

Investments - Flash



M. Alain Freymond - Associé & CIO

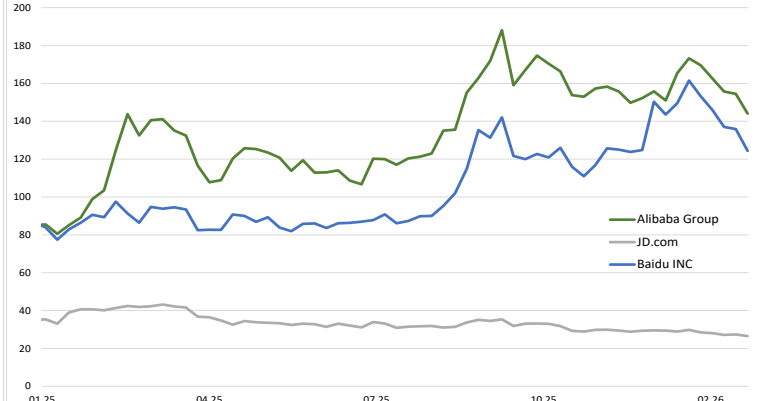
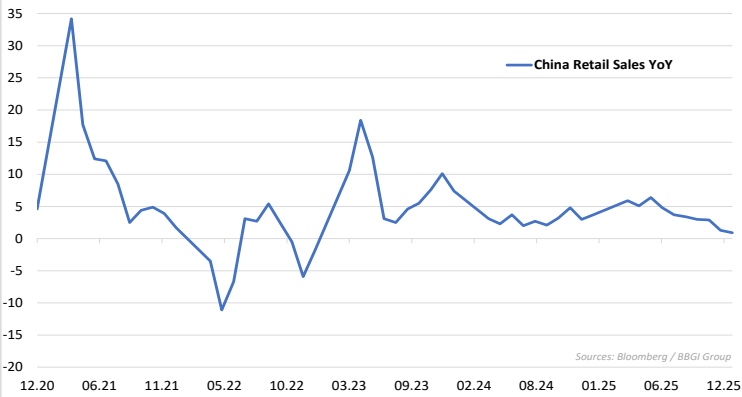
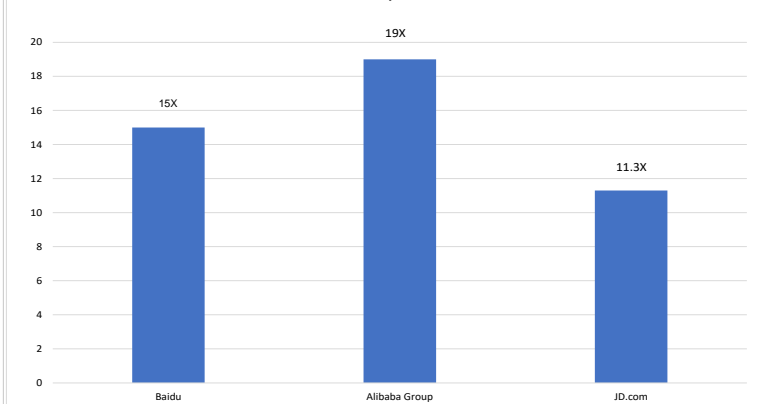
OPPORTUNITES SUR LES VALEURS TECHNOLOGIQUES CHINOISES

Perspectives de revalorisations substantielles de cours

La chute récente des géants chinois comme Baidu, Alibaba et JD.com s'inscrit dans un contexte de volatilité mêlant les espoirs déçus sur la relance économique et les tensions géopolitiques accrues. Le plan de relance de Pékin a été perçu comme insuffisant pour compenser les effets persistants de la crise immobilière. La faiblesse des ventes au détail est aussi perceptible sur l'e-commerce, tandis que les incertitudes douanières et politiques entre les USA et la Chine maintenaient un climat d'incertitude. Comme aux Etats-Unis les interrogations sur la capacité de monétisation des investissements massifs dans l'IA et l'accès aux puces de Nvidia notamment ont pesé sur la confiance à court terme. L'ETF global des valeurs

chinoises de l'internet (Kweb ETF) est en correction de -30% depuis le début octobre 2025. Après des consolidations justifiées par ces éléments, les trois valeurs phares de la bourse chinoise du secteur ont respectivement chuté de -27% et -10% sur le seul mois de février. Les estimations de croissance des profits ont été ajustées, alors que les valorisations sont désormais à nouveau séduisantes. Les PE forward à 12 mois sont respectivement de 15x, 19x et 11.3x. Au cours actuels, nous estimons que ces trois valeurs ont des perspectives de revalorisation de leurs cours tout à fait significatives, alors que la moyenne des analystes du secteur s'attendent à des hausses de +43%, +40% et +49% à douze mois.


Performance of Kweb ETF

Performance of Baidu, Alibaba & JD.com

China Retail Sales YoY

PE forward of Baidu, Alibaba & JD.com


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.