

## China

In China heerst er eigenlijk van oudsher een inkomensongelijkheid. In de steden verdienen de mensen twee maal zoveel als op het platteland. Dat is het resultaat van een doelbewust beleid. Het is vergelijkbaar met het kastenstelsel in India. De stedelingen krijgen de beste pensioenen, uitkeringen en toegang tot de betere scholen. China beloofde reeds het systeem te hervormen maar tot hier toe is er weinig concreets van te merken.

Het welvaartsniveau is laatste decennia enorm toegekomen in China. President Xi Jinping wil nu echter China in een nieuwe, rodere plooi te leggen. President Xi wil terug welvaart voor iedereen, een nobel doel dat ook al de ambitie was van Mao in 1949. De inkomensongelijkheid wordt weergegeven met de Gini-index, waarbij 1 staat voor totale gelijkheid en 0 voor een gelijke verdeling. Die index is in China gestegen van 0.3 in de jaren 70 naar ongeveer 0.5. China doet het daarmee zelfs slechter dan de VS waar de Gini-index op 0.4 staat ongeveer.

China wil terug meer en meer overheidsinmenging zodat de armen kunnen meeprofiteren van de welvaart van de rijken. Bestuurders moeten meer diverse targets voor sociaaleconomisch welzijn halen, totale vrijheid mag niet meer en de peperdure huizenmarkt moet afkoelen.

Alles begon een jaar geleden, toen Ant, een dochter van de e-commerce reus Alibaba, op het punt stond naar de beurs te trekken. Het zou één van de grootste beursgangen ooit worden, maar de Chinese overheid stak hier een stokje voor. De ceo Jack Ma diende een lesje in nederigheid te leren. Peking vond het noodzakelijk een betere regulering voor de financiële diensten te verkrijgen waar deze beursgang niet in paste. President Xi heeft altijd een bloedhekel gehad aan extravagantie en exuberantie. De grote technologiebedrijven als Alibaba en Tencent werden in de ogen van de Chinese overheid te machtig. Xi wil deze spelers niet kapot maar ze wil wel meer concurrentie zodat niet enkelen alles onder mekaar verdelen. Buiten deze hoofdspelers kregen ook andere bedrijven zoals deze actief in de bijles industrie het zeer moeilijk en sommigen werden zelfs van dag op dag opgedoekt. De bijlessen waren te duur waardoor ze niet toegankelijk waren voor éénieder.

De vastgoedspelers kregen het ook moeilijk. De vastgoedmarkt was teveel gestegen. Vele Chinezen kochten een tweede huis als belegging waardoor vele gewonnen mensen zich moeilijk nog een huis konden

veroorloven. De gigant Evergrande balanceert op de rand van het bankroet als gevolg van een gigantisch opgebouwde schuldenberg waar China niet voor mag opdraaien.

Naast het opbreken van monopolies en lucratieve sectoren treed China ook op tegen online spelletjes, 'decadente' popsterren en foute karaokebars. De mensen mogen niet alleen teveel verdienen. Ze moeten zich ook voorbeeldig gedragen.

Peking wil met heel dit gebeuren de binnenlandse economische groei stimuleren. De consumptiebestedingen zijn procentueel laag en de economische groei wordt vooral gedreven door export en overheidsinvesteringen. Het evenwicht moet verbeterd worden en ook dat hoopt Peking met de nieuwe maatregelen te bereiken.

Nathalie De Rijcke  
15 september 2021

Deze informatie is niet exhaustief. De in dit document verstrekte informatie is geen aanbod, beleggingsadvies of financiële dienst. De informatie is ook niet bedoeld om enig persoon/gebruiker aan te zetten tot het kopen of verkopen van enig product of afnemen van enige dienst van Karakter Invest, noch bedoeld als basis voor een beleggingsbeslissing. Een beslissing om te gaan beleggen in opgegeven instrumenten door Karakter Invest kan en mag uitsluitend worden gebaseerd op de informatie uit een definitief prospectus en een financiële bijsluiter (indien en voorzover vereist) alsmede andere informatie zoals (half)jaarresultaten van het betreffende instrument/product en na raadpleging van een professioneel beleggingsadviseur, waarmee een beleggingsovereenkomst bestaat. De fiscale behandeling is afhankelijk van elke investeerder afzonderlijk en kan in de toekomst veranderen. Het is daarom aanbevolen uw eigen fiscale adviseur te raadplegen. Resultaten die in het verleden werden behaald bieden geen enkele zekerheid met betrekking tot het huidige of toekomstige rendement. De informatie die is opgenomen in deze e-mail en in de eventuele bijlagen bij deze e-mail is strikt vertrouwelijk en mag noch geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd en evenmin aan derden worden gecommuniceerd. Door deze e-mail te openen aanvaardt u het confidentieel karakter van deze informatie. Indien u het confidentieel karakter niet respecteert zal u gehouden zijn de mogelijke schade die Karakter Invest hierdoor lijdt te vergoeden. De informatie in de bijlagen is afkomstig uit betrouwbare bron en wordt u enkel voor informatieve doeleinden bezorgd. Karakter Invest aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor de inhoud van de selectie of de hierin opgenomen informatie en aanbevelingen. Deze informatie kan te allen tijde zonder nadere aankondiging worden gewijzigd.