

FH 防疫政策大轉向，中國經濟迎轉機

中國防疫大轉彎，不再堅持動態清零

10月份中共二十大，仍在歌頌動態清零的必要性。但11月開始轉向，宣布「防疫優化20條」，包含縮短隔離期間，以及對於一刀切及層層加碼的管制問題加大整治力度，但地方政府卻因疫情升溫而又加強管控。

隨後民間出現了白紙運動，國務院在12月7日發布「新十條」，防疫政策大幅放鬆，包含縮減核酸檢測的範圍與頻率，以及除了特定場所外不再查驗健康碼等。

由於放鬆幅度大，感染人數可能先快速上升，從股市的反應來看，是既期待又怕受傷害。復華投信認為，防疫措施應該還是朝著開放的方向，而股市短期難免會出現較大波動。

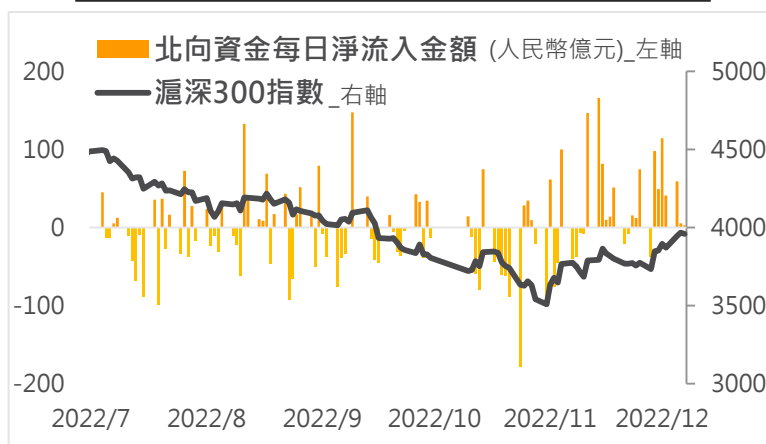
多箭齊發，政策支持經濟的力道加強中

近期發布的中國經濟數據如PMI及進出口疲弱，但政府也祭出多項刺激政策，例如加大金融支持房地產融資的力度、調降存款準備金率等，12月份的中央經濟工作會議也期待有更多的利好政策。

隨著防疫政策的放鬆，有機會讓中國經濟進入打底期間、內需逐步升溫，2023年相較於其他國家可望有較佳的經濟成長率。

預期中國股市呈現波動較大但震盪回穩的趨勢，長線資金開始布局，亦可留意疫後復甦題材；伴隨明年3月人大政協兩會後將期待更多利好消息，有助股市進一步脫離底部。

防疫政策持續鬆綁，資金回頭關注陸股



資料來源: WIND, 2022/12/7

復華中國新經濟A股基金

- 參與中國股市回升機會 -

2022/11/30國家配置(佔淨值比例)

中國	70.31%
香港	10.96%
台灣	9.91%
美國	0.96%
現金	7.85%

本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。本基金經管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。基金投資涉及新興市場部份，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。本基金得投資於大陸地區有價證券，投資人亦須留意大陸市場特定政治、經濟與市場等投資風險。如本基金欲直接投資大陸地區當地證券市場，須遵守相關政策限制並承擔政策變動風險，大陸地區之外匯管制及資金調度限制可能影響本基金之流動性；如利用本公司申請獲准之合格境外機構投資者（QFII）之額度進行投資，須先兌換為美元匯入大陸地區後再兌換為人民幣，以投資當地人民幣計價之投資商品，故本基金有外匯及匯率變動之風險。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可向本公司及基金之銷售機構索取，或至公開資訊觀測站、境外基金資訊觀測站及本公司網站(<https://www.fhtrust.com.tw>)中查詢。