

Investments - Flash



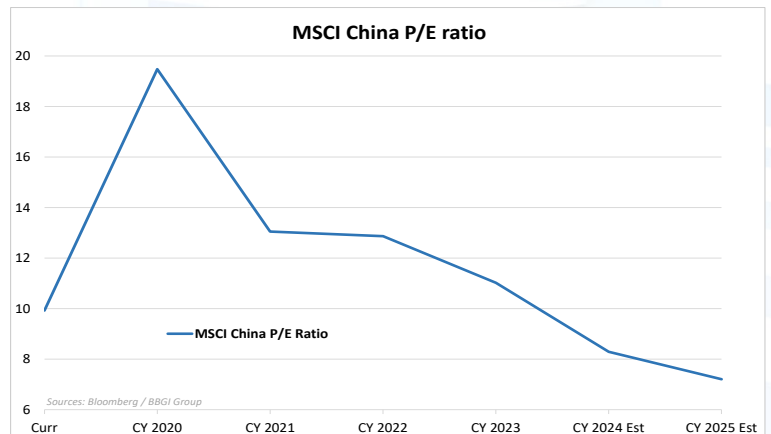
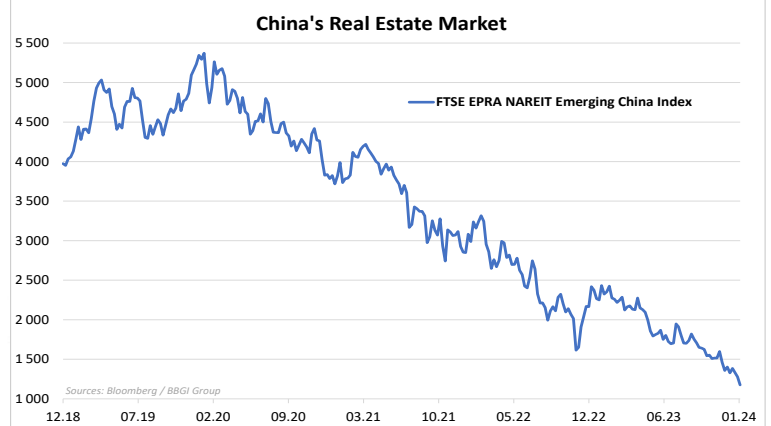
M. Alain Freymond - Associé & CIO

ACTIONS CHINOISES PROCHES D'UNE REPRISE BOUSIÈRE ?

Le gouvernement chinois prépare-t-il enfin un plan de relance adéquat ?

Les autorités chinoises semblent désormais prêtes à vouloir restaurer la confiance des investisseurs dans le marché actions pour mettre un terme à une déroute de 55% qui aura coûté plus de 6000 milliards de dollars aux investisseurs depuis le top du marché atteint en janvier 2018 (33.484). Le « bear market » chinois qui a maintenant six ans replace l'indice Hang Seng de Hong Kong en dessous de 15.000 points en effaçant toute la progression enregistrée depuis le mois de juin 2009. Pendant ces quinze années, le PIB de la Chine a pourtant progressé de 470%. Désormais, les actions chinoises se traitent à tout juste 7x les bénéfices de l'année 2024 et offrent un rendement du dividende de 4,5%. Il est vrai que la confiance avait été fortement ébranlée ces dernières années par la volonté du président Xi Jinping de contrôler les entreprises privées, qui avait notamment touché les entreprises technologiques et freiné les ambitions de développement, ainsi que l'enthousiasme des

investisseurs internationaux et domestiques. La crise du secteur immobilier, la chute de confiance des consommateurs, des investissements étrangers et des entreprises locales ont contribué à ce phénomène, qui n'a pas été enrayé par les mesures récentes de soutien. Le gouvernement a peut-être enfin pris conscience des effets indirects désastreux de cette perte de confiance et saura peut-être renverser la tendance. En mobilisant près de 300 milliards de dollars des comptes offshore d'entreprises publiques chinoises pour soutenir le marché actions et en limitant les ventes « short », le gouvernement espère renverser la dynamique actuelle. Il faudra sans doute d'autres mesures complémentaires pour restaurer plus profondément la confiance, mais si l'action gouvernementale s'étend et atteint 5% de la capitalisation boursière, une relance boursière semble probable en 2024.



Information importante : Ce document est confidentiel et destinés exclusivement à son destinataire et ne peut être donc reproduits sans l'accord écrit explicite de BBGI Group. Les éléments ci-dessus sont mis à disposition à titre informatif et ne constituent en aucun cas une offre ou une sollicitation d'achat, de vente ou de souscription. BBGI Group ne peut être tenu pour responsable de n'importe quelle décision prise sur la base des informations mentionnées, qui ne constituent d'ailleurs pas non plus un conseil, lié ou non à des produits ou services financiers. Ce document et ses éventuelles annexes sont basés sur des informations disponibles publiquement. En aucune circonstance, ces derniers ne peuvent être utilisés ou considérés comme un engagement de leurs auteurs. BBGI Group s'efforce d'utiliser des informations réputées fiables et ne peut être tenu pour responsable de leur exactitude et de leur intégralité. D'autre part, les opinions et toutes les informations fournies peuvent faire l'objet de modification sans avis préalable. Les prix ou marges mentionnés ne sont qu'indicatifs et restent sujets à modification sans préavis en fonction de l'évolution des conditions des marchés. Les performances passées et simulations ne sont pas représentatives des résultats futurs. Les opinions, vues et prévisions exprimées dans ce document et ses annexes reflètent les vues personnelles de leurs auteurs et ne traduisent pas les opinions de BBGI Group.