



Source: gettyimages

Chinas lange, kurvenreiche Wirtschaftsreise

31. Oktober 2025, 11:10 UTC, geschrieben von Michael Bolliger

Trotz globaler Herausforderungen bleibt China entschlossen, seine wirtschaftliche Entwicklung fortzusetzen und sich in verschiedenen Industrien als globaler Marktführer zu positionieren. Chinesische Aktien, insbesondere im Technologiebereich, dürften Anlegerinnen und Anlegern attraktive Chancen zur Diversifizierung ihres Portfolios bieten.

In den belebten Strassen von Peking feierte ein kleines Technologie-Startup unlängst seinen Börsengang; ein weiterer, kleiner Schritt in Chinas unermüdlichem Streben nach technologischem Fortschritt und Unabhängigkeit. Dies ist ein gutes Beispiel für Chinas lange und zunehmend selbstbewusste wirtschaftliche Reise, wie sie während des vierten Plenums bezüglich strategischer Ziele und Herausforderungen des Landes für die kommenden Jahre dargelegt wurde.

Chinas bevorstehender 15. Fünfjahresplan wird aller Voraussicht nach eine weitere ehrgeizige Roadmap für das Reich der Mitte festlegen, mit dem Ziel, es bis 2035 in ein entwickeltes Land mit einem «mittleren» Einkommensniveau zu verwandeln. Trotz zahlreicher Herausforderungen scheint China fest entschlossen, seine Wirtschaft zu modernisieren und unabhängiger zu werden, gerade auch im Technologiebereich. Der Plan betont die Entwicklung eines modernen Industriesystems, die Ausweitung der Inlandsnachfrage und die Schaffung eines einheitlichen Binnenmarktes. Die Initiativen sollen Chinas wirtschaftliche Widerstandsfähigkeit stärken, nachhaltiges Wachstum erlauben und seine Technologieführerschaft zementieren, auch im digitalen Bereich. Tatsächlich könnte der Plan in mancher Hinsicht nützliche Anregungen liefern, wie Länder erfolgreich mit dem US-Isolationismus umgehen können.

Der Fortschritt zeigt sich auch in der Binnenwirtschaft: Zwar sind die Spuren der zahlreichen Herausforderungen klar erkennbar, aber eben auch die bemerkenswerte Anpassungsfähigkeit chinesischer Unternehmen. Im 3. Quartal wuchs die Volkswirtschaft um 4,8 Prozent, angetrieben durch Industrieproduktion und Exporte. Während die Exporte in die USA

immer noch unter den Niveaus von vor dem «Liberation Day» liegen, überrascht Chinas globales Exportwachstum positiv. Die jüngsten Zahlen zeigen eine Beschleunigung auf 8,3 Prozent im Jahresvergleich. Diese Widerstandsfähigkeit wird weiter durch selektive Fiskalimpulse unterstützt, um die Inlandsnachfrage zu stabilisieren.

Chinas Weg ist jedoch auch jetzt nicht ohne Hürden: Herausforderungen wie die weiterhin unter Druck stehenden Immobilienpreise, strukturelle Überkapazitäten, die Überschuldung verschiedener lokaler Regierungen sowie die US-Exportbeschränkungen und Zölle – sie belasten Chinas verarbeitende Industrie und den Binnenkonsum, trüben die Stimmung von Unternehmen und Konsumenten und beeinträchtigen Investitionen. Viele dieser Herausforderungen sind struktureller Natur und werden die Märkte wohl auch in Zukunft belasten. Die Modernisierung von Chinas Wirtschaft dürfte zwar weiter voranschreiten, aber der strukturelle Rückgang seines einst explosiven Wachstums ist wohl eine der unvermeidlichen Folgen dieses Prozesses.

Das kürzliche Gipfeltreffen mit der US-Regierung kann ebenfalls als Erfolg gewertet werden, auch wenn keine vollständige Rücknahme der Zölle und Handelshemmnisse erreicht wurde. Aber die strategische Positionierung und die teils emotionalen politischen Debatten vor dem Treffen unterstreichen, wie fragil das Gleichgewicht zwischen den beiden Ländern ist. Angesichts des strategischen Wettbewerbs zwischen den beiden Supermächten dürften die Spannungen auch künftig ein Thema für die Märkte bleiben.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass China mit seinen systematischen Bemühungen erfolgreich ist. Das Land ist auf dem Weg, Wachstum voranzutreiben, eine globale Führungsrolle zu beanspruchen und die Unabhängigkeit der eigenen Wirtschaft zu stärken. China ist in zahlreichen Industrien zu einem globalen Marktführer geworden und es deutet kaum etwas darauf hin, dass es nicht auch im Technologiebereich in absehbarer Zukunft eine ähnliche Position erreichen könnte. Während inländische Probleme und externe Risiken wohl bestehen bleiben, bietet der Fokus auf technologischen Fortschritt und wirtschaftliche Modernisierung – in Kombination mit den systematischen Bemühungen, Lieferkettenabhängigkeiten und Überkapazitäten zu reduzieren – ein gutes Argument für Anlegerinnen und Anleger, um sich eine selektive Aktienallokation in chinesische Titel zu überlegen. Gerade das Wachstumspotenzial im Technologiesektor deutet darauf hin, dass international diversifizierte Investoren auch chinesische Technologiewerte in Betracht ziehen sollten.

Disclaimer

Dieses Dokument wurde durch die Global Wealth Management Geschäftseinheit von UBS Switzerland AG (in der Schweiz durch die Finma beaufsichtigt), deren Tochtergesellschaften oder verbundenen Unternehmen («UBS»), die Teil der UBS Group AG («UBS-Konzern») sind, erstellt und veröffentlicht. Der UBS-Konzern umfasst die frühere Credit Suisse AG, deren Tochtergesellschaften, Filialen und verbundenen Unternehmen. UBS Financial Services Inc. ist eine Tochtergesellschaft der UBS AG in den USA und Mitglied der Financial Industry Regulatory Authority (FINRA)/Securities Investor Protection Corporation (SIPC). Ein zusätzlicher für Credit Suisse Wealth Management relevanter Disclaimer folgt am Ende dieses Abschnitts.

Dieses Dokument und die hierin enthaltenen Informationen dienen ausschliesslich zu Ihrer Information sowie zu Marketingzwecken von UBS. Dieses Dokument stellt keinesfalls Anlageresearch, Anlageberatung, einen Verkaufsprospekt, ein Angebot oder eine Aufforderung, Anlagen zu tätigen, dar. Dieses Dokument ist keine Empfehlung, Wertpapiere, Anlageinstrumente oder Produkte zu kaufen oder zu verkaufen, und empfiehlt weder ein besonderes Anlageprogramm noch eine besondere Dienstleistung.

Die Informationen in diesem Dokument sind nicht auf die spezifischen Anlageziele, persönlichen und finanziellen Umstände oder besonderen Bedürfnisse eines einzelnen Kunden zugeschnitten. Bestimmte in diesem Dokument erwähnte Anlagen sind unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet oder angemessen. Ausserdem unterliegen bestimmte in dem Dokument erwähnte Dienstleistungen und Produkte möglicherweise rechtlichen Beschränkungen bzw. Lizenz- oder Genehmigungsanforderungen und dürfen deshalb nicht weltweit uneingeschränkt angeboten werden. Es werden keine Produkte in Gerichtsbarkeiten angeboten, in denen ein Angebot, eine Werbung oder ein Verkauf nicht zulässig ist, oder gegenüber Personen, bei denen ein solcher Verkauf, die Abgabe eines solchen Angebots oder einer solchen Werbung rechtswidrig wäre.

Auch wenn allein diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen aus Quellen stammen, die in gutem Glauben als zuverlässig angesehen werden, wird keine Zusicherung oder Garantie abgegeben, weder ausdrücklich noch stillschweigend, für die Richtigkeit, Angemessenheit, Vollständigkeit oder Verlässlichkeit des Dokuments. Alle in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern und von Meinungen abweichen, die von anderen Geschäftsbereichen oder Divisionen des UBS-Konzerns abgegeben wurden. UBS ist nicht verpflichtet, die hierin enthaltenen Informationen zu aktualisieren oder auf dem neuesten Stand zu halten. **Die in diesem Material zum Ausdruck gebrachten Einschätzungen und Meinungen Dritter sind nicht die Einschätzungen und Meinungen von UBS.** Dementsprechend übernimmt UBS keinerlei Haftung für Inhalte, die von Dritten bereitgestellt werden, oder für Ansprüche, Verluste oder Schäden, die dadurch entstehen, dass solche Inhalte oder Teile davon verwendet oder als Entscheidungsgrundlage herangezogen werden.

Alle Bilder oder Abbildungen («Abbildungen») in diesem Dokument dienen ausschliesslich zur Veranschaulichung, Information oder Dokumentation. Sie können Objekte oder Elemente enthalten, die durch Urheberrechte, Marken und andere geistige Eigentumsrechte von Dritten geschützt sind. Soweit nicht ausdrücklich anders angegeben, wird keine Beziehung, Verbindung, Förderung oder Befürwortung zwischen UBS und diesen Dritten angedeutet.

Grafiken und Szenarien in dem Dokument dienen nur Illustrationszwecken. Einige Grafiken und/oder Performancezahlen beruhen unter Umständen nicht auf vollständigen zwölfmonatigen Zeiträumen, wodurch ihre Vergleichbarkeit und ihre Relevanz gemindert werden können. Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist keine Garantie und kein Anhaltspunkt für künftige Ergebnisse.

Dieses Dokument ist unter keinen Umständen als Rechts- oder Steuerberatung auszulegen. UBS und ihre Mitarbeitenden erbringen keine Rechts- oder Steuerberatung. Dieses Dokument darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung von UBS weder ganz noch teilweise verbreitet oder vervielfältigt werden. Soweit gesetzlich zulässig, übernimmt weder UBS noch einer ihrer Verwaltungsräte, Führungskräfte, Mitarbeitenden oder Vertreter irgendeine Haftung, Verantwortung oder Sorgfaltspflicht für irgendwelche Folgen, einschliesslich Verlusten oder Schäden, die Ihnen oder einer anderen Person aufgrund von Handlungen, Unterlassungen oder Entscheidungen auf der Grundlage von Informationen in diesem Dokument entstehen.

Zusätzlicher Disclaimer für Credit Suisse Wealth Management:

Soweit in diesem Dokument nicht anders angegeben und/oder abhängig von der lokalen Einheit, von der Sie dieses Dokument erhalten, wird dieses Dokument von der UBS Switzerland AG verteilt, einem von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (Finma) zugelassenen und regulierten Unternehmen. Ihre personenbezogenen Daten werden entsprechend der Datenschutzerklärung der Credit Suisse verarbeitet, die Sie an Ihrem Wohnsitz über die offizielle Website der Credit Suisse <https://www.credit-suisse.com> einsehen können. Um Ihnen Marketingmaterial zu unseren Produkten und Dienstleistungen zukommen zu lassen, können die UBS Group AG und ihre Tochtergesellschaften Ihre grundlegenden personenbezogenen Daten (d.h. Kontaktangaben wie Name, E-Mail-Adresse) verarbeiten, bis Sie uns mitteilen, dass Sie das Marketingmaterial nicht mehr erhalten möchten. Sie können den Erhalt dieser Materialien jederzeit widerrufen, indem Sie Ihren Kundenbetreuer darüber informieren.



Bitte rufen Sie die Website <https://www.ubs.com/global/de/wealth-management/insights/chief-investment-office/marketing-material-disclaimer.html> auf, um die vollständigen rechtlichen Hinweise zu diesem Dokument zu lesen.

© UBS 2025. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den eingetragenen beziehungsweise nicht eingetragenen Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.