



Protester i Kina kan føre til en hurtigere genåbning

*Af Mogens Akselsen, Porteføljeforvalter
C WorldWide Asset Management*

Vi har netop skrevet en Indsigt om investeringslandskabet i Kina med Xi Jinping som det centrale omdrejningspunkt; [At investere eller ikke investere i Kina?](#) Selv om de seneste dages protester mod Covid-nedlukningen og urolighederne i Kina er de mest voldsomme i Xi Jinpings regeringstid, og at disse slider voldsomt på hans image som den ufejlbarlige leder, tror vi, at protesterne får positiv indflydelse på væksten fremadrettet.

Vi har fulgt, at flere arrangører af demonstrationerne sandsynligvis arresteres, men vi ser mest dette som et signal om, at ikke-godkendte demonstrationer er ulovlige i



“Kina kommer til at løsne lidt op for Covid-nul-tolerancen med en hurtigere genåbning af samfundet end først planlagt.”

Kina, og at man slår hårdt ned overfor dette. Men i forlængelse tror vi også på, at Kina kommer til at løsne lidt op for Covid-nul-tolerancen med en hurtigere genåbning af samfundet end først planlagt.

Årsagen til den hårde nedlukning skal bl.a. findes i frygten for et estimeret dødsfald på op mod 10. millioner kinesere, hvis samfundet åbnes nu, da man ikke har kapacitet til at behandle de syge. Det anslås, at Kina blot har ca. 1/5 intensivsengepladser pr. 100.000 indbyggere ift. til lande som f.eks. USA og Tyskland.



I øjeblikket har Kina ca. 90 millioner borgere over 60 år, og vi ved som bekendt, at det typisk er denne aldersgruppe, der bliver mest alvorligt syge af Covid. Ca. 69 pct. kinesere over 60 år har ifølge Bloomberg fået booster-stik, og heraf er det blot 40 pct. af dem over 80 år, der har modtaget et booster-stik. Ikke mindst kræver en ca. 95 procents immun-beskyttelsesgrad hele 3 stik med den kinesiske Covid-vaccine Sinovac, og det vurderes, at befolkningsgruppen over 60 år langt fra har opnået den fulde immunitet. Derfor vil vi formentligt se Kina forsøge at få de ældre over 60 år til at blive færdigvaccinerede.

“Kina vil forsøge at få de ældre over 60 år til at blive færdigvaccinerede.”

“Den nye regering vil i høj grad understøtte økonomien via finans- og pengepolitiske tiltag.”

Konklusion

Vi er overbeviste om, at Kina vil lempe og ”speede” vaccinationsprogrammet op, så man hurtigere end tidligere forventet kan genåbne samfundet, da utilfredsheden i befolkningen er massiv. Vi tror hertil også, at Kina frygter et muligt lignende oprør og en massakre, som det skete i juni 1989 på Den Himmelske Fredsplads, hvor befolkningen krævede mere folkelig medbestemmelse, og flere tusinde kinesere mistede livet. Alt i alt tror vi, at dette tilsammen vil lægge pres på den nye regering til i høj grad at understøtte økonomien via finans- og pengepolitiske tiltag.

Dette er markedsføringsmateriale. Denne artikel er udarbejdet af C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (CWW AM). Artiklen er alene ment som generel information og udgør ikke et tilbud eller en opfordring til at gøre tilbud, ligesom den ikke skal betragtes som investeringsrådgivning eller som investeringsanalyse. Artiklen er således ikke udarbejdet i henhold til de regler, der er fastsat for at fremme investeringsanalyzers uafhængighed, og artiklen er ikke genstand for noget forbud mod at handle forud for udbredelsen af investeringsanalyse. Meninger og holdninger gengivet i artiklen er alene aktuelle pr. publikationsdatoen. Artiklen er udarbejdet på baggrund af kilder, som CWW AM anser for pålidelige, og CWW AM har taget alle rimelige forholdsregler for at sikre, at informationen er så korrekt som muligt. CWW AM kan dog ikke garantere informationens korrekthed og påtager sig intet ansvar for fejl eller udeladelser. Historiske resultater er ingen indikation for fremtidigt afkast. Artiklen må ikke gengives eller videredistribueres helt eller delvist uden CWW AM's forudgående skriftlige samtykke. Prospekt, dokument med central investorinformation, og den seneste årsrapport og halvårsrapport er tilgængelig på www.cww.dk.

INVESTERINGSFORENINGEN C WORLDWIDE

Dampfærgevej 26 · 2100 København Ø · Tlf: 35 46 35 46 · Fax: +45 35 46 35 00 · CVR 14 21 13 49 · cww.dk
Indsigt Q4 2022