

2023Q2中國展望

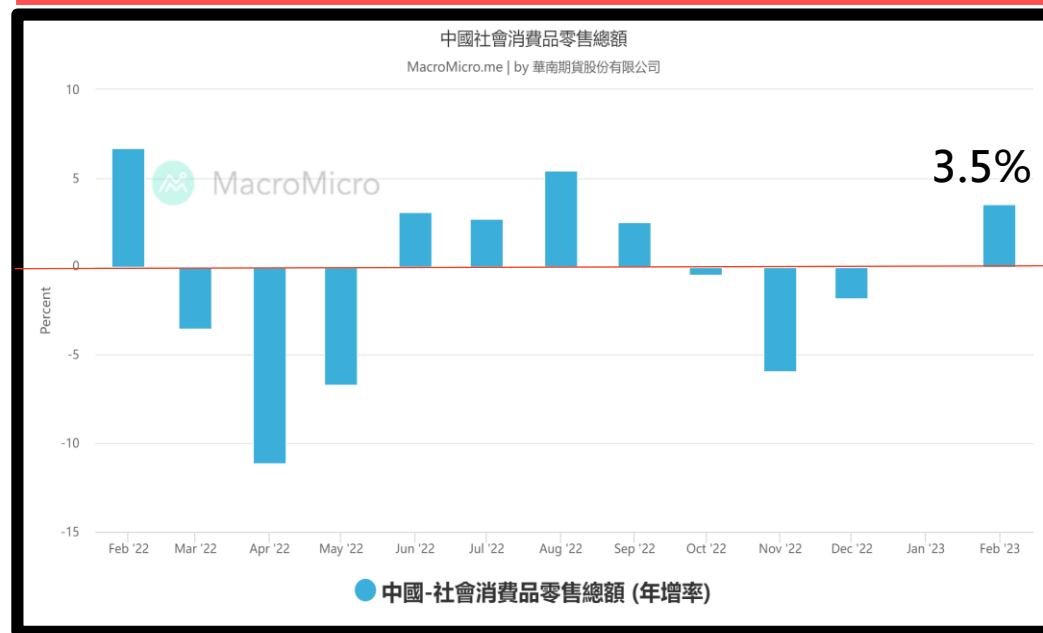
中國近期利多因素

1. 中國今年前兩月份的經濟數據中，不論在民間零售數據或是工業生產表現都出現小幅回升。
2. 以國家主導的基礎建設項目同樣穩定增長當中，中國政策持續以刺激經濟為首要任務，主要重點落在刺激民間消費以及提升財政支出雙管齊下，致力於經濟重現好轉。

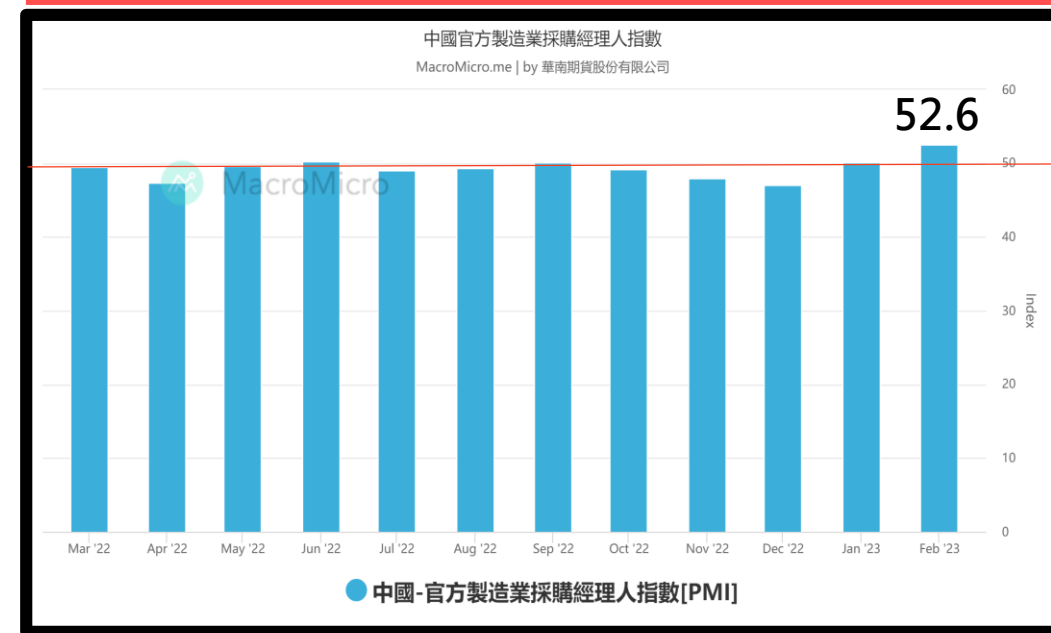
民間消費及製造業指標回升

中國不論是民間消費或是製造業數據皆有所改善，可看出在疫情解封後，民眾投資意願回升，中國內需市場龐大，若能夠帶動民間消費意願，對復甦將有很大助力，同時製造業PMI回歸至擴張區間，表示企業生產力正在逐漸恢復當中，且中國政府強化基礎建設跟高技術產業的發展，對於今年的經濟復甦有推進力道。

中國社會消費品零售總額(年增率)



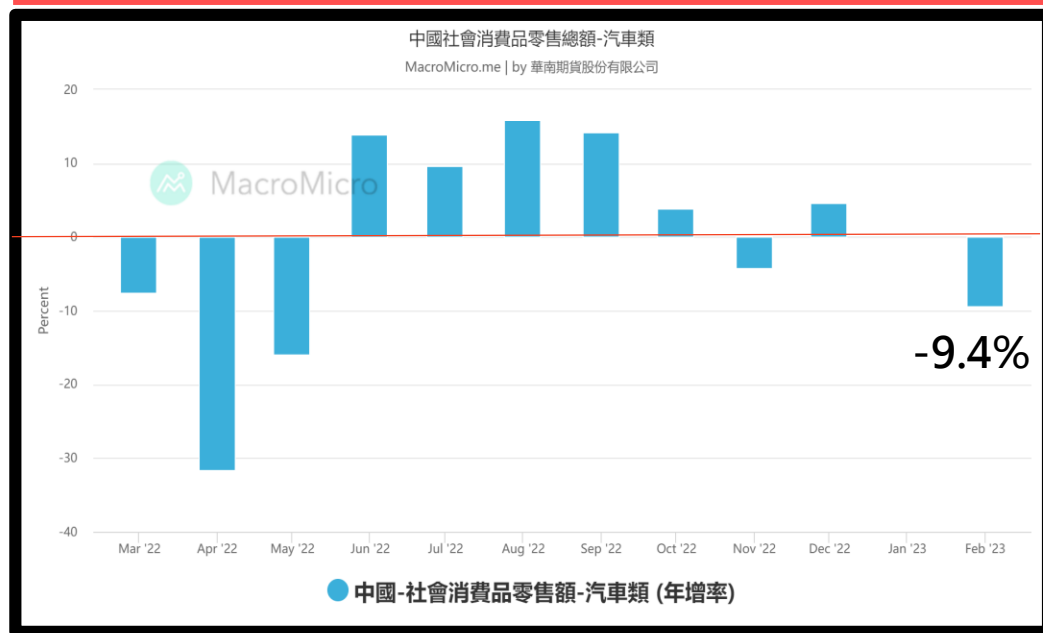
中國官方製造業採購經理人指數



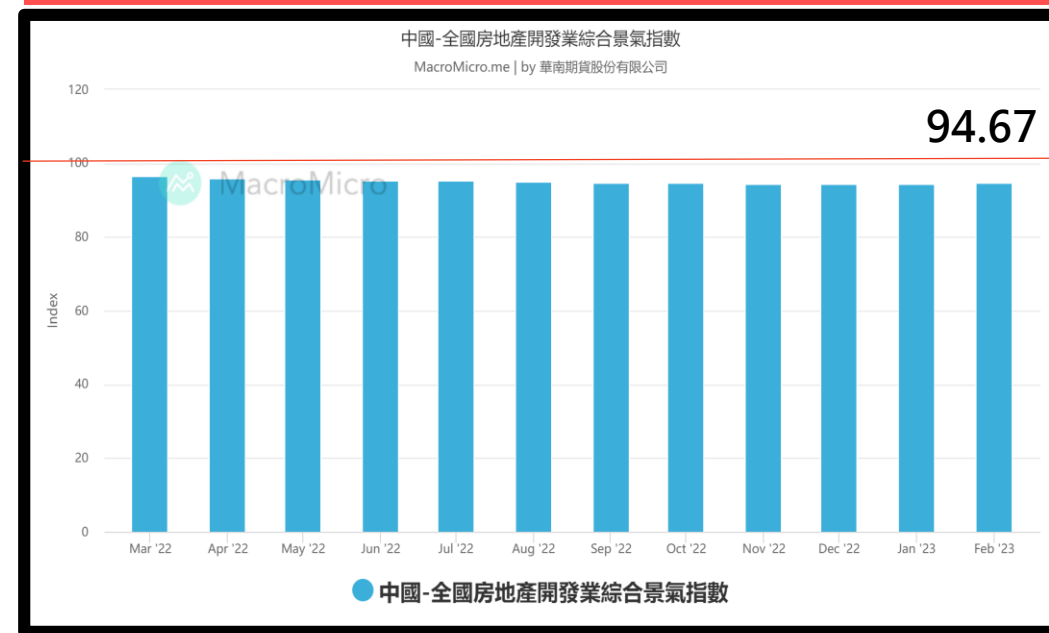
車市及房市仍為觀察重點

汽車類在中國社會零售消費中為佔比最高的項目，去年年底中國對能源車的財政補助以及乘用車輛購置稅減半的政策雙雙到期，使得車市需求出現下降，最新數據放大到-9.4%，短期復甦出現雜音。而房地產綜合指數仍維持在100以下的蕭條區，近一年的走勢來看並未出現好轉跡象，中國房市佔據經濟相當大的比重，因此仍列為經濟數據的觀察重點之一。

中國社會消費品零售總額-汽車類(年增率)



中國-全國房地產開發業綜合景氣指數



A50近期表現

從A50期貨價格走勢來看，行情反彈到1月底後開始出現轉壓回，並回測12月份的整理區間，短線上型態偏弱，不過A50期貨以自底部大幅反彈2,000點，顯示最差的時機已度過，後續在服務類消費接棒的經濟持續復甦之下，有望帶動中國經濟逐漸轉強，進而提升產業上中下游的拉貨動能。

A50期貨價格走勢

