

Quelle est la suite pour la Chine?

Les 20 ans de croissance de la Chine et au-delà

Messages clés :

1. Le plan quinquennal actuel de la Chine (2021-2025) décrit comment le pays compte poursuivre la transformation de son économie. Nous pensons qu'il sert également de feuille de route pour les nouvelles occasions de croissance. Le plan met l'accent sur la grande qualité, qui signifie une mise à niveau grâce à l'innovation. L'idée est que l'innovation favorisera la croissance économique. La Chine encourage l'innovation et l'entrepreneuriat en créant un système qui inspire la confiance. La réglementation des marchés et des secteurs pour respecter les pratiques exemplaires internationales conduira à un financement plus stable et plus fiable pour les entreprises.
2. La croissance durable nécessite une réforme de l'énergie. La Chine, qui s'est longtemps appuyée sur les combustibles fossiles, se tourne maintenant vers les énergies renouvelables. Cette transition n'est pas un mince exploit. En tant que chef de file mondial des technologies d'énergie renouvelables, la Chine peut aider d'autres pays à atteindre leurs objectifs en matière de carbone. De plus, les réformes énergétiques mènent directement à un autre objectif important, soit l'amélioration de la santé de l'environnement.
3. L'objectif du cadre de la Prospérité commune est de favoriser la société et la croissance économique.

Résumé

Croissance de grande qualité et durable

- Les produits de grande qualité et la croissance économique durable viendront d'entreprises chinoises innovantes dans des secteurs comme les semiconducteurs, la fabrication de pointe et les télécommunications.
- Les marchés de technologie, dont ChiNext et le marché STAR plus récemment créé, ainsi que la bourse de Pékin (fondée en 2021), sont là pour aider les petites et moyennes entreprises à lever des fonds, stimuler l'innovation et offrir un marché fiable aux investisseurs.
- La durabilité de l'énergie et l'environnement sont au cœur des préoccupations pour atteindre les objectifs de réduction des émissions de carbone dès maintenant et de neutralité carbone d'ici 2060.

Est-il toujours avisé d'investir en Chine après les récents chocs réglementaires?

- Les changements réglementaires de l'année dernière ont été à l'avant-plan des préoccupations des investisseurs, parce qu'au cours des dernières années, la Chine était un marché très favorable aux entreprises, ce qui a constitué un contraste important et surprenant. Ces changements ont touché beaucoup des entreprises « plateformes », de grandes entreprises bien suivies et très visibles. Cependant, la Chine n'est pas le premier pays à modifier sa réglementation et il est peu probable qu'elle soit le dernier. Dans d'autres marchés développés, les décideurs politiques se pencheront sur les comportements monopolistiques et la protection de la vie privée. La mise en place d'une réglementation est positive pour les marchés et les investisseurs, car tout le monde peut comprendre les règles du jeu et comment jouer sans être pénalisé.
- ChinaAMC croit que les attentes des investisseurs seront plus facilement gérées avec cette nouvelle réglementation. Compte tenu des résultats de la Conférence économique centrale annuelle en décembre et de l'importance accordée à la stabilité, l'année 2022 devrait offrir une meilleure expérience pour les investisseurs.

- Il est important de ne pas oublier les différentes difficultés subies en 2021 liées à la pandémie, allant des préoccupations sanitaires et des confinements aux problèmes de chaîne d'approvisionnement, y compris une pénurie d'énergie. Cependant, là encore, nous constatons des mesures visant à apporter une plus grande stabilité. La politique monétaire a été assouplie quelque peu récemment, et le Parti communiste a réaffirmé son soutien résolu pour les entreprises privées.

Cadre de la prospérité commune

- ChinaAMC croit que la prospérité commune contribuera à assurer la durabilité de la croissance en Chine et à améliorer le niveau de vie pour ses citoyens.
- Cette politique a été quelque peu mal interprétée; des articles de presse ont suggéré que la Prospérité commune signifiait la fin des entreprises privées et de l'entrepreneuriat. Cependant, le gouvernement a clairement indiqué que les œuvres de bienfaisance ne seront plus imposées et qu'il protégera et soutiendra les droits de propriété du secteur privé.
- Le financement stable pour les entreprises et les entrepreneurs innovants devrait provenir des régimes de retraite, des fonds communs de placement, des compagnies d'assurance et d'autres investisseurs institutionnels. Investir dans les entreprises chinoises sera bon pour les citoyens chinois. Cela crée un cercle vertueux pour la création de richesse à long terme. C'est ce que veut le gouvernement qui continuera d'encourager le développement des entreprises privées et de l'entrepreneuriat. L'objectif est de modifier la forme de la répartition de la richesse en Chine pour qu'elle soit moins polarisée et ressemble plus à une olive, avec de nombreux citoyens de la classe moyenne dans la partie plus bombée.
- ChinaAMC voit des occasions d'investir dans des domaines ESG comme la croissance énergétique durable et de meilleures valeurs sociales en Chine. Grâce à cette nouvelle structure de gouvernance rigoureuse, les entreprises chinoises auront de fortes chances de jouer un rôle de premier plan dans ce thème mondial émergent, en aidant à créer de la valeur dans ces investissements à long terme.

RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS. Les renseignements contenus aux présentes ne peuvent être reproduits ou distribués au public, car ils ne sont pas conformes aux normes applicables aux communications de vente à l'intention des investisseurs. Mackenzie ne sera tenue aucunement responsable de tout conseiller qui communiquera ces renseignements aux investisseurs.

Ce document pourrait renfermer des renseignements prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir ou celles de tiers. Les renseignements prospectifs sont, de par leur nature, assujettis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les résultats réels qui ont été énoncés aux présentes. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, mais sans s'y limiter, les conditions générales économiques, politiques et des marchés, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements au chapitre des lois fiscales, les poursuites judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et à ne pas vous fier indûment à ces renseignements prospectifs. Tout renseignement prospectif contenu dans les présentes n'est valable qu'au 31 décembre 2022. Il ne faut pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autre.

Le contenu de ce résumé (y compris les faits, les perspectives, les opinions, les recommandations, les descriptions de produits ou titres ou les références à des produits ou titres) ne doit pas être pris ni être interprété comme un conseil en matière de placement, ni comme une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat, ou une promotion, recommandation ou commandite de toute entité ou de tout titre cité. Bien que nous nous efforcions d'assurer son exactitude et son intégralité, nous ne sommes aucunement responsables de son utilisation.

Nous pouvons enregistrer les appels et surveiller les appels en direct avec nos représentants des ventes à des fins de formation et d'assurance qualité. Pour de plus amples renseignements, veuillez consulter notre politique de protection de renseignements personnels.

La protection de vos renseignements personnels est importante pour nous. Veuillez revoir l'Avis sur la protection des renseignements personnels de Placements Mackenzie à l'adresse placementsmackenzie.com/fr/about/legal/privacy-protection.

©2022 Placements Mackenzie, 180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) M5V 3K1. Tous droits réservés.