

# Investments - Flash



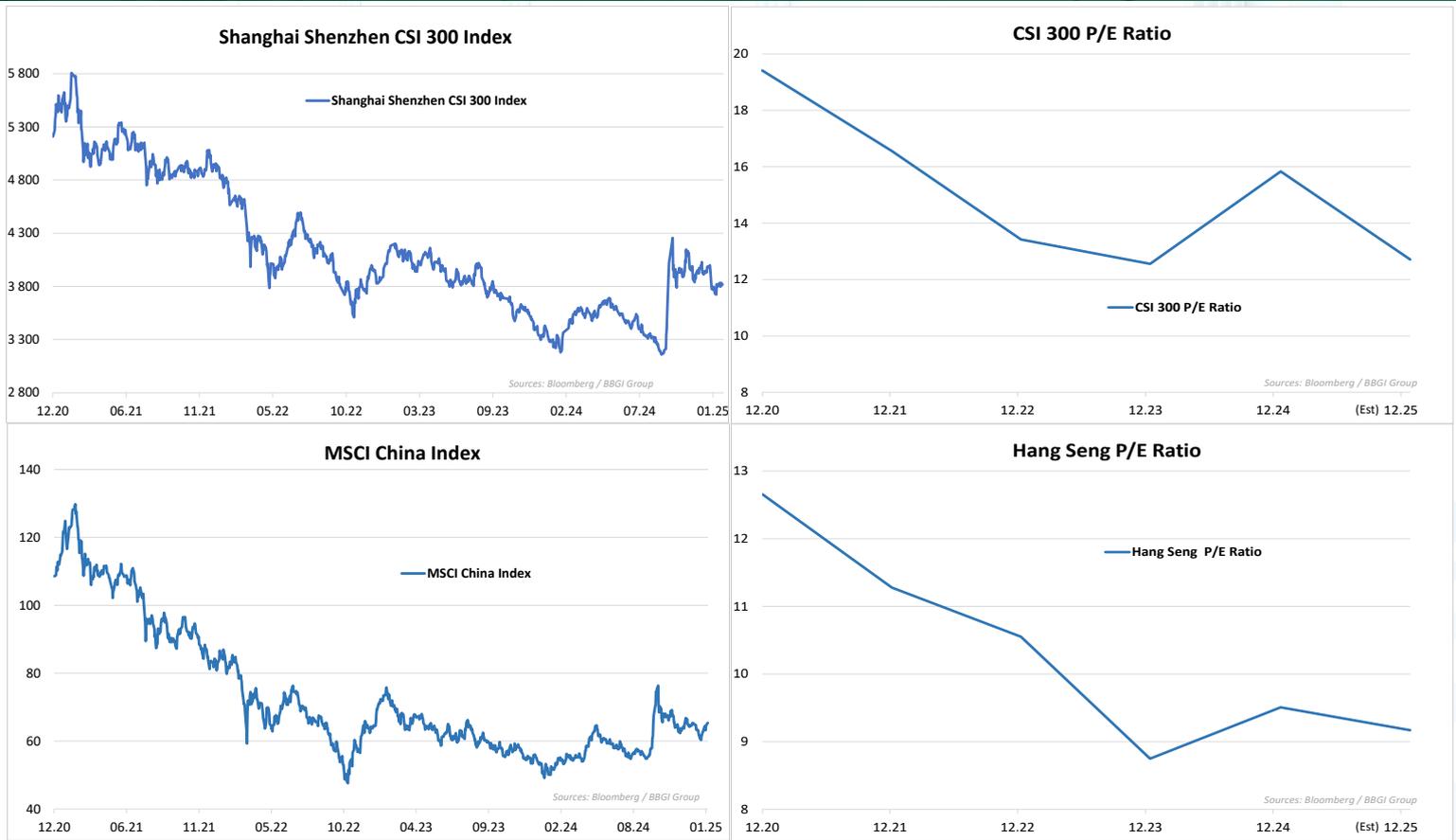
M. Alain Freymond - Associé & CIO

## NOUVELLE OPPORTUNITÉ POUR LES ACTIONS CHINOISES

Le gouvernement chinois et D. Trump offrent de nouvelles perspectives

Les actions chinoises ont été un peu sous pression depuis plusieurs mois en raison des craintes et des menaces pesant sur les exportations chinoises par une hausse massive des tarifs douaniers que D. Trump annonçait avec force. L'indice de Shenzhen glissait de quelques pourcents depuis son plus haut du début octobre, après un bond de près de +40% en septembre motivé par un support gouvernemental à l'économie et au marché des actions domestiques. Ces derniers jours, le gouvernement a apporté un soutien nouveau en soulignant que les fonds de placement et les assureurs devraient accroître leurs investissements en actions d'au moins 10%, tandis que les grands assureurs publics devraient investir 30% des nouvelles primes à partir de 2025. Ce probable renforcement prochain de la demande de titres chinois intervient au moment même où Donald Trump semble hésiter à vouloir taxer rapidement et sévèrement les importations en provenance de la Chine.

Il semble en effet désormais préférer menacer la Chine que de l'imposer. Des menaces qui semblent aussi bien plus modérées d'ailleurs qu'initialement annoncées. Nous avons déjà mentionné que les menaces de hausses de tarifs douaniers nous semblaient très exagérées et qu'elles seraient prochainement réduites, favorisant alors une reprise des marchés financiers. En ce qui concerne les actions chinoises, nous estimons qu'elles devraient désormais profiter d'une baisse de ces tensions et d'un retour des investisseurs. A 9x et 14x les profits attendus pour 2025, le Hang Seng Index et le CSI300 offrent des opportunités à saisir, alors que les croissances des profits attendues sont encore faibles à tout juste +9% et +12% pour 2025. Les principales valeurs chinoises peuvent profiter d'une normalisation des attentes des investisseurs occidentaux très sous-exposés selon nous aujourd'hui en titres chinois.



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.