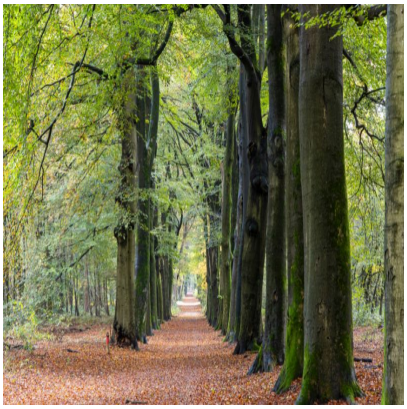

Chinaâ??s stille revolutie

Beschrijving

Xi Jinping probeert Trumpâ??s interesse in een handelsovereenkomst met China te gebruiken om een cruciale verandering in het Amerikaanse Taiwan-beleid af te dwingen: in plaats van te zeggen dat de VS â??geen steun geeft aanâ?• Taiwanese onafhankelijkheid, wil Xi dat Amerika officieel verklaart â??oppositie te hebben tegenâ?• Taiwanese onafhankelijkheid â?? een op het oog semantisch verschil dat wel een fundamentele koerswijziging zou betekenen van neutraliteit naar actieve steun voor Pekings positie.

Na de TikTok-overeenkomst zullen Trump en Xi Jinping tijdens hun geplande APEC-top in oktober een breed scala aan onderwerpen bespreken, waarbij China de deal strategisch gebruikt als hefboom voor bredere concessies. De agenda omvat het verminderen van investeringsbarriÃ¨res en het bevorderen van economische samenwerking, waarbij China wil dat de VS unilaterale handelsbeperkingen opheft en een eerlijke investeringsomgeving biedt voor Chinese bedrijven. Trump noemde al vooruitgang op belangrijke kwesties zoals handel, de fentanyl-crisis (waarbij Chinaâ??s medewerking cruciaal is bij het stoppen van ingrediÃ«ntenproductie), en de noodzaak om de oorlog tussen Rusland en OekraÃ¯ne te beÃ«indigen.

Chinaâ??s exportdominantie is de afgelopen decennia spectaculair gegroeid door een strategische verschuiving van goedkope massaproductie naar geavanceerde technologie en groene energie, waarbij het land nu marktleider is geworden in cruciale sectoren zoals elektrische voertuigen, batterijen en zonnepanelen. Waar China in de jaren 2000 vooral textiel, speelgoed en eenvoudige elektronica exporteerde, produceert het nu 25 miljoen elektrische autoâ??s per jaar â?? meer dan Duitsland, Japan en de VS samen â?? en heeft het een marktaandeel van 8,5 procent bereikt in Europa ondanks 17 procent importtarieven. Deze transformatie is mogelijk gemaakt door massale staatsinvesteringen, het opbouwen van complete industriÃ«le ecosystemen met schaalvoordelen, en het strategisch kopiÃ«ren en verbeteren van westerse technologieÃ«n, waardoor Chinese bedrijven niet alleen goedkoper kunnen produceren maar ook sneller kunnen innoveren dan hun westerse concurrenten. Het resultaat is dat Chinaâ??s export naar de VS in juli 2025 nog steeds 7,2 procent groeide ondanks

handelsspanningen, terwijl traditionele exportlanden zoals Duitsland hun marktaandeel in China zien dalen van 20,4 naar 17,6 procent, wat aantoont dat China is geÃ«volueerd van de â??werkplaats van de wereldâ?• naar een technologische supermacht die westerse industrielanden op hun eigen terrein verslaat.

De auto-industrie illustreert Chinaâ??s strategische doorbraak het best. Duitse automerken zagen hun marktaandeel in China dramatisch dalen van 20,4 procent in 2023 naar 17,6 procent in 2024. Dit is geen tijdelijke tegenslag, maar het gevolg van structurele Chinese voordelen.

FinanciÃ«le stromen bevestigen de trend

De financiÃ«le markten reflecteren deze verschuiving. Chinese huishoudens hebben depositoâ??s ter waarde van bijna twee keer de marktkapitalisatie van binnenlandse aandelen â?? een situatie vergelijkbaar met 2014 voor de spectaculaire bull market. Maar een belangrijk verschil is dat rentes nu veel lager zijn dan een decennium geleden, wat een nog krachtiger stimulans vormt voor aandelenaankopen. De huizenmarkt is vooralsnog geen alternatief en ook de goudprijs is voor veel Chinezen al hard gestegen.

De cijfers laten zien dat het vermogen op Chinese spaarrekening recent beginnen te dalen, terwijl depositoâ??s bij niet-bancaire financiÃ«le instellingen stijgen. Dit wijst op een groeiende bereidheid om risico te nemen. Ook omdat het rendement op het gemiddelde Chinese geldmarktfonds slechts 1 procent bedraagt, terwijl de 10-jaars staatsrente is gedaald tot 1,8 procent.

.

Chinese technologiebedrijven floreren

Chinese internetbedrijven laten indrukwekkende groei zien en stegen dit jaar met meer dan 30%. Deze sector profiteert van overheidssteun voor kunstmatige intelligentie, robotica en slimme voertuigen. De Chinese regering kondigde recent nieuwe richtlijnen aan voor de ontwikkeling van intelligente voertuigen, robots en AI-telefoons.

Het verschil in prestaties tussen traditionele Chinese sectoren en nieuwe technologie is aanzienlijk. Terwijl staatsbedrijven in sectoren zoals banken en energie langzaam groeien, profiteren tech-bedrijven van Chinaâ??s focus op innovatie en de enorme binnenlandse markt voor het testen van nieuwe producten. Veel Amerikaanse en Europese beleggers investeren nog steeds te weinig in Chinese aandelen.

President Trumpâ??s onderhandelingspositie is zwakker dan hij publiekelijk toegeeft. Xi Jinping gelooft dat hij Trump kan verleiden tot concessies door Amerikaâ??s wens naar een handelsovereenkomst uit te buiten. Chinaâ??s export naar de VS steeg in juli met 7,2 procent jaar-op-jaar, terwijl de import uit de VS slechts 4,1 procent groeide. Dit handelsoverschot geeft China onderhandelingsruimte. Amerikaanse CEOâ??s zoals Tim Cook van Apple en Jensen Huang van Nvidia bezochten het Witte Huis om hun afhankelijkheid van China te bespreken.

Europaâ??s strategische dilemma

Europa staat voor een fundamenteel dilemma. Importtarieven kunnen tijdelijk bescherming bieden, maar lossen het competitieverschil niet op. De Duitse auto-export naar China daalde met bijna 70 procent tussen 2022 en 2024, terwijl Chinese auto-import naar Duitsland verdubbelde tussen 2020 en 2023. De voorgestelde joint ventures tussen Europese en Chinese bedrijven bieden mogelijk een uitweg, maar vereisen zorgvuldige structurering. Chinese batterijreus CATL produceert al voor Mercedes-Benz in Europa, vaak met Chinese medewerkers, terwijl Europese concurrenten worden verdrongen. Europese batterijproducent Northvolt worstelt met productie-opschaling, met uitvalpercentages van bijna 90 procent in de opstartfase. Chinese partners zouden Europese bedrijven kunnen helpen.

China investeert strategisch in de toekomst

Chinaâ??s overheid kondigde substantiÃ«le investeringen aan in mega-infrastructuurprojecten. Een hydro-project in Tibet en een nieuwe spoorlijn tussen Xinjiang en Tibet hebben een geschatte totale begroting van 1,7 biljoen yuan (240 miljard dollar). Tegelijkertijd introduceert China subsidies voor families met jonge kinderen en plannen voor gratis voorschoolse educatie. Deze investeringen tonen Chinaâ??s lange termijn strategie: infrastructuur uitbouwen, consumptie stimuleren en investeren in menselijk kapitaal. Het staat in schril contrast met Europaâ??s meer defensieve benadering van Chinese concurrentie.

De hausse op Chinese beurzen weerspiegelt een fundamentele machtsverschuiving in de wereldeconomie. Met concrete cijfers â?? van automarktaandelen tot handelsstromen tot beleggingsrendementen â?? toont China aan dat het niet langer de goedkope werkplaats is, maar een technologische supermacht die traditionele economieÃ«n uitdaagt. De combinatie van lage waarderingen, dividendrendementen boven staatsobligaties en massale binnenlandse spaarstromen die richting aandelen bewegen, creÃ«ert een aantrekkelijk investeringsklimaat.

Han Dieperink, Chief Investment Officer

Disclaimer

Abonneer op deze nieuwsbrief via www.aureus.eu/nieuwsbrief