

China tegen de stroom in

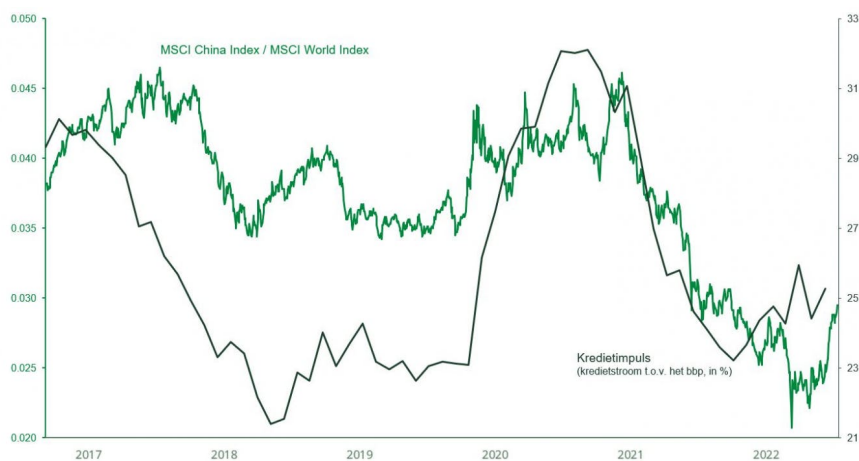


Auteur(s)
Kevin Thozet

Gepubliceerd
30 Juni 2022

De Chinese overheid wil de economie nieuw leven inblazen en lijkt te hebben besloten het beleid op verschillende fronten te versoepelen: gezondheidsbeleid, regelgeving, begroting en monetair beleid. Zal dit resulteren in een opleving van Chinese aandelen?

Kredietimpuls in China en rendement van Chinese aandelen



Bron: Carmignac, Bloomberg

De laatste tijd klinkt **in de verklaringen van Peking de intentie door om de vertragende economie te ondersteunen**. Dit staat in schril contrast met de andere grote economische blokken en met de orthodoxe benadering in het land zelf, die al meer dan een jaar zwaar drukt op de Chinese aandelenmarkten.

Op het gezondheidsfront heeft de centrale regering de afgelopen dagen dan ook opnieuw opgeroepen om de al te ingrijpende anti-COVID beperkings- en preventiemaatregelen op te heffen. Op het gebied van regelgeving verminderen de autoriteiten ook de druk en wordt het beleid zelfs versoepeld.

Wat de **monetaire maatregelen** betreft, werden de reserveverplichtingen in het voorjaar verder verlaagd. De referentierentes zijn dit jaar voor de tweede keer verlaagd, net als de rente op middellange kredietfaciliteiten. Doelstelling: stimuleren van investeringen (doordat de kredietinstellingen meer leningen verstrekken), ondersteuning van de vraag naar woningen (de vastgoedsector vertegenwoordigt 25% van het Chinese bbp) en daarmee de economie. Een welkom tegenwicht nu de centrale banken in ontwikkelde landen hun beleid aanscherpen in een context van conjuncturele vertraging.

Het herstel van de kredietverlening zou dus een van de sleutels moeten zijn tot het economische herstel van het land met de meeste inwoners ter wereld. En vanaf de tweede helft van het jaar zullen naar verwachting andere maatregelen volgen om de binnenlandse vraag te stimuleren: hogere uitgaven voor infrastructuur (waarbij steeds meer obligaties door lokale overheden worden uitgegeven), belastingverlagingen voor bedrijven en hulp aan huishoudens met een laag inkomen.

Al deze factoren zouden uiteindelijk een positieve impact kunnen hebben op Chinese aandelen.

[Lees onze laatste analyse](#)

Belangrijke juridische informatie

Dit document is gepubliceerd door Carmignac Gestion S.A., een door de Franse toezichthouder Autorité des Marchés Financiers (AMF) erkende vermogensbeheerder, en zijn Luxemburgse dochteronderneming, Carmignac Gestion Luxembourg, S.A., een door de Luxemburgse toezichthouder Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) krachtens artikel 15 van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 erkende beheermaatschappij van beleggingsfondsen. "Carmignac" is een gedeponeerde merk. "Investing in your Interest" is een aan het merk Carmignac verbonden slogan. Dit document vormt geen advies met het oog op een belegging in of arbitrage van effecten of enig ander beheer- of beleggingsproduct of enige andere beheer- of beleggingsdienst. De in dit document opgenomen informatie en meningen houden geen rekening met de specifieke individuele omstandigheden van de belegger en mogen in geen geval worden beschouwd als juridisch, fiscaal of beleggingsadvies. De informatie in dit document kan onvolledig zijn en kan ook zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. Dit document mag noch geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd zonder voorafgaande toestemming.