

Investments - Flash

M. Alain Freymond - Associé & CIO

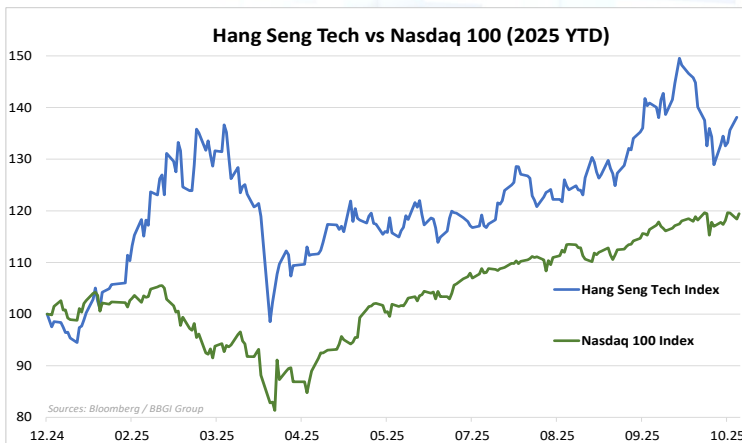
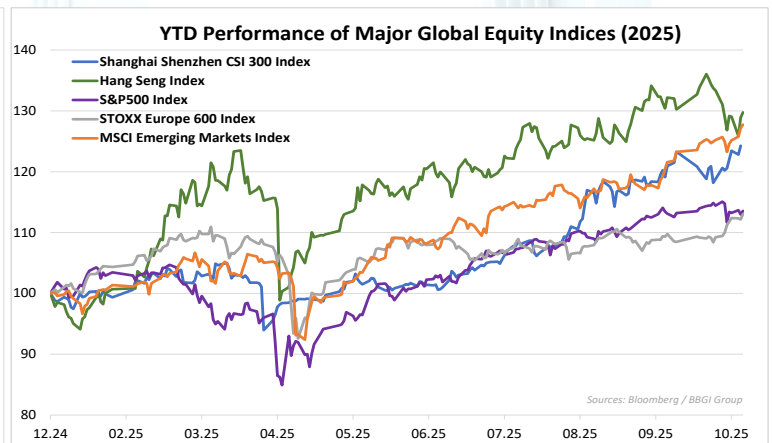
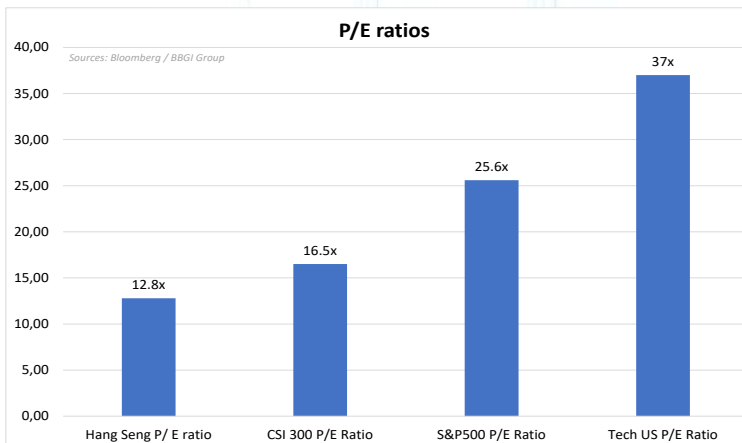


HAUSSE DE +21.6% DES PROFITS INDUSTRIELS EN CHINE

Les valeurs chinoises offrent toujours des opportunités de diversification

Les actions chinoises se négocient avec une décote par rapport aux marchés mondiaux et même par rapport à d'autres marchés émergents ou au S&P500 (25.6x). Les ratios cours/bénéfice du Hang Seng (12.8x) ou du CSI300 (16.5x) suggèrent ainsi une forte marge de progression. Après plusieurs années de sous-performance dues aux incertitudes réglementaires, à la crise immobilière et aux tensions géopolitiques, les valorisations sont clairement devenues particulièrement attrayantes. Les marchés actions chinois ont enregistré des progressions YTD de +31% et +19%, mais les perspectives restent positives. Depuis notre recommandation de reconsidérer favorablement les actions chinoises dans une politique de placement diversifiée internationalement, cette stratégie s'est avérée payante et reste valide. Alors que les actions technologiques américaines (PE 37x) font souvent la une des médias financiers, on oublie souvent que la technologie chinoise est chaque jour

de plus en plus performante et capable de rivaliser sur de nombreux plans avec celle des pays industrialisés. Sur le plan boursier, les mesures prises par les autorités chinoises doivent stimuler la consommation et la demande intérieure. Parmi ces mesures, notons la baisse de taux d'intérêt de référence, la réduction du ratio de réserve des banques, des mesures de soutien et d'assouplissement des conditions de financement et d'accès à l'immobilier et d'autres aides devant permettre de redynamiser la croissance domestique. La conjoncture chinoise reste fragile, mais la production industrielle se tient et les profits industriels réalisent en septembre, leur plus forte hausse depuis 2023(+21.6%/an). Dans ce contexte, nous estimons toujours que les actions chinoises conservent leur place dans une stratégie diversifiée et doivent profiter d'un retour des investisseurs occidentaux encore très peu exposés à ce marché important.



Information importante : Ce document est confidentiel et destiné 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.