gouvernements occidentaux devraient stocker les minéraux], The Strategist, 6 mars 2024, <https://www.aspistrategist.org.au/china-shows-how-western-governments-should-stockpile-minerals/>.

¹²⁸ « Dry bulk shipping bi-weekly industry report » [Rapport bihebdomadaire sur le transport maritime de vrac sec], Breakwave Advisors, 9 décembre 2025, <https://static1.squarespace.com/static/5a4d1d26e5dd5b537a6647c5/t/69370cbf594be71f855b85b8/1765215423998/Breakwave+Dry+December+9+2025+Report.pdf>.

¹²⁹ A. Anantha Lakshmi, Harry Dempsey, Cheng Leng et Camilla Hodgson, « China boosts nickel reserves as tensions with US simmer » [La Chine renforce ses réserves de nickel alors que les tensions avec les États-Unis s'intensifient], Financial Times, 7 juillet 2025, <https://www.ft.com/content/3af62de7-d7db-49c0-b8e5-a5cc0f80b8e2/>.

tion chinois, reprenant des estimations d'experts militaires (non cités), cette quantité serait suffisante pour permettre à l'Armée populaire de libération de faire face à un conflit de haute intensité pendant trois à six mois¹³⁰. Notons qu'en 2024, Pékin agrégeait à elle seule déjà plus de 60 % de la demande mondiale en nickel¹³¹.

En revanche, les **informations disponibles pour le cuivre et le cobalt sont plus tendancielles que volumétriques**, et parfois spéculatives. Pour le cuivre, régulièrement présenté comme l'étalon de la santé de l'économie mondiale, les stocks chinois se vident ces derniers mois pour répondre aux besoins en batteries pour les véhicules électriques surtout, mais également et de plus en plus pour l'aérospatial et les réseaux électriques¹³². Cela n'empêche pas la Chine de continuer de détenir près de 92 % des stocks mondiaux¹³³, pourcentage pouvant, en partie, s'expliquer par le fait que le pays absorbe près de 60 % de la demande¹³⁴. Les variations de prix du cuivre sur les marchés internationaux sont donc régulièrement imputées aux variations des stocks chinois, comme cela a été observé en 2021 notamment¹³⁵. À l'inverse, dans le cas du **cobalt**,

¹³⁰ « 10万吨战备资源入库, 中国战略储备的底底, 让整个西方开了眼界 » [100,000 tons of war reserve resources have been put into storage. China's strategic reserve has opened the eyes of the entire West], Sohu, 14 juillet 2025, <https://archive.is/f4V2i>.

¹³¹ « Global critical minerals outlook 2025 » [Perspectives mondiales pour les minéraux critiques à l'horizon 2025], Agence internationale de l'énergie, 21 mai 2025, <https://iea.blob.core.windows.net/assets/a33abe2e-f799-4787-b09b-2484a6f5a8e4/GlobalCriticalMineralsOutlook2025.pdf>.

¹³² « China's copper stockpiles shrink again in hint at demand upturn » [Les stocks chinois de cuivre diminuent à nouveau, signe d'une reprise de la demande], Mining.com, 28 juin 2024, <https://www.mining.com/web/chinas-copper-stockpiles-shrink-again-in-hint-at-demand-upturn/>; « Chinese copper inventories post record weekly drop » [Les stocks chinois de cuivre enregistrent une baisse hebdomadaire record], Bloomberg, 25 avril 2025, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-04-25/copper-heads-gor-third-weekly-gain-as-global-supplies-tighten>. Malgré la forte demande liée à l'électrification, les projets miniers actuellement en cours laissent entrevoir un déficit potentiel de 30 % de l'offre d'ici à 2035 en raison de la baisse de la teneur des minerais, de l'augmentation des coûts d'investissement, des découvertes limitées de ressources et des longs délais de mise en œuvre : Agence internationale de l'énergie, *ibid*.

¹³³ « Global commodities: Northern summer energy demand drives down global commodity availability —in fundamental contrast to the BCOM crunch » [Matières premières mondiales : la demande énergétique estivale dans l'hémisphère nord réduit la disponibilité mondiale des matières premières, ce qui contraste fondamentalement avec la crise du BCOM], J.P. Morgan, 2 août 2024, <https://markets.jpmorgan.com/research/email/-j27tjjOIR3oU6oy50L-Lad7Og7xA/GPS-4762606-0/>.

¹³⁴ Agence internationale de l'énergie, *ibid*.

¹³⁵ « China is using its currency to stockpile copper and grains » [La Chine utilise sa monnaie pour stocker du cuivre et des céréales], Nasdaq, 26 janvier 2021, <https://www.nasdaq.com/articles/china-is-using-its-currency-to-stockpile-copper-and-grains-2021-01-26>.

les commandes publiques n'ont cessé de s'accélérer et de s'accumuler pour augmenter les stocks d'État¹³⁶. Des quotas d'exportations ont récemment été introduits par la République démocratique du Congo¹³⁷ pourraient ralentir cette tendance mais les stocks avoisinent tout de même les 10 000 tonnes aujourd'hui¹³⁸ ; la part de la Chine dans la demande mondiale s'élevant à environ 70 %.

A minima pour dix ans, soit le temps nécessaire pour rompre ce monopole, la domination chinoise en matière de stockage, d'extraction et de raffinage est ainsi indéniable (voir annexe 5)¹³⁹. Elle bénéficie en outre d'une empreinte décisive dans les pays d'extraction des métaux et minéraux, qu'elle articule habilement : sur la période 2000-2021, la Chine avait accordé près de 54,7 milliards d'euros d'aide financière à une vingtaine de pays émergents ou en voie de développement pour des projets d'extraction et d'exploitation de métaux ou de minéraux¹⁴⁰. Ces investissements ont surtout concerné le cobalt et le cuivre, mais le nickel et le lithium sont aussi concernés dans une moindre mesure.

¹³⁶ Pratima Desai, « Exclusive: China state stockpiler aims to buy up to 15,000 T of cobalt, sources say » [Exclusif : selon certaines sources, le stock national chinois prévoit d'acheter jusqu'à 15 000 tonnes de cobalt], Reuters, 24 mai 2024, <https://www.reuters.com/markets/commodities/china-state-stockpiler-aims-buy-up-15000-t-cobalt-sources-say-2024-05-23/> ; « China takes advantage of cobalt's low price to boost strategic reserve » [La Chine profite du faible prix du cobalt pour augmenter ses réserves stratégiques], China Global South Project, 23 octobre 2023, <https://chinaglobalsouth.com/2023/10/23/china-takes-advantage-of-cobalts-low-price-to-boost-strategic-reserve/>.

¹³⁷ Annie Lee et William Clowes, « Congo's cobalt export shock spurs rally and doubts over supply » [Le choc des exportations de cobalt du Congo provoque une reprise et des doutes sur l'approvisionnement], Bloomberg, 13 octobre 2025, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-10-13/congo-s-cobalt-export-shock-spurs-rally-and-doubts-over-supply>.

¹³⁸ « 中国加速战略储备关键矿产铜价持续攀升 » [L'accélération du stockage stratégique de minéraux clés par la Chine entraîne une hausse soutenue du prix du cuivre], Sina, 25 mars 2025, <https://web.archive.org/web/20250729121854/https://finance.sina.com.cn/money/future/wemedia/2025-03-25/doc-ine-qvkuu7161035.shtml>.

¹³⁹ Agence internationale de l'énergie, *ibid.* ; « 地缘经济论 | 第四章 金属、工业化与地缘经济竞争 » [Économie géopolitique | Chapitre quatre : Métaux, industrialisation et concurrence économique géopolitique], Perspectives du CICC, 20 septembre, 2025, <https://archive.ph/7lsJ4>.

¹⁴⁰ « New AidData report, dataset track China's investments in critical minerals » [Nouveau rapport AidData, ensemble de données sur les investissements chinois dans les minéraux critiques], AidData, 28 janvier 2025, [https://www.aiddata.org/blog/new-aiddata-report-dataset-track-chinas-investments-in-critical-minerals#:~:text=According%20to%20a%20first%20Dof.and%20credit%20for%20%E2%80%9Ctransition%20mineral%E2%80%9D](https://www.aiddata.org/blog/new-aiddata-report-dataset-track-chinas-investments-in-critical-minerals#:~:text=According%20to%20a%20first%20Dof.and%20credit%20for%20%E2%80%9Ctransition%20mineral%E2%80%9D;) ; « Cover story: China's hunt for strategic new energy minerals » [Article à la une : La Chine à la recherche de nouveaux minéraux énergétiques stratégiques], Caixin Global, 13 février 2023, <https://www.caixinglobal.com/2023-02-13/cover-story-chinas-hunt-for-strategic-new-energy-minerals-101997177.html>.

Sur le plan géographique, ce sont les pays sud-américains et africains qui ont bénéficié de ces investissements mais le cas de l'Indonésie est également à souligner, ou de l'Australie fut un temps. **La Chine a ainsi choisi de bâtir une géopolitique de l'industrie minière et du raffinage¹⁴¹ lui offrant un véritable pouvoir de marché** et, par rebond, lui permettant de dicter aux autres la possibilité de constituer ou non des stocks de métaux et de minéraux stratégiques.

¹⁴¹ Joseph Dellatte, « Cleantech : réduire nos dépendances stratégiques à la Chine », Institut Montaigne, juillet 2025, <https://institutmontaigne.org/ressources/pdfs/publications/note-cleantech-reduire-nos%20de%CC%81pendances-face-a-la-chine.pdf>.

Fort de ses stocks stratégiques, **Pékin parvient à répondre à deux objectifs essentiels**. D'une part, ses stocks réduisent les vulnérabilités du pays face au risque d'un conflit majeur avec les États-Unis. Historiquement, la constitution de stocks n'a jamais été anodine ou n'a jamais relevé de considérations purement économiques ou sociales. Du stockage massif de charbon par l'Allemagne avant le début de la Seconde Guerre mondiale à l'accumulation de céréales par la Russie avant l'invasion de l'Ukraine, la constitution de stocks s'est toujours inscrite dans une **logique de préparation stratégique**. Il en est de même pour la Chine qui cherche à asseoir sa supériorité vis-à-vis des États-Unis autour de Taiwan et à renforcer sa mainmise dans son voisinage.

D'autre part, par ces politiques ambitieuses de constitution de stocks, **la Chine s'offre les moyens d'influencer non seulement les prix, mais aussi les flux de matières premières et de biens à l'international**. Dans un contexte de conflictualité accrue, sans même aller jusqu'au scénario du pire en Asie, le pays sera nécessairement de plus en plus tenté d'instrumentaliser ces stocks. C'est parce qu'elle dispose de volumes suffisants que la Chine peut, à tout moment, en faire des instruments de coercition économique, à travers deux leviers : la création de dépendances structurelles à son égard et la possibilité de manipuler directement les prix. **La faiblesse de l'Europe serait donc de continuer à ignorer la possibilité d'une instrumentalisation prochaine de ces stocks** à des fins plus offensives – à commencer par les stocks de métaux et minéraux critiques que la Chine pourrait manier, entre autres, pour enrayer les efforts de réarmement européen.

Concernant la gestion des matières premières, les exemples de clairvoyance stratégique du *leadership* chinois sont légion. Pékin mobilise ses ressources au service d'une ambition géopolitique assumée et agit avec méthode pour se placer en position de force. **Sa politique de constitution de stocks s'inscrit dans un investissement de long**

terme visant à bâtir une résilience à grande échelle. Et elle ne se limite pas qu'aux matières premières : il s'agit d'une stratégie d'ensemble, qui intègre également les produits manufacturés et les équipements médicaux. Ces stocks témoignent ainsi de la capacité de Pékin à jouer un rôle décisif en amont des chaînes de production et d'approvisionnement. Ils illustrent aussi le caractère déterminant de ses capacités en matière d'extraction et de raffinage de matériaux critiques.

Alors que la constitution de stocks est rationnelle et légitime, c'est l'échelle de cette politique de stockage qui interroge dans le cas de la Chine. Leur composition précise, à l'instant T, ne fait l'objet que d'estimations imparfaites et se heurte à la répulsion des officiels chinois pour la transparence – sans même évoquer le brouillage des pistes sur les intentions stratégiques de Pékin. Dans cette optique, espérer mieux saisir ces dernières nécessite de **surveiller en continu la nature et l'ampleur des stocks chinois** mais aussi d'identifier les variations irrégulières de l'offre ou les changements soudains dans ses importations et ses exportations¹⁴². **L'opacité systémique des données disponibles restera quoiqu'il arrive un défi** dès lors qu'elle est ouvertement prônée par les experts chinois et appliquée par les instances gouvernementales¹⁴³.

¹⁴² Deux chercheurs de la Colorado School of Mines recommandent de s'appuyer sur cinq indicateurs : les stockages directs et publicisés, les appels d'offres gouvernementaux de l'ANRAS, les fuites d'informations, les rapports sectoriels et tout autre indicateur de marché tel que de fortes variations dans les importations : Gregory Wischer et Morgan Bazilian, « Monitoring China's mineral stockpiling and understanding its military implications » [Monitorer les stocks de minerais de la Chine et comprendre les implications militaires], The Diplomat, 26 juillet 2024, <https://thediplomat.com/2024/07/monitoring-chinas-mineral-stockpiling-and-understanding-its-military-implications/>. Gregory Wischer recommande également de suivre trois tendances pour déterminer si la Chine constitue des stocks pour des raisons stratégiques et au delà d'une politique d'expansion militaire : du stockage alors que les producteurs miniers nationaux ne sont pas confrontés à des problèmes de rentabilité, une consommation apparente de minéraux plus élevée que consommation réelle, une hausse importante des importations de minéraux : Gregory Wischer, US-China Economic and Security Review Commission.

¹⁴³ « 中国囤积战略物资引发西方的猜忌: 为大规模战争做准备吗? » [Le stockage de matières stratégiques par la Chine suscite la méfiance de l'Occident : se prépare-t-elle à une guerre à grande échelle ?], Baidu, 19 août 2024, <https://web.archive.org/web/20250613082917/https://baijiahao.baidu.com/s?id=1807781294562460422&wfr=spider&for=pc>.

De ces politiques chinoises, quels enseignements peut-on tout de même tirer pour la France et l'Union européenne à l'heure où nos vulnérabilités industrielles et géostratégiques sont de plus en plus évidentes ? Dans certains secteurs critiques (alimentation, eau, énergie, produits pharmaceutiques, numérique, défense, aérospatial), **les débats existent en Europe sur la constitution de stocks comme instrument de court terme pour renforcer notre résilience**. Que l'on se réfère aux études de la DG GROW¹⁴⁴, au rapport Niinistö sur la préparation civile et militaire de l'Europe¹⁴⁵, aux récentes recommandations du Comité européen des régions¹⁴⁶ ou à la stratégie de stockage de l'Union européenne présentée en juillet 2025¹⁴⁷, les propositions européennes ne manquent pas. Sur le plan pratique, l'Union européenne peut même se targuer de ses réussites en matière de coordination et d'interopérabilité dans la constitution de stocks gaziers¹⁴⁸ et d'équipements médicaux¹⁴⁹.

Ré-éditer de manière plus systémique ces succès européens se heurtera en revanche à trois arbitrages : l'identification et la priorisation des besoins ; le coût et la répartition de l'effort financier entre acteurs publics et entreprises ; l'échelle de mise en œuvre pertinente et la gouvernance appropriée. Pour cette dernière, le **principe de subsidiarité** s'impose d'emblée. Mais, pour chacun de ces trois défis, il s'agit plus largement de penser les implications autant pour l'échelon

¹⁴⁴ « Stockpiling of non-energy raw materials » [Stockage de matières premières non énergétiques], DG Enterprise and Industry, Mars 2012, <https://www.mmta.co.uk/wp-content/uploads/2017/02/stockpiling-report-EU-DG-Enterprise-and-Industry-Mar-2012.pdf>.

¹⁴⁵ Sauli Niinistö, « Safer together: Strengthening Europe's civilian and military preparedness and readiness » [Plus sûrs ensemble : renforcer la préparation et la capacité d'intervention civiles et militaires de l'Europe], Commission européenne, 20 mars 2024, https://commission.europa.eu/document/download/5bb2881f-9e29-42f2-8b77-8739b19d047c_en?filename=2024_Niinisto-report_Book_VF.pdf.

¹⁴⁶ « Strengthen farmers' position in the agri-food supply chain » [Renforcer la position des agriculteurs dans la chaîne d'approvisionnement agroalimentaire], Comité européen des régions, 15 mai 2025, <https://cor.europa.eu/en/our-work/opinions/cdr-0032-2025>.

¹⁴⁷ « EU stockpiling strategy: Boosting the EU's material preparedness for crisis » [Stratégie de stockage de l'UE : renforcer la préparation matérielle de l'UE en cas de crise], Commission européenne, 9 juillet 2025, https://civil-protection-humanitarian-aid.ec.europa.eu/what/civil-protection/stockpiling_en.

¹⁴⁸ « Gas Storage » [Stockage de gaz], Commission européenne, https://energy.ec.europa.eu/topics/energy-security/gas-storage_en. Consulté le 20 septembre 2025.

¹⁴⁹ « COVID-19 : la Commission crée la toute première réserve rescEU de matériel médical », Commission européenne, 19 mars 2020, https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/fr/ip_20_476.

national que pour l'échelon européen, pour les décideurs publics que pour les entreprises privées.

L'IDENTIFICATION ET LA PRIORISATION DES BESOINS

Mener une politique de stocks exige d'abord d'agir au niveau national. En effet, c'est l'échelle la plus appropriée pour procéder à une identification granulaire des besoins en matières premières. Il convient de garder à l'esprit que **les besoins des industriels ne seront pas toujours ceux de l'État** au demeurant – et différentes filières industrielles peuvent elles-mêmes avoir des besoins distincts. La capacité d'un pays à déterminer ses besoins en matière de stockage doit donc donner la priorité à une coopération systématique entre public et privé, avec des retours de terrain en continu. Il serait d'autant plus **malvenu de stocker en vain, des matériaux obsolètes ou à contre-courant des évolutions technologiques** en période de restrictions budgétaires pour certains pays européens¹⁵⁰. Stocker l'ensemble du catalogue des produits agricoles consommés sur le continent européen ou les 34 métaux et minéraux jugés critiques par Bruxelles semble en tout état de cause irréaliste en pratique.

Au niveau européen et tel que prévu dans la stratégie en matière de préparation civile de mars 2025, évaluer les risques et les menaces entre experts des directions générales ou déterminer ce qui relève de la « résilience des fonctions sociétales vitales » peut toutefois être utile pour anticiper de potentiels effets de cascade¹⁵¹. Une certitude demeure : hiérarchiser davantage, ou du moins clarifier nos priorités politiques, ne peut faire l'économie d'une identification claire des menaces économiques et militaires qui pèsent sur l'Europe. Cela est d'autant plus

¹⁵⁰ Emmanuel Hache et Frédéric Jeannin, *ibid.*

¹⁵¹ « Communication conjointe au Parlement européen, au Conseil européen, au Conseil, au Comité économique et social européen et au Comité des régions sur la stratégie européenne pour une union de la préparation », EUR-Lex, 26 mars 2025, <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FR/TXT/HTML/?uri=CELEX:52025JC0130>.

vrai que ce sont ces mêmes menaces qui devront guider nos choix en matière de stockage. **La composition des stocks en Europe doit donc être dictée par l'objectif de renforcement de nos capacités de défense et de protection civile ainsi que de notre tissu industriel.**

LE FINANCEMENT ET LA RÉPARTITION DES COÛTS

En période de tension sur les finances publiques, la politique de stockage française exige ensuite de penser des **solutions pratiques de financement pour en couvrir le mieux possible les coûts**. Le rapport Varin de 2022 proposait la mise en place d'un fonds d'investissement dédié¹⁵². L'option d'un couplage de ces stocks avec une centrale d'achat et avec une entité gérant les métaux est également à explorer¹⁵³. Une autre piste de réflexion à considérer est celle du rapport d'information parlementaire de 2023 sur l'économie de guerre qui suggérait une défiscalisation de tout ou partie des actifs immobilisés par les entreprises de la base industrielle et technologique de défense (BITD) afin de les inciter ou de les obliger à se doter de stocks stratégiques¹⁵⁴. La question connexe du partage des stocks militaires avec les industries civiles se posera dans un second temps.

Quoi qu'il en soit, le **renforcement des stocks ne pourra se faire sans un engagement contractuel de l'État** : si les grands groupes sont davantage en mesure de mobiliser du capital, de **rompre avec**

¹⁵² « Le Gouvernement dévoile sa stratégie pour sécuriser l'approvisionnement en métaux critiques », Ministère de l'Économie, des Finances et de la Souveraineté industrielle, énergétique et numérique, 11 janvier 2022, <https://www.economie.gouv.fr/gouvernement-devoile-strategie-securiser-approvisionnement-metaux-critiques>.

¹⁵³ Vincent Donnen, « Vers une ère métallisée : renforcer la résilience des industries par un mécanisme de stockage stratégique de métaux rares », Institut français des relations internationales, Mai 2022, https://www.ifri.org/sites/default/files/migrated_files/documents/atoms/files/donnen_ere_metalisee_2022.pdf.

¹⁵⁴ Christophe Plassard, « Rapport d'information déposé en application de l'article 146 du règlement, par la commission des finances, de l'économie générale et du contrôle budgétaire sur l'économie de guerre, n° 1 023 », Assemblée nationale, 29 mars 2023, https://www.assemblee-nationale.fr/dyn/16/rapports/cion_fin/16b1023_rapport-information.

une logique de flux tendus et de se conformer à des clauses contractuelles d'acquisition et de maintien des stocks, des solutions spécifiques doivent être pensées pour les PME. **Dans une logique de complémentarité et de solidarité** entre acteurs économiques et pouvoirs publics, il s'agit donc d'organiser une **répartition tactique des coûts d'approvisionnement, de trésorerie et de stockage**.

D'autres mécanismes de financement plus innovants peuvent aussi être envisagés, les **initiatives étrangères ne manquant d'ailleurs pas**. À cet égard, l'exemple **suisse** est intéressant. L'État fédéral fixe les quantités et les besoins de stockage, puis il se porte garant sur les prêts spéciaux accordés aux entreprises afin de leur permettre de constituer les stocks que leur impose la loi. Ces mêmes entreprises pourront ensuite en acquérir la propriété et établir des fonds de garantie pour couvrir les coûts de stockage induits et les risques liés aux fluctuations des prix¹⁵⁵.

La **solution japonaise d'emprunts communs** avec des intérêts financés par l'État n'est pas non plus à écarter, tout comme **le potentiel que pourrait représenter l'échelon européen** en matière d'emprunts ou de fonds communs. L'apport de l'Union européenne reste toutefois très théorique à ce jour, dès lors qu'aucun budget spécifique n'est fléché sur la constitution de stocks civils dans le prochain cadre financier pluriannuel. Un financement des stocks à usage militaire pourrait, lui, être envisagé via le règlement SAFE (*Security Action for Europe*)¹⁵⁶ ou le règlement lié au programme pour l'industrie européenne de la défense (*European Defence Industry Programme*). Mais, de par la volonté de respecter le périmètre imparti à la sécurité nationale et car les stocks se trouvent dans les territoires et non pas à Bruxelles, les institutions européennes reconnaissent elles-mêmes que les financements doivent venir en premier lieu des États membres.

¹⁵⁵ « Strategic stockpiling » [Stockage stratégique], Office fédéral pour l'approvisionnement économique du pays, <https://www.bwl.admin.ch/en/strategic-stockpiling>, consulté le 1^{er} octobre 2025.

¹⁵⁶ « Règlement (UE) 2025/1106 du Conseil du 27 mai 2025 établissant l'instrument « Agir pour la sécurité de l'Europe par le renforcement de l'industrie européenne de la défense » ("instrument SAFE") », EUR-Lex, 28 mai 2025, https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FR/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202501106.

L'ÉCHELLE DE MISE EN ŒUVRE ET DE GOUVERNANCE

Dernier arbitrage essentiel : celui de la **répartition des rôles, entre pays membres et institutions bruxelloises, entre décideurs publics et entreprises privées**. Une politique de constitution de stocks a d'ores et déjà été initiée à l'échelle de l'Union européenne mais sans réelle coordination ou interopérabilité. Or, un stock n'est utile que s'il est rapidement mobilisable en temps de crise. En toile de fond, c'est donc la question centrale de la gouvernance pratique de ces stocks qui doit se poser. La politique de stockage incombe aux États mais ce sont les acteurs économiques qui seront les plus pertinents pour gérer ces stocks au quotidien. Dans ce cadre, **une cartographie des lieux de stockage à l'échelle européenne, permettant une meilleure mise en réseau entre régions transfrontalières et entre pays voisins, trouvera toute sa pertinence**. Pourquoi ne pas envisager aussi, au cas par cas, des alliances inter-pays avec un mécanisme de solidarité non contraignant, à l'image du déploiement de Canadair lors de feux de forêt.

D'importants **défis demeurent en matière de composition, de (re) distribution, de gestion et d'équité** de ces stocks au niveau européen mais, en période de crise, c'est surtout ce dernier défi qui sera central. Tous les pays n'ont en effet pas les mêmes contraintes budgétaires ou les mêmes besoins alimentaires, énergétiques et en matériaux critiques. La praticité d'une mutualisation requiert donc un **niveau de convergence et de compréhension mutuelle en matière de défense et de protection civile**. À terme, il faut également espérer que de bonnes pratiques essaieront telles que le fait de privilégier des lieux de stockage près des clusters industriels liés à la défense par exemple. Une mutualisation des efforts en matière d'extraction, de raffinage et de recyclage pour atteindre une masse critique n'est pas à exclure non plus.

Au nom d'une logique d'approvisionnement et de stabilité des prix, un **« COFCO européen », chargé stricto sensu d'acheter les matières premières alimentaires, énergétiques ou minérales pour les pays européens pourrait donc s'avérer utile**. Des achats communs ou groupés pourraient ainsi constituer une première parade à l'évolution des prix sur un marché mondial extrêmement concurrentiel et volatile¹⁵⁷. En revanche, un **« Sinograin européen », chargé du stockage mutualisé de diverses matières premières, semble moins adapté** que ce que permet aujourd'hui un stockage granulaire à l'échelle des pays et des territoires pour répondre à des crises. Le **Centre des matières premières critiques** (*Critical Raw Materials Center*), présenté en décembre 2025, est dès lors très – certains diront trop – ambitieux car ses prérogatives sont de « surveiller, d'acheter conjointement et de stocker [d]es minéraux » avec des fonds spécifiques dès 2026¹⁵⁸. À court terme, une entité se concentrant exclusivement sur des achats communs de matière première est ainsi prioritaire car elle donnerait à l'Union européenne et à ses pays membres un réel pouvoir d'action sur les marchés.

Face à ces problématiques, une chose est sûre : ces défis ne sont pas l'apanage des pays européens. La Chine elle-même, dans un contexte de restrictions budgétaires au niveau provincial et de tensions sur les chaînes d'approvisionnement, y est confrontée et admet l'ampleur du dilemme¹⁵⁹. Il est certes **toujours difficile d'estimer les gains tirés d'une politique de prévention et le stockage ne fait pas exception**

¹⁵⁷ « We willen onze risico's beperken als het tot een groot conflict komt tussen China en de VS » [Nous voulons limiter nos risques en cas de conflit majeur entre la Chine et les États-Unis], *Nieuwe Rotterdamse Courant*, 5 décembre 2025, <https://www.nrc.nl/nieuws/2025/12/05/we-willen-onze-risico's-beperken-als-het-tot-een-groot-conflict-komt-tussen-china-en-de-vs-a4914509>.

¹⁵⁸ « RESourceEU Action Plan – Accelerating our critical raw materials strategy to adapt to a new reality » [Plan d'action RESourceEU – Accélérer notre stratégie en matière de matières premières critiques pour nous adapter à une nouvelle réalité], Commission européenne, 3 décembre 2025, https://single-market-economy.ec.europa.eu/document/download/01c448d6-dc93-40d7-9afe-4c2af448d00c_en.

¹⁵⁹ « 智库论道 | 增强我国战略和应急物资储备能力 » [Forum Think Tank : Renforcer les capacités stratégiques et d'urgence de la Chine en matière de réserves], *China Economic Times*, 18 novembre 2024, <https://web.archive.org/web/20250613083350/https://baijiahao.baidu.com/s?id=1816048496718881100&wfr=spider&for=pc>.

à la règle. À l'aune des arbitrages qui interviendront à l'issue des prochaines élections nationales et au vu des ambitions accrues de la Commission européenne, en particulier via l'initiative RESourceEU, **la constitution de stocks apparaît indéniablement comme un coût. Pourtant, dans un monde plus que jamais géopolitique et géoéconomique, n'est-il pas le prix à payer pour réduire nos dépendances ?**

Annexe n° 1 • Législations et réglementations récentes relatives aux stocks alimentaires

Nom en français	Nom en chinois	Objectifs principaux
Règlement sur la gestion des réserves centrales de céréales (2016) ¹⁵⁸ .	中央储备粮管理条例	Provisions générales sur la gestion des réserves céréalières, la quantité, la qualité et la sécurité du stockage, les devoirs et obligations des entreprises homologuées et le rôle des réserves céréalières dans la régulation macroéconomique.
Mesures relatives à la gestion de la qualité et de la sécurité des réserves centrales de céréales (2021) ¹⁵⁹ .	政府储备粮食质量安全管理办法	Standardiser les contrôles- qualité des réserves céréalières et définir les céréales ou huiles éligibles au stockage dans l'objectif plus large de la sécurité alimentaire.
Loi sur la sécurité alimentaire (2023) ¹⁶⁰ .	粮食安全保障法	Renforcer les systèmes centraux et locaux de distribution et de transformation des denrées alimentaires en cas d'urgence.
Mesures administratives relatives à la prise en considération des rapports sur les risques sécuritaires des réserves céréalières (2025) ¹⁶¹ .	政府粮食储备安全风险事项报告管理办法	Définir les risques, les irrégularités ou les problèmes de gouvernance pouvant menacer la sécurité des réserves céréalières de l'État et méritant un signalement, et préciser les modalités de ces signalements.

¹⁵⁸ « 中央储备粮管理条例 » [Règlement sur la gestion des réserves centrales de céréales], Administration nationale des réserves alimentaires et stratégiques, 12 juin 2018, https://web.archive.org/web/20250529124353/https://www.lswz.gov.cn/html/zcfb/2018-06/12/content_215137.shtml.

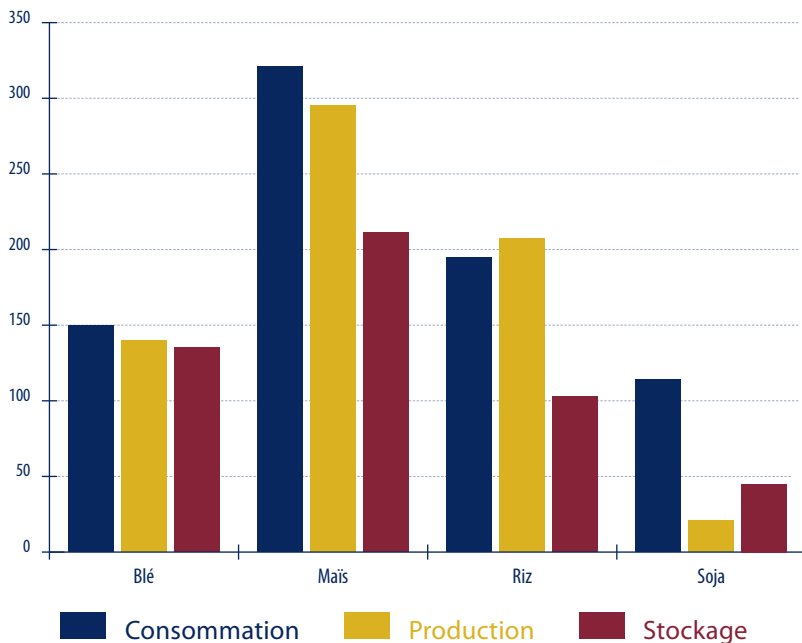
¹⁵⁹ « 粮食和储备局关于印发《政府储备粮食质量安全管理办法》的通知国粮发规〔2021〕30号 » [Avis de l'Administration nationale des réserves alimentaires et stratégiques concernant la publication des « Mesures relatives à la gestion de la qualité et de la sécurité des réserves centrales de céréales » Règlement de l'Administration d'État chargée des céréales [2021] n° 30], Gouvernement de la République populaire de Chine, 6 février 2021, https://web.archive.org/web/20250421002219/https://www.gov.cn/gongbao/content/2021/content_5623067.htm.

¹⁶⁰ « 中华人民共和国粮食安全保障法 » [Loi sur la sécurité alimentaire de la République populaire de Chine], Gouvernement de la République populaire de Chine, 30 décembre 2023, https://web.archive.org/web/20250708152100/https://www.gov.cn/yaowen/liebiao/202312/content_6923387.htm.

¹⁶¹ « 政府粮食储备安全风险事项报告管理办法 (试行) » [Mesures administratives relatives à la prise en considération des rapports sur les risques sécuritaires des réserves céréalières (Essai)], Commission nationale du développement et de la réforme, 9 octobre 2025, https://web.archive.org/web/20251010165320/https://www.ndrc.gov.cn/xxgk/zcfb/fzggwl/202509/t20250930_1400839.html.

Annexe n° 2 • Quantité de céréales consommée en 2024 par la Chine et stockage estimé (en millions de tonnes)

Millions de tonnes



Note : les données pour la consommation et le stockage de maïs, de blé, de riz et de soja sont pour 2024.

Source : Département de l'Agriculture des États-Unis, Gouvernement de Pékin, Lianhe Zaobao, S&P Global, Sohu.

Annexe n° 3 • Points de stockage de gaz et de pétrole (en date de 2024)

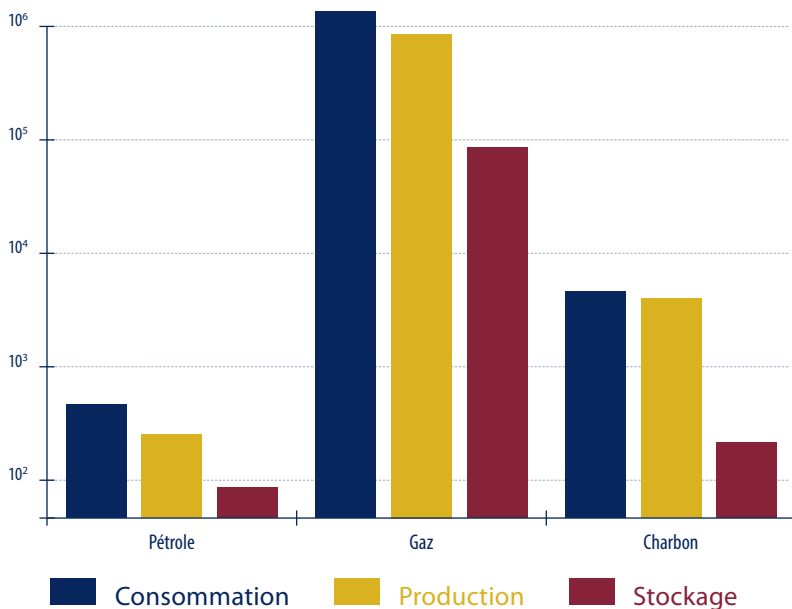


- Point de stockage de pétrole
- Point de stockage de gaz

Source : Baker Institute China Energy Map.

Annexe n° 4 • Quantité d'énergie consommée par la Chine chaque année et quantité stockée estimée (en millions de tonnes)

Millions de tonnes, échelle logarithmique

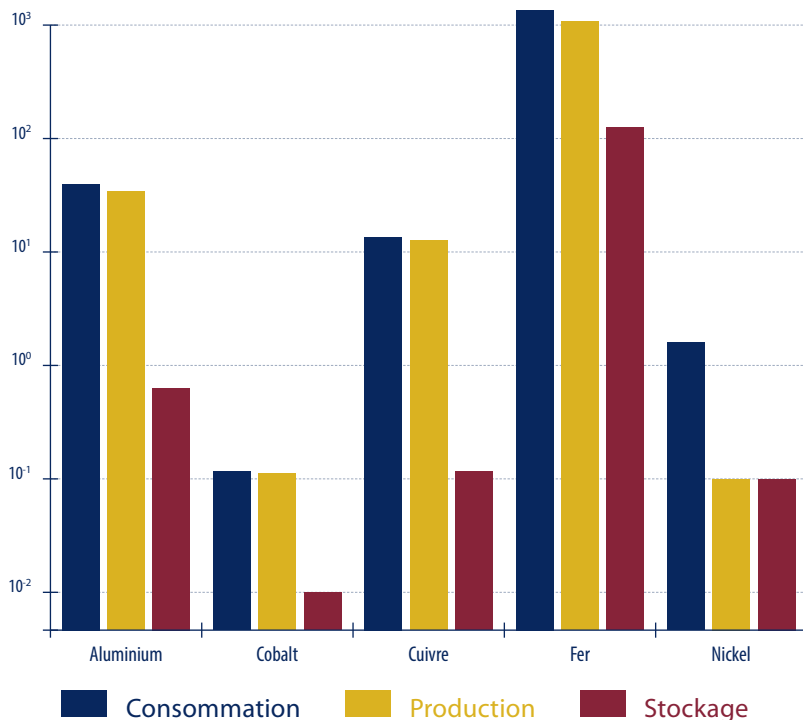


Note : les données pour la consommation de pétrole sont pour 2024 mais les données pour le stockage de pétrole sont de septembre 2025. Les données pour le stockage de gaz sont une estimation. Les données pour la consommation de charbon sont pour 2024 mais les données pour le stockage sont pour 2023. La conversion barils vers litres est faite sur la base de celle de l'Agence internationale de l'énergie, soit un baril pour 159 litres.

Source : Administration nationale de l'énergie chinoise, Agence internationale de l'énergie, Commission nationale du développement et de la réforme, Bloomberg, Vortexa, Calculs de l'auteur.

Annexe n° 5 • Quantité de métaux ou minéraux consommée par la Chine chaque année et quantité stockée estimée (en millions de tonnes)

Millions de tonnes, échelle logarithmique



Note : les données pour la consommation et le stockage d'aluminium sont pour septembre 2025. Les données pour la consommation de cobalt sont pour 2024 mais les données pour le stockage sont pour 2025. Les données pour la consommation de cuivre sont pour 2024 mais les données pour le stockage sont pour septembre 2025. Les données pour la consommation de fer sont pour 2024 mais les données pour le stockage sont pour septembre 2025. Les données pour la consommation de nickel sont pour 2024 mais les données pour le stockage sont pour juillet 2025.

Source : Association chinoise des métaux non ferreux, Breakwave Advisors, International Copper Study Group, Mercuria, Quotidien du Peuple, Reuters, Sina, calculs de l'auteur.

L'auteur remercie sincèrement l'ensemble des interlocuteurs sollicités pour des échanges, anticipés ou improvisés, et pour la richesse de leurs contributions. La note ne serait pas ce qu'elle est sans la pluralité des perspectives offertes par les parties prenantes : officiels européens et français, experts européens et non-européens des matières premières, syndicats représentant des industries de stockage, ou acteurs privés du financement.

L'auteur remercie également ses collègues des programmes Asie et Europe de l'Institut Montaigne : **Mathieu Duchâtel, François Godement, Joseph Dellatte, Claire Lemoine, Rosalie Klein, Hugo Jennepin Reyero et François Chimits** pour leurs précieux commentaires sur les différentes versions de la note. Ses remerciements vont aussi à **Tamaki Sawai et Mélodie Serres** pour leur contribution à ce travail. Il remercie enfin **Matthieu Mercier** pour tout son travail sur la mise en page et sur l'élaboration de visuels pour cette publication.

L'auteur assume l'entière responsabilité des analyses et recommandations formulées dans le présent document.

*L'Institut Montaigne vous propose de contribuer
à la réflexion sur ces enjeux afin d'élaborer
collégialement des propositions au service
de l'intérêt général.*





Institut Montaigne
59 rue La Boétie, 75008 Paris
Tél. +33 (0)1 53 89 05 60
institutmontaigne.org

Imprimé en France
Dépôt légal : janvier 2026
ISSN : 1771-6756

ABB France	Deloitte	iQo	Raise
AbbVie	Domia Group	ISRP	Renault
Accenture	Edenred	Jeantet Associés	Ricol Lasteyrie
Accor	EDF	Johnson &	Rivoliér
Accuracy	EDHEC Business	Johnson	Roche
Actual Group	School	Jolt Capital	Roche Diagnostics
Adeo	Edmond de	Kairos	Rokos Capital
ADIT	Rothschild	Katalyse	Management
Air Liquide	Ekimetrics France	KPMG S.A.	Rothschild & Co
Allianz	Engie	Kyndryl	RTE
Amazon	EQT	La Banque Postale	Safran
Amundi	ESL Rivington	La Compagnie	Sanofi
Antidox	Eurogroup	Fruitière	SAP France
Antin	Consulting	Lazard	Schneider Electric
Infrastructure	Everest Insurance	LCH SA	SERB
Partners	International	Lenovo ISG	Pharmaceuticals
ArchiMed	FGS Global	Linedata Services	Servier
Ardian	FIVES	Lloyds Europe	SGS
Arthur D. Little	Forvis Mazars	L'Oréal	SIER Constructeur
August Debouzy	Gide Loyrette	LVMH	SNCF
AXA	Nouel	M.Charraire	SNCF Réseau
Bain & Company	Gigalis	Média-	Sodexo
France	Google	Participations	SUEZ
BearingPoint	Groupama	Mediobanca	Synergie
Bessé	Groupe Bel	Mercer	Teneo
BNP Paribas	Groupe Berkem	Meridiam	The Boston
Bolloré	Groupe BPCE	Meta	Consulting Group
Bouygues	Groupe M6	Microsoft France	Tilder
Brousse Vergez	Groupe Orange	Mistertemp'	Tofane
Brunswick	Hameur et Cie	Mitsubishi France	TotalEnergies
Capgemini	Henner	S.A.S	TP ICAP
Capital Group	Hitachi Energy	Moody's France	Transformation
CAREIT	France	Morgan Stanley	Factory
Carrefour	Hogan Lovells	Natural Grass	Unicancer
CEO2CEO	Howden	Naval Group	Veolia
Consulting	HSBC Continental	Nestlé	Verian
Chubb	Europe	OCIRP	Verlingue
CIS	IBM France	ODDO BHF	VINCI
Clariane	IFPASS	Orano	Vivendi
Clifford Chance	Incyte Biosciences	o9 Solutions	Vodafone Group
CNP Assurances	France	PAI Partners	Wavestone
Cohen Amir-Aslani	Institut Mérieux	Pergamon	White & Case
Conseil supérieur	International SOS	Polytane	Willis Towers
du notariat	Interparfums	Publicis	Watson France
D'Angelin & Co.Ltd	Intuitive Surgical	PwC France	Zurich
Dassault Systèmes	Ionis Education	& Maghreb	
Delair	Group	Qualisocial	

« Mieux vaut verser mille gouttes de sueur que de gâcher un grain de riz ». Le budget chinois dédié aux stocks alimentaires s'inscrit pleinement dans ce précepte bien connu à Pékin. À lui seul, il est vingt fois plus important que celui des pays de l'OCDE réunis ! Au plus haut niveau de l'État, tout est mis en œuvre, financièrement et politiquement, pour s'assurer d'un filet de sécurité de grande ampleur face aux turbulences géopolitiques. Dans cette perspective, c'est le pays dans son intégralité qui se retrouve mobilisé car l'approche de la Chine en matière de stocks stratégiques s'applique aussi à l'énergie, aux métaux et aux minéraux critiques.

Équilibre politico-social, résilience des chaînes d'approvisionnement, ou encore stabilité des prix : les raisons qui poussent la Chine à stocker varient d'une commodité à l'autre. Toutes convergent en revanche vers deux objectifs stratégiques : réduire les vulnérabilités à domicile et créer des dépendances à l'extérieur. L'histoire le montre, y compris sur le continent européen, la constitution de stocks de matières premières n'est jamais neutre.

Face à cette dynamique, la France et l'Union européenne devront donc procéder à trois arbitrages pour mettre en place une politique de stockage efficace et actionnable en temps de crise : identifier et prioriser les besoins, s'accorder sur la répartition du coût de ces efforts, et définir l'échelle de mise en œuvre et la gouvernance. Certes, constituer des stocks a un coût. Mais dans un monde plus que jamais géopolitique et géoéconomique, n'est-il pas le prix à payer pour réduire nos dépendances ?



10 €
ISSN : 1771-6756
NCL2601-01