

Investments - Flash



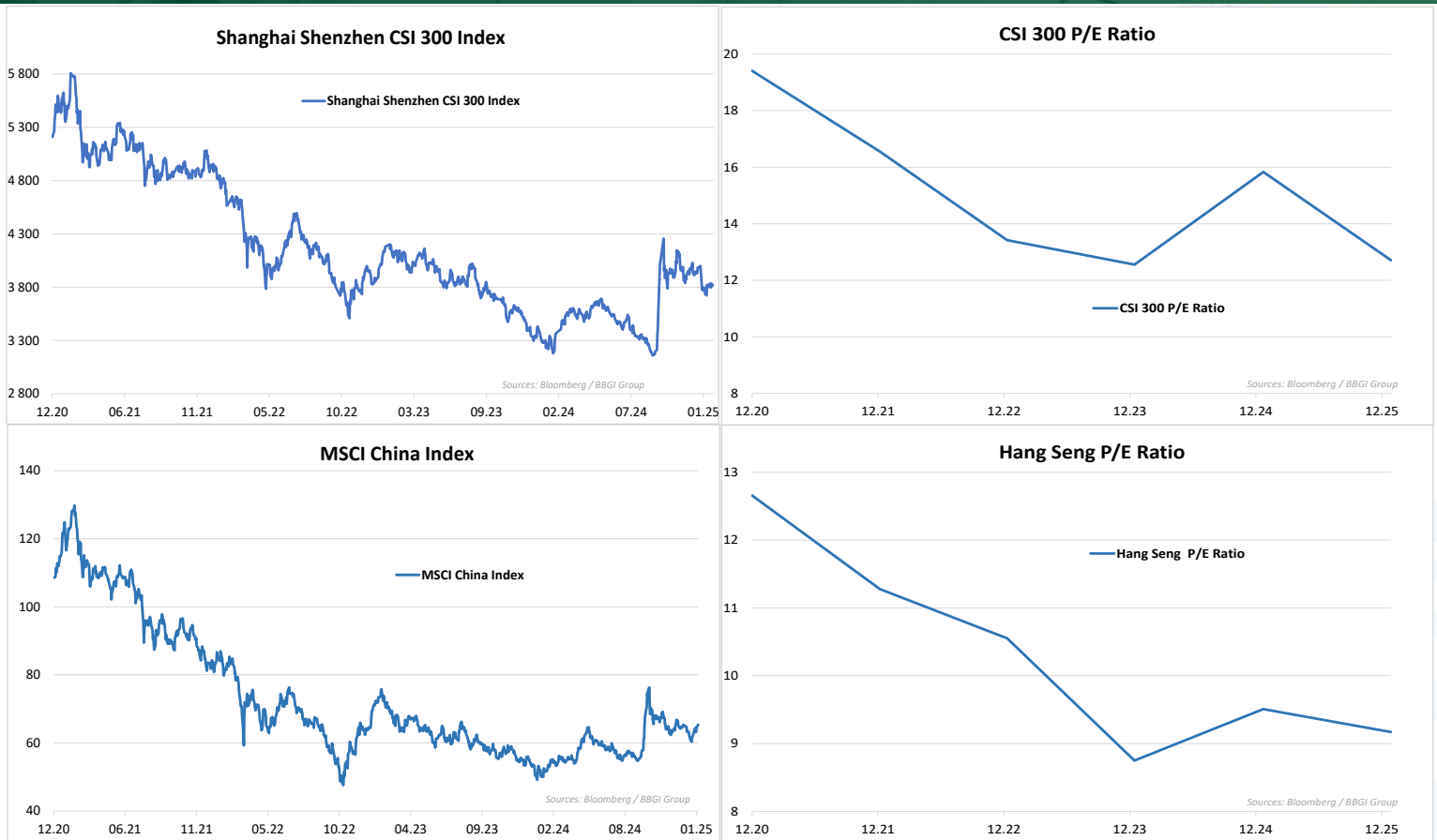
M. Alain Freymond - Associé & CIO

NEW OPPORTUNITY FOR CHINESE EQUITIES

Chinese government and D. Trump offer new perspectives

Chinese equities have been under pressure for several months due to fears and threats to Chinese exports from a massive tariff hike forcefully announced by D. Trump. The Shenzhen index slipped a few percent from its early-October high, following a jump of almost +40% in September driven by government support for the economy and the domestic equity market. In recent days, the government has provided fresh support by stressing that investment funds and insurers should increase their equity investments by at least 10%, while large public insurers should invest 30% of new premiums from 2025. This probable forthcoming increase in demand for Chinese securities comes at a time when Donald Trump seems to be wavering on his desire to rapidly and severely tax imports from China. Indeed, he now seems to prefer threatening China to imposing it. Threats which also appear to be much more moderate than initially announced. We had already mentioned that the

threats of tariff hikes seemed highly exaggerated to us, and that they would soon be reduced, thus promoting a recovery in the financial markets. As far as Chinese equities are concerned, we believe they should now benefit from a reduction in these tensions and a return of investors. At 9x and 14x expected earnings for 2025, the Hang Seng Index and CSI300 offer opportunities to be seized, while expected earnings growth is still low at just +9% and +12% for 2025. China's leading stocks could benefit from a normalization of Western investors' expectations, as we believe they are currently very underweight in Chinese equities.



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.