



## Le Nikkei profite de résultats de sociétés meilleurs qu'attendus

Plus forte relance du PIB (+5.2%) au T3. Contraction globale de -5.3% en 2020. Politique monétaire expansive jusqu'en 2023. Résultats des sociétés 30% supérieurs. Nikkei au plus haut depuis 1991.

### Points clés

- La troisième vague de Covid-19 touche le Japon et menace la dynamique économique
- La relance économique s'avère plus forte qu'escomptée au 3<sup>ème</sup> trimestre
- Indicateurs avancés pourtant toujours très incertains
- Nette reprise de la production industrielle et de l'utilisation des capacités de production
- Le Japon est à nouveau en déflation
- Un yen faible reste indispensable
- Politique monétaire ultra accommodante
- Nikkei boosté par des résultats surprenants
- Résultats des sociétés supérieurs de 30% aux attentes des analystes

Le Japon est ainsi à nouveau en « alerte maximale » après avoir constaté un nouveau record d'infections quotidiennes de plus de 2'000 cas positifs à la Covid-19. Le Premier ministre japonais Yoshihide Suga n'a cependant toujours pas annoncé de nouvelles mesures de restrictions face à la recrudescence des cas et compte essentiellement sur le civisme des japonais pour adopter plus systématiquement et avec une plus grande vigilance les gestes barrières et le port du masque. En comparaison internationale, la situation japonaise n'est cependant pas plus sérieuse que dans de nombreux autres pays industrialisés, mais les tests ne sont pas encore effectués à très grande échelle ce qui peut sous-estimer l'ampleur en cours de cette nouvelle 3<sup>ème</sup> vague.

### La relance économique s'avère plus forte qu'escomptée au 3<sup>ème</sup> trimestre

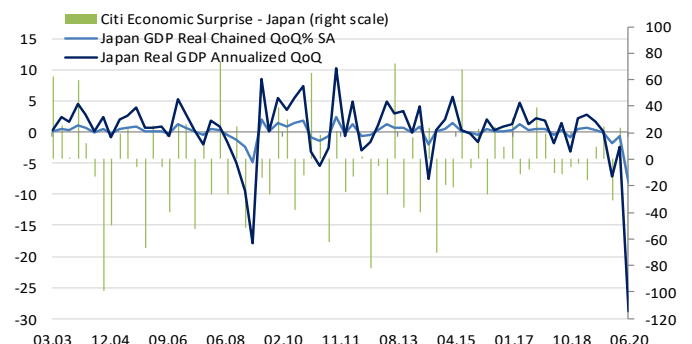
L'économie japonaise avait enregistré trois trimestres consécutifs de décroissance qui l'avait plongé en récession avant un rebond d'activité salubre et plus fort que prévu au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020.

### La troisième vague de Covid-19 touche le Japon et menace la dynamique économique

La 2<sup>ème</sup> vague de l'épidémie de Covid-19, qui avait touché le Japon pendant l'été semblait être sous contrôle en septembre, alors qu'en Europe, elle faisait à peine son retour. Mais aujourd'hui le Japon se trouve à nouveau dans la tourmente de la pandémie avec un retour en force des nouveaux cas.

La campagne de promotion gouvernementale « Go To Travel » est souvent évoquée comme un facteur de relance de l'épidémie.

### PIB (trimestriel et annuel)



Sources : Bloomberg, BBGI Group SA