



Bron: Refinitiv. MSCI China Price Index USD

- Chinese aandelen zijn de afgelopen dagen verder onder druk gekomen. Dit volgt op het Chinese partijcongres, waarbij president Xi Jinping voor een derde termijn is gekozen.
- Beleggers zien in de groeiende macht van de president een risico voor financiële markten, omdat onder zijn leiding de nadruk sterk ligt op sociale welvaart. Dit kan ten koste gaan van de winstgevendheid van bedrijven.
- De Chinese markt wordt dit jaar geplaagd door een combinatie van tegenvallende groei door het zero-Covid beleid, problemen in de vastgoedsector en oplopende geopolitieke spanningen.
- De MSCI China noteert nu ca. 9X de (verwachte) winst. Bij de huidige lage waardering menen we dat veel van de zorgen van beleggers in koersen zijn verdisconteerd, in tegenstelling tot de Eurozone. Bovendien hebben beleidsmakers meer ruimte dan in het Westen om de economie monetaire en fiscaal te ondersteunen.
- Wij handhaven daarom onze voorkeur voor opkomende markten. Een einde van het zero-Covid beleid en/of nieuwe stimuleringsmaatregelen om de economische groei aan te jagen, zouden de Chinese markt van een positieve impuls kunnen voorzien.



#### Disclaimer

Dit document is opgesteld door InsingerGilissen, bijkantoor van Quintet Private Bank (Europe) S.A., ("InsingerGilissen"). InsingerGilissen staat onder toezicht van de ECB en CSSF en onder beperkt toezicht van AFM en de DNB. InsingerGilissen is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam, KvK-nummer 80510132, kantoorhoudende aan de Herengracht 537 (1017 BV) te Amsterdam. Quintet Private Bank (Europe) S.A. is statutair gevestigd te Luxemburg. Dit document heeft uitsluitend een informatief karakter en is niet bedoeld om u een financieel product aan te bevelen, een (beleggings)advies te geven of u een beleggingsdienst te verlenen. In geval een product, dienst of advies wordt genoemd, kan dit alleen worden gezien als samenvatting en nooit als de volledige informatie met betrekking tot dat product, advies of die dienst. Alle (beleggings)beslissingen op basis van de genoemde informatie zijn voor uw rekening en risico. U dient zelf te (laten) bepalen of het product of de dienst voor u geschikt is. InsingerGilissen is houder van het auteursrecht op de gehele inhoud van dit document, tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven. Dit document is gebaseerd op algemeen bekende en/of door InsingerGilissen betrouwbaar geachte bronnen. Hoewel alle redelijke zorg is betracht ten aanzien van de juistheid en volledigheid van de gegevens, kunnen wij niet aansprakelijk worden gehouden voor de inhoud van dit document, voor zover het op die bronnen is gebaseerd. Beleggen brengt risico's met zich mee. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Valutaschommelingen kunnen van invloed zijn op het rendement. Dit document is uitsluitend bestemd voor de geadresseerde. Het is niet toegestaan om de inhoud van dit document geheel of gedeeltelijk, op welke wijze dan ook, te vermenigvuldigen of verder te verspreiden zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van InsingerGilissen. De opgenomen informatie is aan veranderingen onderhevig en InsingerGilissen heeft na de publicatiedatum van de tekst geen verplichting om de informatie overeenkomstig aan te passen of daarover te informeren. De presentatie omvat zowel deze tekst als de eventuele voordracht daarvan inclusief mogelijk aanvullende opmerkingen.