



La Chine à contre-courant



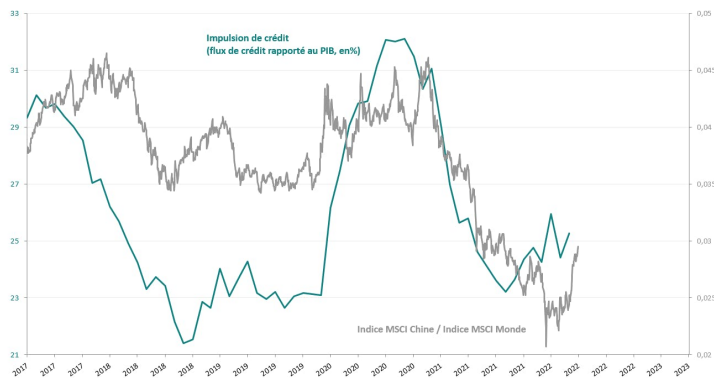
Auteur(s)
Kevin Thozet

Publié
30 Juin 2022

Longuet
1 mi

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'étouffement.

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 contrepoint 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](#)

Informations légales importantes

Ce document est publié par Carmignac Gestion S.A., société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en France, et sa filiale luxembourgeoise, Carmignac Gestion Luxembourg, S.A., société de gestion de fonds d'investissement agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), suivant le chapitre 15 de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010. "Carmignac" est une marque déposée. "Investing in your Interest" est un slogan associé à la marque Carmignac. Ce document ne constitue pas un conseil en vue d'un quelconque investissement ou arbitrage de valeurs mobilières ou tout autre produit ou service de gestion ou d'investissement. L'information et opinions contenues dans ce document ne tiennent pas compte des circonstances individuelles spécifiques à chaque investisseur et ne peuvent, en aucun cas, être considérées comme un conseil juridique, fiscal ou conseil en investissement. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être changées sans préavis. Ce document ne peut être reproduit, en tout ou partie, sans autorisation préalable.