



# Pékin Express: la route vers le sommet d'un nouvel ordre mondial

14 août 2026, 12:02 UTC, écrit par Michael Bolliger

**La Chine réduit sa dépendance à l'égard de l'étranger et étend sa position dominante dans de nombreuses technologies clés. Cela augmente la pression concurrentielle sur l'Europe et crée de nouvelles dépendances dans les chaînes d'approvisionnement mondiales. Pour la Suisse, cela signifie qu'il faut continuer à miser sur ses points forts en matière de précision, d'innovation et de solutions de niche, tout en diversifiant les marchés de vente et d'approvisionnement. Les investisseurs devraient également considérer ce changement structurel comme une opportunité. Les entreprises de qualité qui sont des leaders technologiques, qui construisent des chaînes d'approvisionnement résilientes et qui bénéficient de l'automatisation, de l'électrification et du développement des infrastructures d'intelligence artificielle (IA) devraient être bien positionnées pour croître même dans cet environnement. L'accélération cyclique en Europe devrait apporter un soutien supplémentaire aux marchés.**

Depuis des années, la Chine s'efforce de réduire sa dépendance à l'égard de l'étranger et d'augmenter le contrôle de ses propres chaînes de valeur. Le prix de cette indépendance est une surcapacité, qui se manifeste non seulement en Chine, mais aussi en Occident. Pour l'Europe, et donc directement et indirectement aussi pour la Suisse, il ne s'agit pas d'une question géopolitique périphérique, mais de l'avenir de nombreux secteurs, y compris des industries comme la construction mécanique et l'automobile, qui restent cruciales pour la prospérité de l'ensemble de la région.

**Ce rapport à visée pédagogique a été élaboré par UBS Financial Services, Inc. Veuillez prendre connaissance des informations et avertissements importants figurant à la fin du document.**

Au cours des dernières décennies, la Chine a continuellement réduit ses importations et les a remplacées par des produits nationaux. La part des importations dans la production industrielle chinoise est passée de près de 30% à moins de 15%. En même temps, le pays a rattrapé son retard dans de nombreuses technologies clés ou même pris la tête, par exemple dans les batteries, la technologie solaire, les réseaux à haute tension et les composants pour la robotique et les infrastructures d'IA; d'autres secteurs suivront sans aucun doute.

Pour l'Occident, cela signifie deux choses. Premièrement, la pression concurrentielle sur les industries établies augmente, car les fournisseurs chinois émergent dans de plus en plus de segments en tant que concurrents à bas prix et technologiquement avancés. Deuxièmement, de nouvelles dépendances apparaissent, car la Chine représente plus de la moitié des exportations mondiales dans un nombre croissant de catégories de produits, y compris de nombreux biens intermédiaires, machines et équipements indispensables aux processus industriels modernes.

Cela intensifie les tensions en matière de politique commerciale: les États-Unis tentent depuis longtemps de réduire leur dépendance aux importations chinoises. Les droits de douane et les restrictions à l'exportation sont au centre de ces efforts, auxquels la Chine a répondu par ses propres droits de douane et contrôles à l'exportation. En Europe aussi, la prise de conscience est réelle. Toutefois, composée de plusieurs États membres, l'Union européenne peine à mettre en œuvre une stratégie unifiée et coordonnée. En conséquence, l'expansion industrielle de la Chine et la baisse de ses importations en provenance d'Europe ont déjà contribué à l'érosion de la base de production et d'emploi dans des pays comme l'Allemagne et la France, et ce processus devrait se poursuivre et toucher d'autres industries, y compris en Suisse.

Pour la Suisse — en tant que petite économie ouverte fortement spécialisée dans l'ingénierie mécanique de haute qualité, la technologie de précision ainsi que les niches au sein de l'industrie automobile et des équipementiers — le point de départ est ambivalent. D'une part, il y a un risque de pression sur les marges et de pertes de parts de marché si les concurrents chinois se déplacent vers des segments à plus forte valeur ajoutée. D'autre part, des opportunités émergent également, en particulier dans les domaines où les entreprises suisses disposent d'atouts spécifiques, par exemple, dans les composants de haute précision, les machines spécialisées et le secteur des services.

Pour l'industrie nationale, cela signifie se concentrer sur l'innovation, l'efficacité, la diversification des marchés de vente et l'intégration étroite dans les réseaux de création de valeur mondiaux et régionaux. La recherche d'indépendance et la puissance exportatrice de la Chine doivent être comprises non seulement comme un défi, mais aussi comme une source d'inspiration. En Europe et en Suisse, cela signifie préserver et renforcer leurs propres atouts, réduire les dépendances existantes et éviter d'en créer de nouvelles.

Les investisseurs doivent également comprendre ce développement comme un changement structurel, et pas seulement comme un risque. Les entreprises qui gèrent activement leur dépendance à l'égard de marchés et de fournisseurs individuels, renforcent leur différenciation technologique et investissent dans la recherche, l'automatisation et la résilience sont susceptibles d'être mieux positionnées pour croître dans cet environnement. Cela plaide en faveur d'investissements dans des entreprises qui sont des leaders technologiques, remplissent des fonctions indispensables dans les chaînes d'approvisionnement mondiales, diversifient géographiquement leur production et leur approvisionnement, et bénéficient de l'automatisation, de l'électrification et du développement des infrastructures d'IA. À notre avis, diverses entreprises de qualité dans l'industrie, la technologie et les infrastructures offrent des opportunités de bénéficier de ce changement structurel, tout en atténuant les risques de tensions géoéconomiques croissantes. Cela semble particulièrement intéressant à l'heure actuelle, car nous constatons une reprise cyclique en Europe, qui peut également avoir un impact positif sur les valorisations des actions concernées. Cela implique également d'investir sélectivement dans des leaders asiatiques, y compris en Chine.

**Disclaimer**

Le présent document est préparé et publié par la division Global Wealth Management d'UBS Switzerland AG (soumise à la réglementation de la FINMA en Suisse), ses filiales ou sociétés affiliées («UBS»), qui font partie d'UBS Group AG (le «Groupe UBS»). Le Groupe UBS comprend l'ancien Credit Suisse AG, ses filiales, ses succursales et ses sociétés affiliées. Aux États-Unis, UBS Financial Services Inc. est une filiale d'UBS AG et membre de la FINRA/SIPC.

Le présent document et les informations qu'il contient vous sont communiqués uniquement **à des fins d'information** et de marketing d'UBS. Rien dans ce document ne constitue une recherche en placement, un conseil en placement, un prospectus de vente ou une offre ou une sollicitation vous incitant à entreprendre des opérations de placement. Ce document ne constitue pas une recommandation d'achat ou de vente de tout titre, instrument ou produit de placement ni ne recommande un programme ou un service d'investissement en particulier.

Les informations figurant dans le présent document n'ont pas été adaptées aux objectifs de placement, à la situation personnelle et financière, ou aux besoins d'un client en particulier. Certains placements mentionnés dans ce document peuvent ne pas convenir ou être adaptés à tous les investisseurs. De plus, certains services et produits qui y sont mentionnés peuvent être soumis à des clauses juridiques et/ou à des exigences de licence ou des autorisations, et ne peuvent donc pas être offerts librement dans tous les pays. Aucune offre d'un quelconque produit ne sera faite dans un pays interdisant une telle offre, sollicitation ou vente ou à une personne à qui il serait contraire à la loi de faire une telle offre, sollicitation ou vente.

Les informations et les opinions exprimées dans le présent document ont été obtenues de bonne foi auprès de sources jugées fiables. Cependant, aucune garantie, explicite ou implicite, n'est donnée quant à l'exactitude, la suffisance, l'exhaustivité ou la fiabilité de ce document. Toutes les informations et les opinions exprimées dans le présent document peuvent être modifiées sans préavis et peuvent différer des opinions exprimées par d'autres départements ou divisions du Groupe UBS. UBS n'est pas tenue de mettre à jour ni d'actualiser les informations figurant dans ce document. **Les points de vue et opinions exprimés dans ce document par des tiers ne sont pas ceux d'UBS.** En conséquence, UBS décline toute responsabilité concernant le contenu communiqué par des tiers ou en cas de réclamation, perte ou dommage résultant de l'utilisation de tout ou partie de celui-ci.

Toutes les images contenues dans ce document ont été insérées uniquement à des fins d'illustration, d'information ou de documentation. Elles peuvent représenter des objets ou des éléments protégés par des droits d'auteur, des marques de commerce ou d'autres droits de propriété intellectuelle de tiers. Sauf mention expresse, aucun lien, aucune association, aucune promotion ni aucune recommandation ne sont suggérés ou signifiés entre UBS et ces tiers.

Les graphiques et les scénarios présentés dans ce document sont fournis à titre d'illustration uniquement. Certains graphiques et/ou chiffres de performance peuvent ne pas porter sur des périodes complètes de douze mois, ce qui peut limiter leur comparabilité et leur pertinence. La performance historique n'est ni une garantie ni un indicateur de performance future.

Rien dans ce document ne constitue un conseil juridique ou fiscal. UBS et ses collaborateurs ne fournissent pas de conseils juridiques ou fiscaux. Ce document ne doit pas être redistribué ou reproduit en tout ou partie sans l'autorisation écrite préalable d'UBS. Dans la limite permise par la loi, UBS, ses dirigeants, administrateurs, collaborateurs ou représentants déclinent toute responsabilité et tout devoir de diligence concernant d'éventuelles conséquences, y compris en cas de perte ou de préjudice, résultant du fait que vous ou toute autre personne auriez agi ou vous seriez abstenus d'agir sur la foi des informations figurant dans le présent document, ou concernant toute décision fondée sur ces informations.

**Informations importantes sur les stratégies Sustainable Investing:** cette terminologie renvoie aux définitions données dans le cadre d'investissement durable d'UBS. Elle ne renvoie ni ne se rapporte à aucun cadre réglementaire particulier relatif à la dénomination de produits ou autres. Les stratégies axées sur les placements durables visent à tenir compte et à intégrer les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans le processus de placement et de construction du portefeuille. Les différentes stratégies régionales approchent l'analyse ESG et intègrent ses conclusions de diverses manières. La prise en compte de facteurs ESG ou de critères d'investissement durable peut empêcher UBS d'exploiter certaines opportunités d'investissement ou d'apporter un conseil même si celles-ci répondent par ailleurs aux objectifs de placement du Client. La performance d'un portefeuille intégrant des facteurs ESG ou des critères d'investissement durable peut être inférieure ou supérieure à celle de portefeuilles pour lesquels UBS ne prend pas en considération les facteurs ESG, les exclusions ou d'autres questions liées à la durabilité, et les opportunités de placement qui s'offrent à ces portefeuilles peuvent différer.

Sauf mention contraire aux présentes et/ou selon l'entité locale qui vous l'a envoyé, ce document est distribué par UBS Switzerland AG, une société autorisée et réglementée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Le disclaimer complet applicable à ce document figure à l'adresse <https://secure.ubs.com/global/fr/wealthmanagement/insights/chief-investment-office/disclaimers/marketing-material-disclaimer.html>

© UBS 2026. Le logo des trois clés et UBS font partie des marques déposées et non déposées d'UBS. Tous droits réservés.