




La Chine à contre-courant



Auteur(s)
Kevin Thozet

Publié
30 Juin 2022

Longueur
 1 minute(s) de lecture

Désireuses de relancer leur économie, les autorités chinoises semblent décider à assouplir leurs politiques sur plusieurs fronts : sanitaire, réglementaire, budgétaire et monétaire. De quoi favoriser un rebond des actions chinoises ?

Impulsion du crédit en Chine et performance des actions chinoises

Source: Carmignac, Bloomberg

Récemment, **Pékin a changé la tonalité de son discours pour soutenir une économie en plein ralentissement.** C'est un vrai contraste par rapport aux autres grands blocs économiques et vis-à-vis de sa propre orthodoxie qui a très largement pesé sur les Bourses chinoises depuis plus d'un an.

Sur le front sanitaire, le gouvernement central a réitéré ces derniers jours ses préconisations de levée des mesures de restriction et de prévention anti-Covid trop agressives. **En matière de réglementation**, les autorités réduisent également la pression, voire desserrent l'étai.

Côté monétaire, les taux de réserves obligatoires ont encore été abaissés au printemps. Les taux d'intérêt de référence ont été réduits pour la deuxième fois cette année, tout comme ceux des facilités de crédit à moyen terme. Objectif recherché : stimuler l'investissement (les établissements de crédit accordant davantage de prêts), soutenir la demande de logements (le secteur immobilier représente 25 % du PIB chinois) et donc l'économie. Un contrepois bienvenu alors que les banques centrales des pays développés resserrent leurs politiques en plein ralentissement cyclique.

La reprise du crédit devrait ainsi être l'une des clefs du rebond économique de l'« Empire du milliard ». **D'autres mesures visant à stimuler la demande intérieure devraient aussi produire leurs effets**, et ce, dès la deuxième partie de l'année : accélération des dépenses d'infrastructure (avec l'avancée des émissions obligataires des gouvernements locaux), baisses d'impôts pour les entreprises et aides aux ménages à plus faibles revenus.

Autant d'éléments qui pourraient *in fine* soutenir les actions chinoises.

[Lire notre dernière analyse](#)

Source : Carmignac. Ceci est une communication publicitaire. Ce document ne peut être reproduit en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. Il ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil en investissement. Les informations contenues dans cet article peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La référence à certaines valeurs ou instruments financiers est donnée à titre d'illustration pour mettre en avant certaines valeurs présentes ou qui ont été présentes dans les portefeuilles des Fonds de la gamme Carmignac. Elle n'a pas pour objectif de promouvoir l'investissement en direct dans ces instruments, et ne constitue pas un conseil en investissement. La Société de Gestion n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur ces instruments avant la diffusion de la communication. Les portefeuilles des Fonds Carmignac sont susceptibles de modification à tout moment.