**AcomeA SGR – L’Anno del Drago risveglierà l’economia cinese?**

A cura di **Giovanni Buffa, Senior Fund Manager, AcomeA SGR**

**Si è da poco concluso il Capodanno Cinese con alcuni dati incoraggianti circa la ripresa dell’economia domestica.**

I dati su viaggi e i consumi sono infatti tornati sopra il livello pre-pandemico e in crescita rispetto allo scorso anno: la mobilità interna è stata incoraggiante con un **aumento del traffico passeggeri** del 24,1% su base annua e del 33,2% rispetto al livello del 2019 su base comparabile. Il turismo interno ha registrato 474 milioni di visite e 632,7 miliardi di renminbi di revenue, con un aumento rispettivamente del 34,3% su base annua e del 47,3% su base annua.

**Le vendite al dettaglio sono aumentate** dell'8,5% rispetto al 2023. Il conteggio dei viaggi transfrontalieri ha raggiunto 13,5 milioni, registrando una crescita del 280% rispetto allo scorso anno, pur rimanendo al 90% del livello del 2019. Molto positiva anche la spesa per i biglietti del cinema, una proxy della propensione al consumo, che ha raggiunto la cifra record di 1.11mld di dollari in otto giorni.

**La spesa pro-capite, tuttavia, è stata al di sotto di quella del 2019 e il settore immobiliare rimane ancora molto debole con le vendite di case nelle principali 30 città diminuite del 36% anno su anno** nel mese di gennaio e pari ad appena il 21,9% del livello del 2019.

**Questi indicatori evidenziano quindi come le famiglie cinesi siano ancora restie a consumare** e di come molto vada ancora fatto per ristabilire la giusta dose di fiducia nell’economia. **Riteniamo, tuttavia, che il governo cinese si muoverà con decisione nei prossimi mesi per stabilizzare l’economia e che il consenso di mercato sia in questo momento eccessivamente negativo** sia sull’economia sia sulle prospettive delle aziende cinesi.