

Investments - Flash



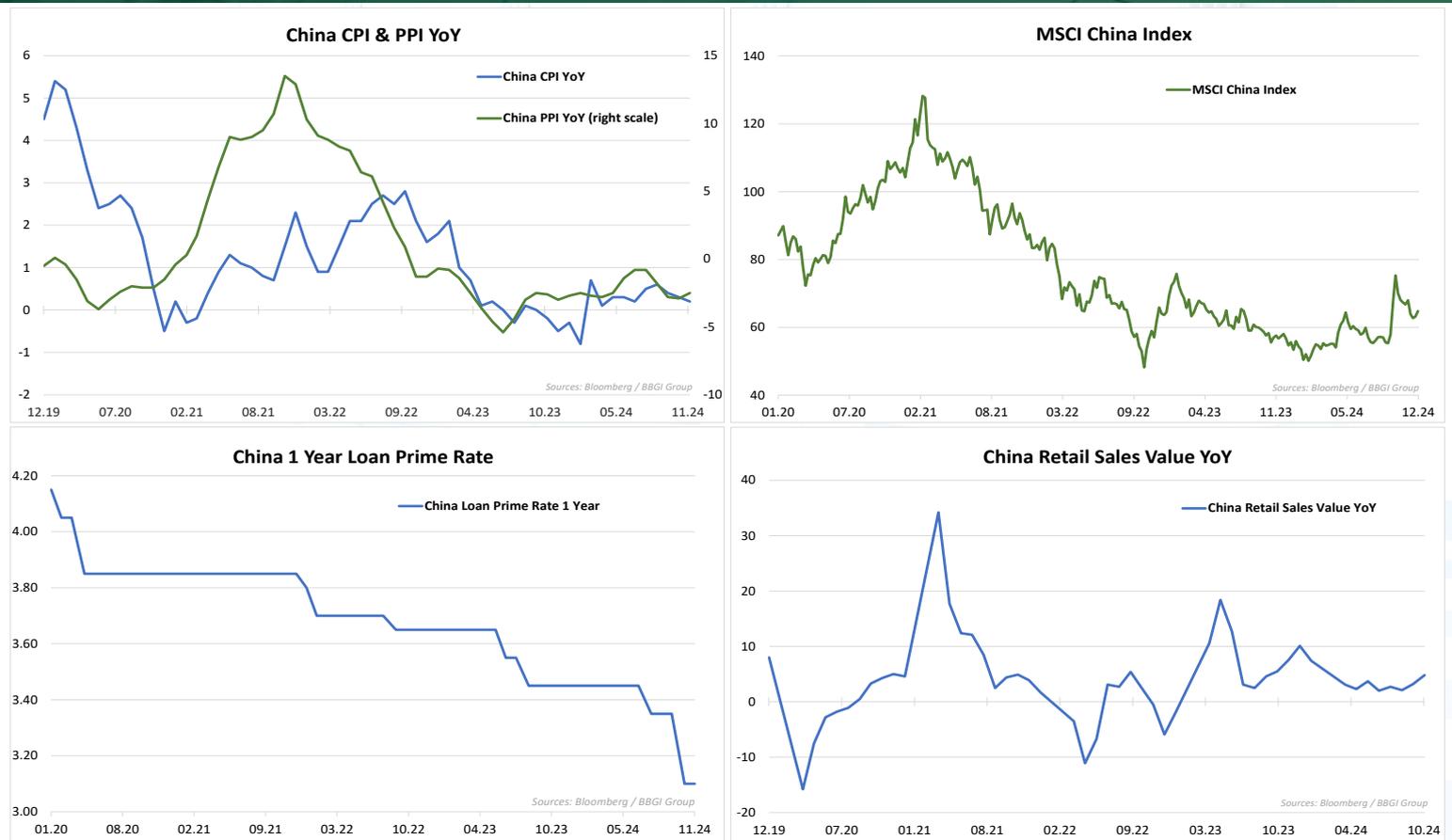
M. Alain Freymond - Associé & CIO

LA CHINE EST PRÊTE A STIMULER SERIEUSEMENT SA CONSOMMATION

Perspectives positives pour les actifs chinois et les matières premières

La Chine annonce un plan de relance plus solide en 2025 pour contrer les effets potentiels de l'augmentation de tarifs douaniers par l'administration américaine. La Chine se prépare à lutter contre un renforcement des sanctions commerciales américaines en adoptant une politique monétaire nettement plus souple. Le Politburo s'est ainsi engagé à soutenir des baisses de taux d'intérêt en adoptant un nouveau langage plus clair et plus déterminé. Une politique budgétaire plus proactive est désormais également annoncée, selon laquelle le déficit budgétaire pourrait être accru de 25%. Des dépenses gouvernementales plus importantes soutiendront alors la croissance économique. Bien que le ton soit résolument très positif il reste à voir ce que les autorités seront réellement en mesure de mettre en œuvre. En attendant de savoir quelle sera l'ampleur des mesures qui permettront de stabiliser les marchés boursiers et le secteur immobilier, ainsi que celles permettant de

redynamiser la consommation intérieure, il est important de souligner que c'est devenu l'objectif principal des autorités. On pourrait dès lors assister au plus fortes impulsions de baisses de taux de la décennie, car Xi Jinping semble convaincu de l'urgence d'agir et de renforcer les mesures annoncées en septembre. Il s'agira aussi de lutter contre une situation de déflation caractérisée sur les prix à la production en baisse pour le 26ème mois consécutif et des prix à la consommation à +0.2% sur un an. Si effectivement la Chine se décide à mettre tous les moyens possible pour stimuler la consommation, les perspectives s'ouvrent sur un avenir nouveau plus positif pour les actifs chinois. Nous réitérons notre recommandation de surpondérer les actions chinoises dans les portefeuilles diversifiés ainsi que de reconsidérer positivement une exposition aux matières premières bénéficiant de la relance de la demande chinoise.



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.