



MACKENZIE

Placements

Équipe Asie Mackenzie

Politique énergétique ambitieuse de la Chine et feuille de route vers 2060

Occasions en Asie-Pacifique, Partie 1 de 4

Sommaire

La Chine a annoncé une politique énergétique ambitieuse visant la transition du pays vers la carboneutralité d'ici 2060, une avancée considérable en vue d'atteindre les objectifs mondiaux en matière de changement climatique.

Cette initiative de la Chine est cruciale pour l'atteinte par le monde des cibles de réduction des émissions de carbone et l'atténuation des changements climatiques. Elle donne également lieu à un certain nombre d'occasions d'investissement uniques dans la région de l'Asie-Pacifique.

Les occasions d'investissement peuvent comprendre l'énergie propre, les véhicules électriques (VE) et certains secteurs clés des matières premières. Au-delà des investissements visant exclusivement la Chine, des occasions prometteuses se profilent dans la région de l'Asie-Pacifique et pourraient offrir de meilleurs rendements des placements corrigés du risque.

Politique énergétique ambitieuse de la Chine et feuille de route vers 2060

Le changement climatique est devenu un défi mondial urgent. Au cours des dernières décennies, nous avons connu une augmentation des températures, une hausse de la fréquence des feux de forêt, une augmentation des niveaux de la mer et des phénomènes météorologiques extrêmes. Certaines nations insulaires et leurs populations sont confrontées au risque d'une destruction écologique complète.

La communauté mondiale a commencé à prendre des mesures collectives afin d'atténuer le changement climatique. En 2016, 175 États ont signé l'Accord de Paris, dont l'objectif énoncé est de limiter les augmentations de la température à 1,5 degré Celsius au-delà des niveaux antérieurs à l'ère industrielle. L'un des premiers mécanismes consiste en la réduction des émissions mondiales de CO₂.

Le PIB réel de la Chine a été multiplié par 45 au cours des 30 dernières années, entraînant une augmentation massive des émissions de carbone (Tableau 1). La Chine est maintenant l'un des plus importants émetteurs de carbone et, en termes absolus, compte pour 28 % des émissions mondiales, suivie des É.-U. (15 %), de l'Europe (10 %) et de l'Inde (7 %) (Tableau 2). L'engagement de la Chine envers la réduction des émissions de carbone est primordial pour atteindre les cibles de l'Accord de Paris établies en 2016.



Nick Scott,
Vice-président principal,
gestionnaire de portefeuille



Bryan Mattei, CFA
Vice-président,
gestionnaire de portefeuille



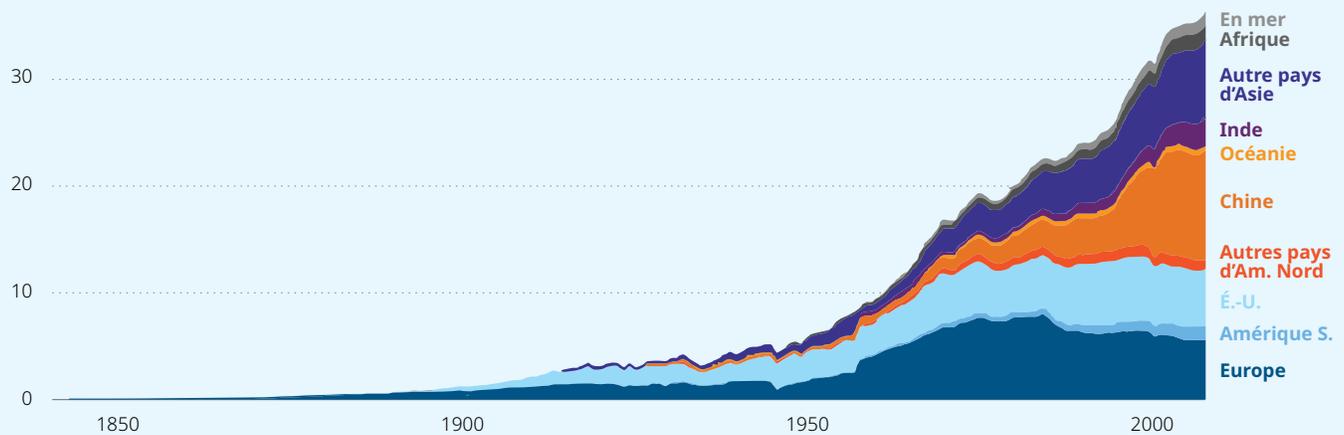
Ryoichi Hayashi, CFA
Directeur, Recherches en placement



Michael Chan, CFA
Analyste principal des actions



Tableau 1 | Émissions annuelles de carbone, par région (en milliards de tonnes de dioxyde de carbone, 1825 à 2019)

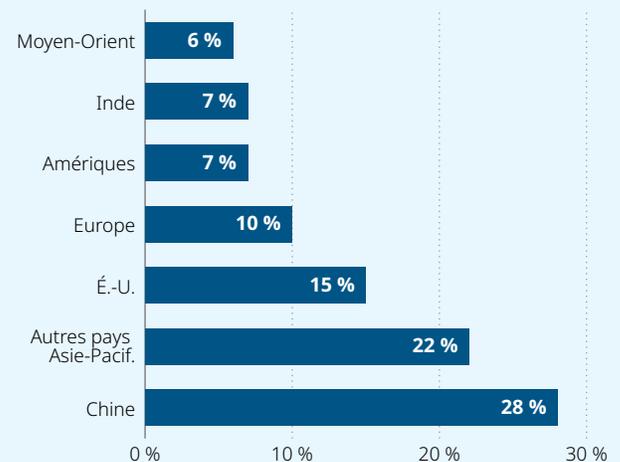


Source : Carbon Dioxide Information Analysis Center (CDIAC), Global Carbon Project (GCP)

Lors d'un discours à l'Assemblée générale des Nations Unies en septembre 2020, le président de la Chine, Xi Jinping, a déclaré que les émissions de CO₂ de la Chine atteindraient un sommet en 2030, puis le pays réaliserait la carboneutralité en 2060 (Tableau 3). C'était la première fois que le plus important émetteur de dioxyde de carbone du monde s'engageait à mettre fin à sa contribution positive nette aux émissions de CO₂ tout en maintenant une cible de croissance ambitieuse.

La détermination de la Chine à atteindre la carboneutralité d'ici 2060 s'inscrit dans son objectif stratégique de maximiser l'autosuffisance énergétique. La Chine est une importatrice nette de charbon, de pétrole et de gaz naturel, et par conséquent, est fortement incitée à rehausser sa capacité de production d'électricité autrement qu'au moyen de combustibles fossiles (énergie solaire, éolienne, hydroélectrique et nucléaire) afin de rehausser sa sécurité énergétique. Il est prévu que la part du charbon et du pétrole dans la composition énergétique chutera, passant de 76 % en 2020 à seulement 15 % en 2060, alors que la part de l'énergie d'autres sources que les combustibles fossiles augmentera de manière importante, depuis 16 % en 2020 à 70 % en 2060 (estimation) (Tableau 4).

Tableau 2 | La Chine représente 28 % des émissions mondiales de CO₂



Source : Wind

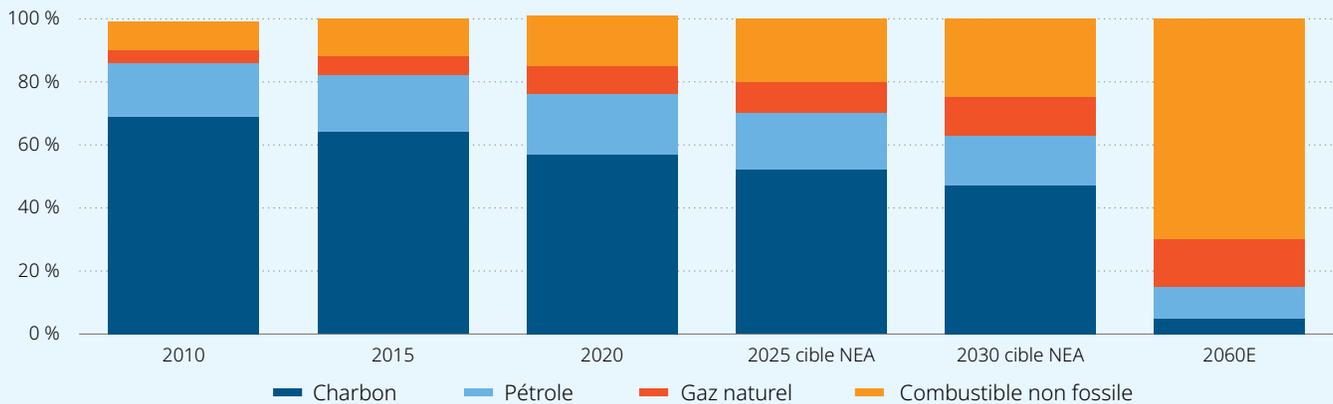


Tableau 3 | Engagement de la Chine envers les émissions de CO₂



Source : National Energy Administration

Figure 4 | Ventilation des sources d'énergie primaire en Chine



Source : National Bureau of Statistics (NBS), National Energy Administration (NEA), Tsinghua University (pour les prévisions de 2060).

Il s'agit d'une cible ambitieuse puisque la Chine vise toujours à doubler son PIB réel d'ici 2035 (par rapport au niveau de 2020). Compte tenu de l'importante population et de la taille économique de la Chine, cette transformation radicale de la composition énergétique donne lieu à de nombreuses occasions de placement prometteuses.

Une mise en garde s'impose : la Chine a un historique de surinvestissements lorsqu'ils découlent d'initiatives établies par le gouvernement central et qu'ils sont soutenus par des banques détenues par l'État. Par exemple, les secteurs de l'acier, du ciment et des panneaux solaires ont connu des cycles de bonds et de chutes spectaculaires au cours de la dernière décennie en raison du surinvestissement. Le gouvernement chinois a mis en œuvre un énorme plan de mesures de relance économique après la Crise

financière mondiale de 2008. Il a donné lieu à un boom d'investissements dans les infrastructures à l'échelle du pays, et les sociétés chinoises ont réagi en rehaussant la capacité de manière importante, soutenues par un financement peu onéreux. Ce cycle a ultimement pris fin avec une offre excédentaire et un effondrement des prix, et de nombreuses sociétés ont subi de grandes pertes financières ou ont fait faillite.

Toutefois, un autre risque à l'égard duquel les investisseurs doivent demeurer vigilants a trait aux changements imprévus apportés aux normes et à la réglementation en Chine. À de nombreuses occasions, le gouvernement Chinois a désavantagé les joueurs étrangers en vue de créer des champions nationaux locaux.

Conclusion

Les politiques environnementales très audacieuses de la Chine transformeront la deuxième économie mondiale en importance depuis le détracteur le plus important en matière d'atteinte des cibles en matière d'émissions mondiales en l'un des plus importants contributeurs.

Cette transformation perturbera de nombreux secteurs en Chine, mais donnera naissance à certaines sociétés à grande échelle dominantes dans le monde. Toutefois, certaines des

meilleures occasions de placement pourraient bien être décelées hors du pays comme tel. Des placements dans certaines sociétés de premier plan en Corée, au Japon, en Australie ou à Taïwan, étroitement harmonisées aux besoins de la Chine envers la réalisation de cette transformation en profondeur, pourraient réduire le risque de pays lié à la Chine et rehausser les rendements des placements corrigés du risque.

Pour de plus amples renseignements à propos de l'équipe Asie de Mackenzie, veuillez communiquer avec votre conseiller.

Les placements dans les fonds communs peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire.

Le présent document est fourni à des fins de marketing et d'information seulement et ne constitue pas des conseils en placement ou une offre de produits ou de services de placement (ou une invitation à faire une telle offre). Certains renseignements que renferme ce document proviennent de tiers. Placements Mackenzie considère ces renseignements comme étant exacts et fiables à la date des présentes. Toutefois, nous ne pouvons garantir leur exactitude, leur intégralité ou leur actualité en tout temps. Les renseignements fournis peuvent être modifiés sans préavis et Placements Mackenzie ne peut être tenue responsable de toute perte découlant de l'utilisation des renseignements contenus aux présentes. Aucune partie du présent document ne peut être reproduite ou distribuée à quiconque sans la permission expresse de Placements Mackenzie. Les exemples relatifs à des titres particuliers ne constituent pas des conseils de placement ni une forme quelconque de recommandation à l'égard de ces titres.

Ce document renferme des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou les prévisions pour l'avenir. Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, assujettis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Veuillez ne pas vous fier indûment aux renseignements prospectifs.