



La défense en Asie : d'un foyer de tensions à un pôle stratégique de défense

La défense en Asie : d'un foyer de tensions à un pôle stratégique de défense

Après plusieurs décennies durant lesquelles la région s'est principalement reposée sur des garanties de sécurité externes et sur l'acquisition d'équipements importés, l'Asie entre désormais dans un cycle pluriannuel d'investissements stratégiques dans la défense. Les gouvernements réagissent à un environnement sécuritaire devenu plus complexe en réorientant leurs priorités, en allouant des budgets plus ambitieux aux programmes d'acquisition et en renforçant progressivement leurs capacités industrielles nationales. Ce nouveau cycle d'investissements et de renforcement des capacités crée une dynamique structurelle porteuse. Il soutient en priorité les industriels et les fournisseurs les plus étroitement liés aux programmes d'acquisition en Asie, tout en renforçant la part des revenus récurrents liés au maintien en condition opérationnelle, aux modernisations et aux besoins croissants en munitions.

Forces structurelles à l'origine de la dynamique de défense en Asie

La persistance des tensions géopolitiques maintient un niveau de préparation opérationnelle durablement élevé

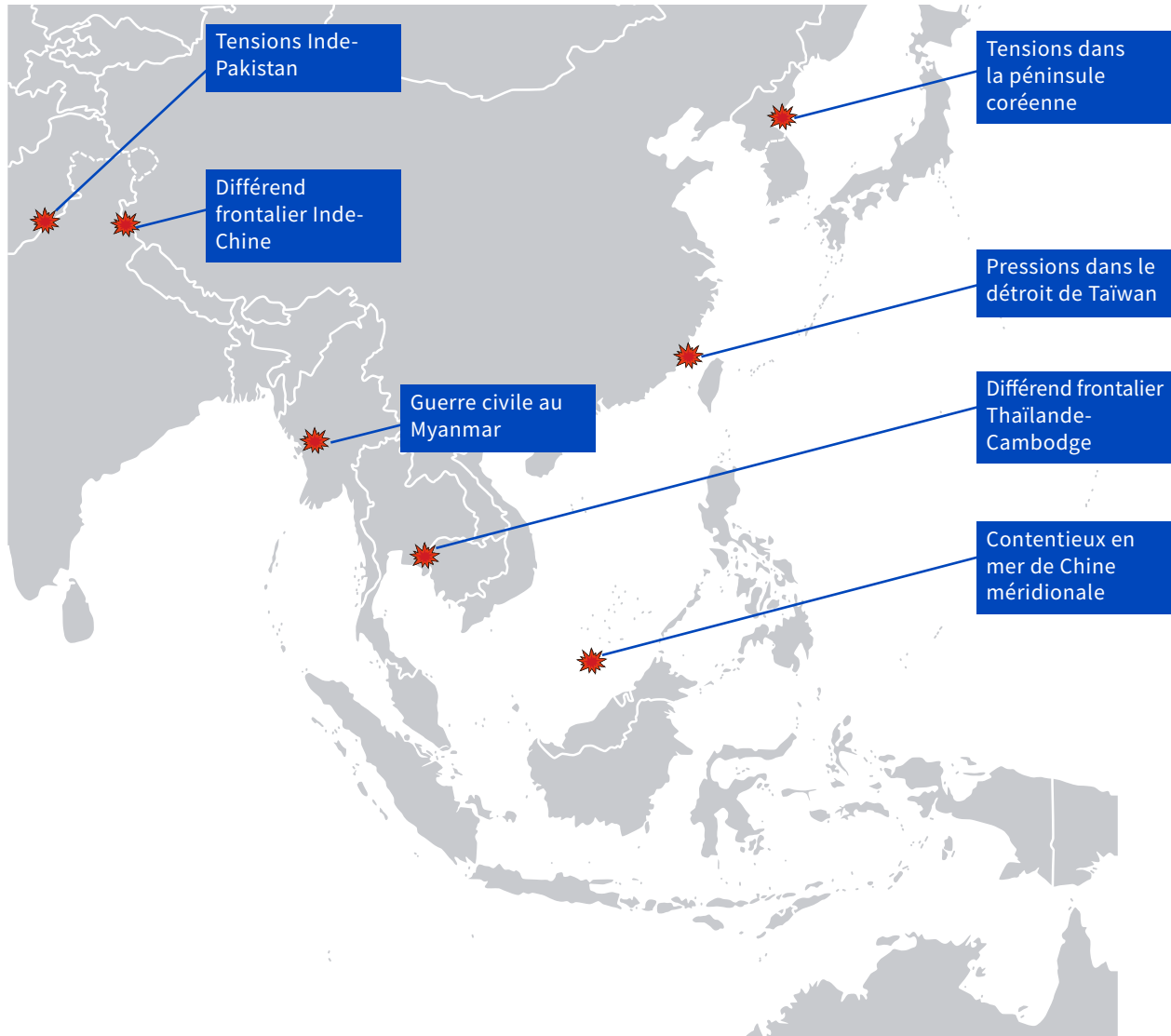
L'environnement sécuritaire en Asie est plus conflictuel. La région est confrontée à plusieurs zones de tension, dont certaines s'inscrivent dans la durée plutôt que de relever de dynamiques ponctuelles. Cette situation relève le niveau minimal de préparation opérationnelle et accélère le besoin de modernisation des stocks.

Un niveau de préparation opérationnelle plus élevé implique des coûts significatifs. Cela soutient une demande durable, non seulement pour de nouveaux équipements, mais aussi pour le maintien en condition opérationnelle, les modernisations, la formation et le renouvellement des munitions. Ces catégories sont généralement moins sensibles aux arbitrages budgétaires que les programmes d'acquisition majeurs, car elles sont directement liées à la disponibilité opérationnelle.

La région est confrontée simultanément à plusieurs foyers de tension, notamment dans le détroit de Taïwan, la péninsule coréenne ou de la frontière entre l'Inde et le Pakistan. L'ampleur des

risques présents dans la région contribue à expliquer pourquoi la défense s'impose désormais comme une priorité budgétaire durable, et non comme une réponse conjoncturelle.

Figure 1 : Points de tension géopolitique en Asie-Pacifique



Source : WisdomTree, Décembre 2025.

La quête d'autonomie stratégique passe progressivement du stade d'ambition à celui de politique dotée de moyens dédiés

À mesure que les États-Unis redéfinissent leurs priorités, leurs alliés et partenaires assument une part croissante de leur propre charge sécuritaire. En Asie, cette évolution se traduit par des programmes d'acquisition et des initiatives industrielles qui accordent une priorité croissante au développement des capacités nationales. L'autonomie stratégique s'exprime de plus en plus à travers des politiques d'indigénisation, les gouvernements cherchant à renforcer leur capacité d'action propre et à structurer une base industrielle de défense nationale.

La montée en puissance des politiques de localisation réoriente une part croissante des dépenses de défense vers les entreprises nationales. Les dispositifs d'assemblage sous licence, les politiques industrielles nationales et les capacités de maintenance réalisées localement permettent de réorienter une part accrue des dépenses de défense vers les fabricants et prestataires nationaux. Cela peut renforcer la position stratégique des fournisseurs nationaux tout au long du cycle de vie des programmes.

À titre d'exemple, l'Inde indique qu'en 2024, environ 65 %¹ de ses équipements de défense, en valeur, ont été produits localement, et les autorités affichent l'ambition de faire progressivement évoluer cette proportion à un niveau encore plus élevé. En parallèle, l'agenda Atmanirbhar Bharat de l'Inde comprend l'ambition d'atteindre 3 000 milliards INR² dans la production de défense d'ici 2029. La Corée du Sud cherche elle aussi à changer d'échelle, avec pour objectif de devenir d'ici 2030 le quatrième exportateur mondial de matériels de défense³.

Les budgets connaissent une montée en puissance, et les plans d'investissement s'inscrivent désormais de plus en plus dans une logique pluriannuelle

Les dépenses de défense en Asie-Pacifique sont passées d'une progression graduelle à une dynamique véritablement structurelle. La transition est visible dans la fixation d'objectifs formels, la mise à jour des doctrines de sécurité et l'allongement des horizons de financement. La croissance des dépenses de défense en Asie s'est également maintenue à un rythme systématiquement supérieur à la moyenne mondiale, et ce à travers plusieurs cycles.

Il s'agit d'un point essentiel car des plans pluriannuels améliorent la visibilité contractuelle et permettent aux industriels d'investir dans leurs capacités. Ils contribuent également à soutenir des écosystèmes plus larges, ainsi que des filières de production de munitions nationales qui nécessitent une utilisation soutenue pour être rentables.

Les dépenses de défense en Asie ont atteint un niveau inédit depuis la fin de la guerre froide, et leur rythme de progression reste supérieur à la moyenne mondiale. Entre 2015 et 2024, le taux de croissance annuel composé (CAGR) des dépenses de défense en Asie-Océanie s'est établi à 3,8 %, contre 3,2 % au niveau mondial⁴. Le Japon illustre clairement la manière dont cette dynamique est désormais renforcée par des orientations politiques explicites. Sa Stratégie de sécurité nationale publiée en 2022 a fixé pour objectif de porter les dépenses de défense à 2 % du PIB d'ici l'exercice 2027, rompant ainsi avec plusieurs décennies durant lesquelles elles se situaient autour de 1 % du PIB.

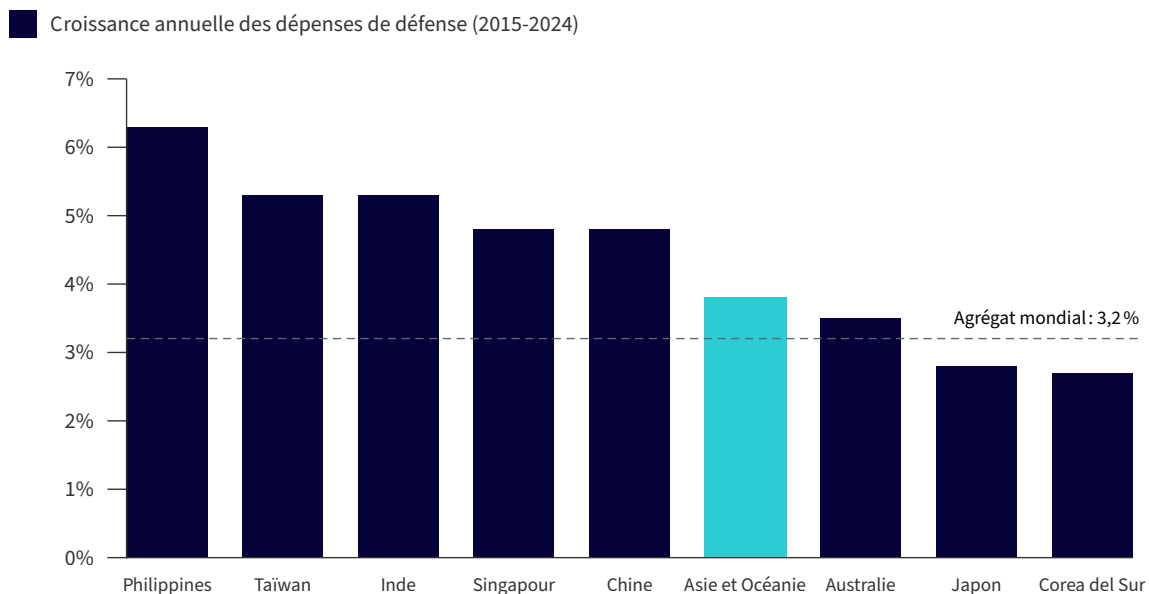
1 Source : United Service Institution of India, Assessment of India's Indigenous Defence Manufacturing Capabilities, mai 2025.

2 Source : United Service Institution of India, Assessment of India's Indigenous Defence Manufacturing Capabilities, mai 2025.

3 Reuters : [South Korea to become 4th-largest global defence power](#), 20 octobre 2025.

4 Source : SIPRI, Military Expenditure Database. Données extraites au 16 décembre 2025. Les taux de croissance des dépenses de défense sont calculés sur la base des montants exprimés en USD.

Figure 2 : La croissance des dépenses de défense dans les principaux pays asiatiques dépasse désormais celle observée au niveau mondial



Source : SIPRI, Military Expenditure Database. Données extraites au 16 décembre 2025. Les taux de croissance des dépenses de défense sont calculés sur la base des montants exprimés en USD. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et tout investissement peut perdre de la valeur.

La montée en puissance des synergies intersectorielles élargit désormais le champ des opportunités

Les budgets de défense ne se concentrent plus uniquement sur les navires, les avions ou les véhicules blindés. À l’instar de l’Europe et des États-Unis, les dépenses s’étendent désormais aux systèmes autonomes, à la cybersécurité, à l’espace et aux capacités C4ISR⁵. Ces domaines se situent à l’intersection de la défense et des secteurs technologiques plus larges.

Les systèmes autonomes, notamment les drones, en sont un exemple flagrant. La guerre entre la Russie et l’Ukraine a démontré la capacité des systèmes autonomes à être déployés à grande échelle, qu’il s’agisse de missions de surveillance ou de frappes. Les sociétés de défense asiatiques y répondent en élargissant leurs gammes de systèmes autonomes, en nouant des partenariats avec des fournisseurs d’électronique et de logiciels, et en intégrant ces plateformes sans pilote dans des réseaux opérationnels plus larges.

Ces segments se distinguent par des cycles de modernisation plus courts, un rythme de remplacement plus fréquent et une part plus importante de revenus récurrents liés aux services, par rapport aux plateformes traditionnelles. Ils élargissent également le cercle des bénéficiaires potentiels en intégrant les fournisseurs de sous-systèmes. Cependant, les normes technologiques évoluent rapidement et la concurrence est particulièrement intense dans ces segments, ce qui peut exercer une pression sur les marges.

5 C4ISR : Commandement, Contrôle, Communications, Informatique, Renseignement, Surveillance et Reconnaissance.

Études de cas par pays : les moteurs de croissance des principaux marchés

L'expansion des dépenses de défense en Asie devient structurelle, mais les moteurs varient sensiblement d'un pays à l'autre. Le tournant opéré par le Japon après 2022 illustre clairement comment une révision doctrinale peut remodeler les priorités d'acquisition et ancrer une trajectoire de dépenses pluriannuelle. La Corée du Sud illustre comment les capacités nationales et les ambitions à l'exportation peuvent stimuler la production. À l'inverse, l'Inde montre comment la politique d'acquisition et la stratégie industrielle réorientent progressivement une part croissante des dépenses vers les fournisseurs nationaux.

Japon : d'une posture contrainte à une modernisation financée

Fin 2022, le Japon a révisé ses principaux documents de sécurité, marquant une rupture nette avec les contraintes de l'après-guerre. Les évolutions tangibles comprennent des projets d'acquisition de capacités de contre-frappe ainsi que l'assouplissement de restrictions historiques sur les exportations d'armement, des changements qui offrent un cadre de financement plus clair et élargissent l'éventail des capacités à acquérir.

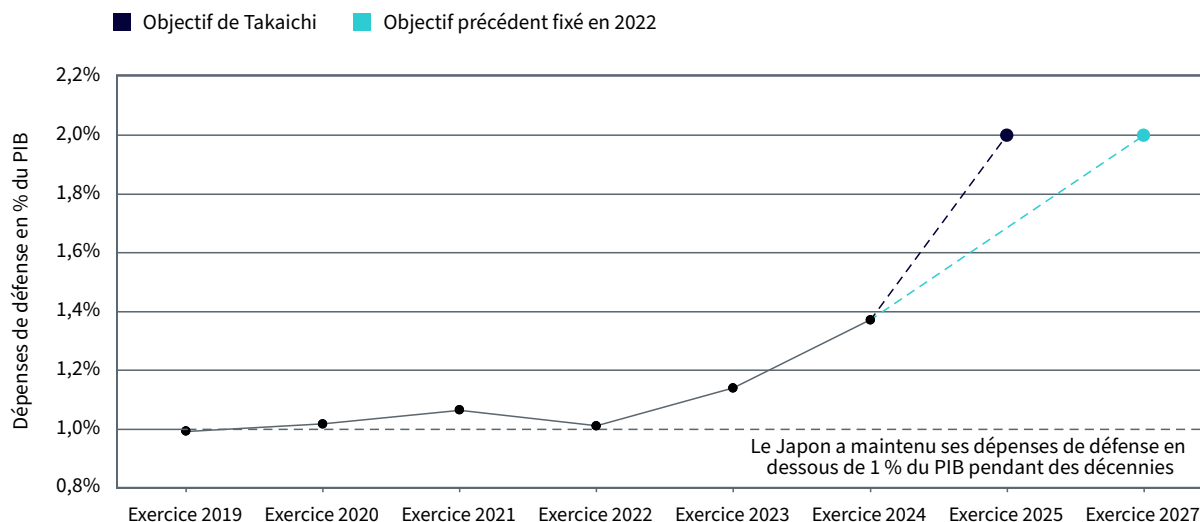
Le contexte politique s'est également renforcé. En février 2026, la Première ministre Sanae Takaichi a conduit le Parti libéral-démocrate (PLD) à un résultat décisif à la Chambre basse, renforçant la capacité du gouvernement à faire avancer un programme de sécurité plus affirmé⁶. Le changement d'orientation est désormais relativement clair. L'enjeu se déplace vers l'exécution.

Un point d'attention essentiel concerne la potentielle accélération des dépenses. L'objectif officiel reste fixé à 2 % du PIB d'ici l'exercice 2027. La Première ministre Takaichi pourrait soutenir une exécution plus rapide des programmes et encourager de nouvelles étapes rapprochant le Japon d'un rôle de sécurité plus conventionnel. Cette dynamique inclut la poursuite du débat sur une éventuelle révision constitutionnelle.

Les priorités à court terme portent notamment sur l'augmentation des stocks de munitions, le renforcement de la défense aérienne et antimissile, ainsi que la modernisation des capacités de commandement et de renseignement. Ces domaines génèrent une demande récurrente en électronique, pièces de rechange et opérations de maintenance-modernisation, en plus des principaux programmes d'acquisition.

6 Reuters : [Japan's 'Iron Lady' Takaichi forges historic election win](#), 7 février 2026.

Figure 3 : Accélération des dépenses de défense au Japon



Source : SIPRI, National Security Strategy (2022), ministère japonais de la Défense. Le Japon fonctionne sur un exercice budgétaire allant du 1^{er} avril au 31 mars. Les prévisions ne sont pas un indicateur des performances futures et tout investissement est soumis à des risques et à des incertitudes.

Corée du Sud : indépendance technologique et montée en puissance des exportations

La base industrielle de défense sud-coréenne repose sur un double moteur. La demande nationale soutient un haut niveau de préparation opérationnelle et de modernisation, tandis que les exportations offrent l'échelle et la continuité de la production. La politique gouvernementale vise à renforcer la souveraineté technologique, à réduire la dépendance aux importations et à être compétitive sur les marchés mondiaux.

D'un côté, les indicateurs d'autosuffisance progressent. Les importations d'armes de la Corée du Sud ont reculé de 24 % sur la période 2020-24 par rapport à 2015-19⁷. Parallèlement, les sociétés coréennes de défense ont enregistré, entre 2022 et 2024, une croissance de leurs revenus supérieure à celle de leurs homologues des marchés développés.

À l'inverse, les ambitions à l'exportation sont explicites. La Corée du Sud vise à devenir le quatrième exportateur mondial de défense d'ici 2030. Ce qui évolue, c'est la diversité des équipements exportés et l'élargissement de la base de clients. Les exportations s'étendent désormais vers un éventail beaucoup plus large de destinations, notamment l'Europe, l'Asie du Sud-Est, le Moyen-Orient et l'Amérique latine ; et couvrent plusieurs catégories de systèmes, des avions aux véhicules blindés en passant par l'artillerie. La relation avec la Pologne illustre cette continuité. Après un vaste contrat d'armements signé en 2022, un nouveau contrat portant sur des chars K2 a été conclu en 2025⁸.

Bien que les exportations restent sensibles aux contraintes réglementaires et aux dynamiques géopolitiques, leur momentum demeure solide, tandis que la demande intérieure joue un rôle d'amortisseur lorsque le calendrier des contrats internationaux devient irrégulier.

7 Source : SIPRI Arms Transfers Database, en date de mars 2025.

8 Source : ministère de la Défense de la Pologne, The Korea Times.

Figure 4 : Les exportations d'armement sud-coréennes s'accélèrent et se diversifient

Catégorie	1990-94	1995-99	2000-04	2005-09	2010-14	2015-19	2020-24
Systemes de défense aérienne	-	-	-	-	-	-	60
Aéronefs	-	42	11	13	476	797	318
Véhicules blindés	11	17	5	12	12	61	486
Artillerie	10	-	69	546	646	248	1.097
Missiles	-	-	-	-	9	31	33
Navires	236	49	325	309	134	1,817	806

Source : SIPRI Arms Transfers Database, Mars 2025. Les barres et les chiffres comparent les valeurs des exportations de différentes catégories d'armes majeures pour chaque période, calculées à partir des « Trend-Indicator Values » (TIV) du SIPRI. Les « Trend-Indicator Values » (TIV) du SIPRI constituent la mesure standardisée utilisée par le SIPRI pour évaluer le volume des transferts internationaux d'armes conventionnelles majeures, basée sur les ressources militaires transférées plutôt que sur leur valeur financière. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et tout investissement peut perdre de la valeur.

Inde : réforme des acquisitions et montée en puissance industrielle sous Atmanirbhar Bharat

L'enjeu central de la défense de l'Inde demeure l'autonomie. La stratégie réglementaire vise à réduire la dépendance aux importations, à élargir la production nationale et à bâtir une base industrielle compétitive.

Pendant des décennies, l'Inde a largement dépendu de systèmes importés, avec un rôle majeur joué par la Russie et plusieurs fournisseurs européens. Le volume des importations reste important, mais la trajectoire s'infléchit. L'Inde diversifie progressivement ses fournisseurs tout en accélérant la production locale.

L'implication pour les investisseurs est limpide. De plus en plus de programmes sont structurés pour valoriser les capacités locales. L'Inde aspire à porter son autonomie de défense à 70%⁹ d'ici 2027. Les sociétés capables de fournir des plateformes et sous-systèmes indigenisés, ainsi que les services de maintenance et de modernisation associés, devraient voir leur rôle s'accroître.

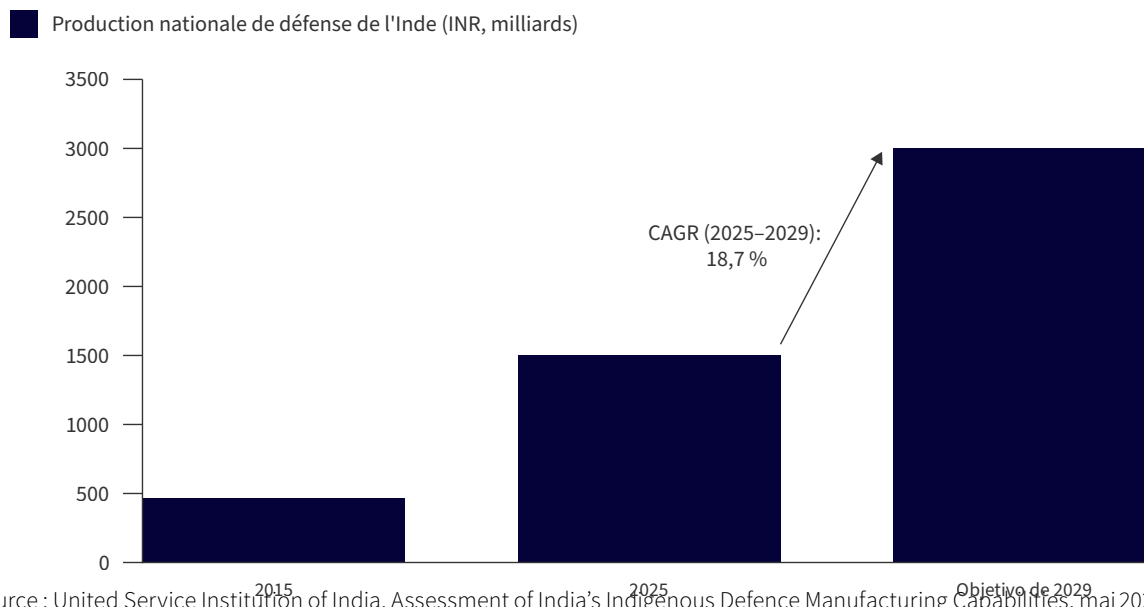
Le programme d'avions de combat Tejas de HAL illustre clairement cette transition. Il est conçu et fabriqué localement et il alimente un écosystème aéronautique plus large, capable de monter en cadence à mesure des cycles de modernisation.

L'exécution n'est toutefois pas exempte de risques. Les programmes nationaux peuvent être confrontés à des contraintes liées à la chaîne d'approvisionnement et à des évolutions dans les priorités d'acquisition. Malgré cela, l'orientation politique reste clairement favorable à

9 Source : Teji Mandi, ministère indien de la Défense. India Brand Equity Foundation.

l'émergence d'une base industrielle nationale plus vaste et plus performante.

Figure 5 : Objectifs de l'Inde de production nationale de défense à l'horizon 2029



Source : United Service Institution of India, Assessment of India's Indigenous Defence Manufacturing Capabilities, mai 2025. Les prévisions ne sont pas un indicateur des performances futures et tout investissement est soumis à des risques et à des incertitudes.

Conclusion

Le paysage de la défense en Asie se trouve à un point d'inflexion. Les pressions sécuritaires sont élevées, les budgets suivent des trajectoires pluriannuelles à la hausse et les politiques industrielles réorientent une part croissante des dépenses vers le développement des capacités nationales. Avec l'extension des programmes de modernisation aux secteurs de la défense et au-delà, la région construit un pôle industriel plus large et plus résilient, capable de soutenir une demande à long terme.

Informations Importantes

Communications commerciales publiées dans l'Espace économique européen (« EEE ») : Ce document est publié et approuvé par WisdomTree Ireland Limited, une société autorisée et réglementée par la Central Bank of Ireland.

Communications commerciales émises dans des juridictions en dehors de l'EEE : Ce document est publié et approuvé par WisdomTree UK Limited, une société autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni.

WisdomTree Ireland Limited et WisdomTree UK Limited sont toutes les deux désignées comme « WisdomTree » (le cas échéant). Notre Politique sur les conflits d'intérêts et notre Inventaire sont disponibles sur demande.

Les informations figurant dans ce document sont fournies à titre informatif et ne constituent pas une offre de vente, ou une sollicitation d'offre d'achat de titres ou d'actions. Ce document ne doit pas être utilisé comme fondement d'une décision d'investissement. La valeur des investissements peut fluctuer et vous êtes susceptible de perte tout ou partie du montant investi. La performance passée ne constitue pas nécessairement une indication des performances futures. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations figurant dans le prospectus approprié et sur des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques.

L'application des réglementations et lois fiscales peut souvent conduire à des interprétations différentes. Tous les points de vue ou opinions exprimés dans cette communication représentent les points de vue de WisdomTree et ne doivent pas être interprétés comme des conseils réglementaires, fiscaux ou juridiques. WisdomTree ne donne aucune garantie ou représentation quant à l'exactitude des vues ou opinions exprimées dans cette communication. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations contenues dans le prospectus approprié et après avoir sollicité des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques.

Ce document n'est pas et ne doit en aucun cas être interprété comme une publicité ou une offre publique d'actions ou de titres aux États-Unis ou dans toute province ou tout territoire des États-Unis. L'introduction, la transmission et la distribution (directes ou indirectes) de l'original ou d'une copie de ce document sont interdites aux États-Unis.

Bien que WisdomTree s'efforce d'assurer l'exactitude du contenu de ce document, WisdomTree ne peut en garantir l'exactitude. Les fournisseurs de données tiers sollicités pour obtenir les informations contenues dans le présent document ne donnent aucune garantie ou représentation de quelque sorte en rapport avec ces données. Lorsque WisdomTree exprime ses propres opinions concernant le produit ou l'activité du marché, ces opinions sont susceptibles de changer. WisdomTree, ses affiliés et leurs dirigeants, directeurs, partenaires ou employés respectifs déclinent toute responsabilité pour toute perte directe ou indirecte découlant de l'utilisation de ce document ou de son contenu.



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330