

外資對中國經濟前景展望

高盛

- 中國今年經濟增長預測上調至4.9%
- 中國明年經濟增長預測上調至4.7%

瑞銀

- 中國今年GDP增速更接近5%的增長目標
- 地方債置換規模可能遠超2023年至2024年

大公報整理

財策加碼 未來三年傳發6萬億特別國債

瑞銀：穩經濟發力 今年GDP撲5%

提振信心

國家財政部上週六宣布推出一系列增量財政政策，促進經濟增長並穩定市場信心，另市傳內地未來三年發行逾6萬億特別國債。多家外資投行紛紛表示看好中國經濟前景，其中，瑞銀估計今年GDP有望更接近5%的增長目標。

根據外電報道，受惠中央連日來公布提振經濟措施，投資者也趁經濟措施出之際追捧中國創業板指數的ETF，即令相關的E Fund ChiNext Price Index ETF，於政策公布之初至上周五共9個交易日，吸納資金達到350億元人民幣，是全球ETF中所吸收到的最大筆資金，升幅高達37%，而且其市值急升近一倍。

大公報記者 蔣夢宇

內地媒體《財新》引述消息指出，中央政府擬在未來三年發行總值逾6萬億元人民幣超長期特別債等財政刺激措施，幫助經濟復甦。融資所得部分資金，會幫助地方政府解決表外債務。野村證券中國首席經濟學家陸挺周一發表的報告指出，隨著賣地收入作為主要收入來源已經消失，填補地方政府的財政空際將會是刺激措施的焦點。《財新》引述前政協副主席劉世錦指出，在未來一至兩年，有需要提供相當於本地生產總值一成，或超過10萬億元人民幣財政刺激政策，作為刺激經濟的推動力。

高盛上調今年GDP預測

高盛最新研究報告，將中國今年經濟增長的預測從先前預估的4.7%上調至4.9%，並將明年經濟增長預測由4.3%上調至4.7%。該行認為，中國新一輪刺激措施表明，政策制定者已轉向周期性政策管理，並加大對經濟的關注。

高盛表示，上調預測的主要原因是財政部計劃在今年第四季動用2.3萬億元（人民幣，下同）的地方政府專項債資金，預料經濟反彈幅度將超出預期。而國家發展改革委亦表明，將在月底前預先批出2000億元的建設投資額度。對此高盛相信，已宣布及預告的提振措施或將推高明年經濟增長0.4個百分點，並有助抵銷出口放緩和房地產持續低迷所帶來的不利影響。

同時，該行未來幾周可能會根據中國經濟數據和政策變化，以及美國即將舉行的大選，對預測進行調整。

另一邊廂，瑞銀亞洲經濟研究主管及首席中

國經濟學家汪濤表示，雖然今年明確的新增資金規模似乎只有4000億元，但若能夠在今年年底前充分使用這2.3萬億元的可用資金，這可能超過該行的基準預測。財政部加碼如能落實，疊加對房地產市場的支持，2024年中國國內生產總值（GDP）增速有望更接近5%的增長目標。

紓緩地方債 助力樓市去庫存

汪濤續稱，鑒於2023年地方政府債務限額安排了超過2.2萬億元，以用於支持地方化債和清理拖欠賬款，2024年又安排了1.2萬億元的額度，預計到2025年底新增的化債額度可能會超過3萬億元，並且未來幾年的債務置換規模可能會大幅超過這個規模。她指出，如果地方政府專項債總量保持穩定，且20%至30%的地方政府專項債可以用於房地產去庫存，則每年可能有8000億元至1.2萬億元的新增資金支持用於去庫存。

汪濤相信，上述兩項前瞻性指引有利於提振市場信心、穩定經濟增長。

上週六，財政部部長藍佛安明確表示，中央財政還有較大的舉債空間和赤字提升空間。汪濤分析，這表明如有必要，未來可以提高財政赤字率，出台更多增量財政刺激政策。

汪濤認為，財政部現時雖未出短期大規模刺激政策，但給未來即將出台的財政支持給予前瞻性指引。財政部表示，陸續圍繞穩增長、擴內需、化風險等方面推出有針對性的增量政策舉措，待履行法定程序後再做說明。目前公布內容均體現了促進經濟穩定增長的決心，也為未來可能推出其他措施留下空間。

▶ 財政部兩項前瞻性指引有利於提振市場信心、穩定經濟增長。

▼ 汪濤認為，財政部加碼如能落實，疊加對房地產市場的支持，2024年中國國內生產總值增速有望更接近5%的增長目標。



羅傑斯：睇好中國股市 沽清美日印股

機遇所在

A股昨日上午表現反覆，午後大舉上攻。截至收盤，滬綜指、深成指及創業板指分別升2.07%、2.65%及2.6%。兩市超4800股上漲，成交略放大至1.65萬億元（人民幣，下同）。續有資本看好A股。瑞銀證券中國股票策略分析師孟磊認為，目前A股市場已對經濟發展具備更高的戰略重要性。著名投資者羅傑斯（JIM ROGERS）接受媒體訪問時透露，中央持續有行動以支持經濟，中國股市短期內預計能夠波動向上。

羅傑斯表示，最近幾個星期沽清手上持有的美股、日股及印度股等，就是沒有賣出中國股票。是次中央大額刺激市場的措施能夠提振消費等信心，並預計有關行動將持續以支持經濟。至於中國經濟及房地產市場目前均在築底，相信經歷一段時間後會再度回升。同時，他相信中國將成為21世紀最重要的國家。

A股係家庭財富最好蓄水池

孟磊認為，A股市場短期內，由政策寬鬆所帶來的市場上行動量依然存在，但市場上行斜率或逐步放緩，雙向波動

幅度會有所加大，同時中國需要一個能夠創造財富效應的新引擎。他預計，中國家庭將持續提高股票配置敞口，從長遠來看，A股市場是最好的家庭財富蓄水池，可以合理假設股價的漲跌，將會影響大多數中國家庭的財富。目前A股市場已對經濟發展具備更高的戰略重要性。

宏利投資管理大中華區股票部高級投資組合經理謝企剛表示，中央推出「組合拳」提振經濟，由此看好汽車零部件製造商和先進製造業龍頭企業的工業類股份。同時看好資訊科技和康健護理行業投資。

外資對中國股票展望及投資建議

瑞銀證券中國股票策略分析師孟磊：

- A股市場短期內，由政策寬鬆帶來的市場上行動量依然存在。A股是最好的家庭財富蓄水池

著名投資者羅傑斯：

- 中央大額向市場「放水」，能夠提振消費等信心，並預計將持續「放水」支持經濟，中國股市短期內能夠波動向上

宏利投資管理大中華區股票部

- 高級投資組合經理謝企剛：中央統籌發布「組合拳」政策推動經濟，由此可以看好工業、資訊科技和康健護理三個行業

大公報整理

關於受理社會各界對國家開發銀行資產安全監督舉報的公告

國家開發銀行（以下簡稱「開發銀行」）成立於1994年，是國家出資設立、直屬國務院領導、支持中國經濟重點領域和薄弱環節發展、具有獨立法人地位的國有開發性金融機構。開發銀行以「增強國力，改善民生」為使命，緊緊圍繞服務國家經濟重大中長期發展戰略，籌集、引導社會資金，加大對重點領域和薄弱環節的支持力度，積極服務經濟社會高質量發展，致力建設成為世界一流現代開發性金融機構，為經濟社會持續健康發展提供有力的金融支持。

自2006年9月開發銀行公開受理來自社會各界的資產安全監督舉報以來，取得了較好效果。為進一步確保國有資產質量穩定和維護資產安全，有效防控金融風險，熱忱歡迎社會各界對開發銀行資產安全進行監督，對危害或可能危害開發銀行利益的行為進行舉報。

現就有關事項公告如下：

一、監督範圍

與開發銀行資產相關的法人及組織。包括開發銀行（含控股子公司）各類資產的項目客戶，為開發銀行資產提供各類擔保的客戶，以及開發銀行的管理資產所涉及的其他客戶等。

二、監督內容

（一）利用虛假的信息或材料騙取開發銀行資金的行為。包括但不限於利用不真實或虛假的客戶信息、財務報表、項目情況等申報材料，騙取開發銀行資金等行為。

（二）開發銀行客戶違反合同約定的行為。包括但不限於借款人或用款人違反合同約定，擅自將項目資金挪作他用、侵佔、私分和轉移，或造成開發銀行重大損失，或存在其他違法違規使用等行為。

（三）惡意拖欠或懸空開發銀行債務的行為。包括但不限於企業借資產重組、改制等重大經營事件，轉移和抽逃資金，逃避和懸空債務，以及其他惡意逃廢債務等行為。

（四）提供虛假擔保或惡意轉移抵質押物的行為。包括但不限於擔保企業利用不真實或虛假的財務報表、產權文件，通過辦理虛假登記等方式，為開發銀行支持貸款項目提供虛假擔保，以及惡意轉移抵質押物等行為。

（五）其他危害開發銀行資產安全的行為。

三、舉報方式

社會各界人士如發現上述情況，可採用書信、電話、電子郵件等形式，隨時向開發銀行反映或舉報。舉報人應提供具體的事實、依據或可查線索，並對舉報內容的真實性、客觀性負責，不得主觀臆測、捏造事實、製造假證、誣告陷害他人，否則須承擔法律責任。提倡實名舉報（提供個人或單位真實身份信息及有效聯繫方式的，視作實名舉報），開發銀行依法保護舉報人的合法權益，對舉報人的相關信息嚴格保密。舉報人請勿重複舉報。

四、受理聯繫方式

1. 總行
來信地址：北京市西城區復興門內大街18號 國家開發銀行 審計舉報辦公室
(郵編：100032)

電話：010-68333171

E-Mail：jubao@cdb.cn

2. 分行

來信地址：香港中環港景街一號 國際金融中心一期33樓 國家開發銀行香港分行
審計部 (郵編：00852)

電話：852-88309333

E-Mail：kehutousu@cdb.com.hk

五、此公告由開發銀行負責解釋，相關內容已在開發銀行官網予以公布

特此公告。

國家開發銀行香港分行
2024年10月15日

財政部注資本 內銀股普漲

健康回調

港股延續近期反覆走勢。恒生指數早段曾跌558點，期後一度倒升96點，但很快便重新向下，收市跌159點，報21092點。主板成交額2770億元，較上日減少482億元。內地資金經由港股通買入607.92億元，較上日減少139.96億元，淨買入則增加16.12億元至121.69億元。全日下跌股份1235隻，上升587隻，反映投資者速買速賣心態。

展望後市，美銀證券認為，國家財政部上週末召開新聞發布會揭示政策轉折點已經出現，接下來幾周應會看到持續政策動力。

美銀證券同時又提醒，市場將會更加波動，但若果指數出現15%至20%的修正，將令長期投資者認為市場更具吸引力。野村同樣表示，財政部新聞發布會後，市場短期或會較波動，只是預計不會影響大市正面動力。

個股表現，財政部計劃向銀行注入資本，內銀股上好，農業銀行（01288）升3.4%，報3.9元。工商銀行（01398）同樣升3.4%，報4.83元。財政部三方面支持內地房地產行業，內房股上好，華潤置地（01109）升5.8%，報27.2元。越秀地產（00123）升5.3%，報6.45元。

深圳新盤兩周沽4418套 等同過去兩月總和

【大公報訊】記者盧靜怡報道：受惠政策利好樓市吹暖風。深圳日前一個樓盤逾300套房3個半小時售罄，據深圳中原研究中心最新監測數據顯示，截至13日，10月份新房認購量已飆升至4418套，這一數字驚人地等同於過去兩個月的網簽總量。上海二手房單日網簽量也創一年新高。

剛過去的周日，深圳龍華區的深業上城學府開盤，推出332套房吸引超744批客戶購買。項目銷售價每平方米為7.6萬元（人民幣，下同），開盤後3個半小時全部售罄，成為繼海德園項目後，深圳今年第二個「日光盤」，實現總銷售金額約26億元。

深圳貝殼研究院監測顯示，10月首13日，深圳二手房日均簽約量較9月增長182%。10月以來深圳二手房日均簽約量為今年以來最高水平，也是近四年最高。

上海二手房近日成績也報捷。繼10月8日二手房網簽衝上900套之後，網上房地產平台顯示，上海二手房網簽套數持續高位，10月13日達到了1334套。上海中原地產市場分析師盧文曦表示，這是2023年9月政策寬鬆以來二手房成交量最高的一天了，而國慶假期簽

約2133套，較去年同期增加超過一倍。此外，北京觀望人群亦已相繼入市。位於朝陽的和光煦境售樓處工作人員表示：「開盤不到一周，已經快賣完了，二期剩下的房源大概還有4套。」合碩機構首席分析師郭毅表示，上周北京新房網簽量878套，是國慶假期的2.57倍；上周二手房簽約3735套，相比國慶假期前一周，成交量上漲6%。

廣州商廈回暖 淨吸納量10萬平米

跨境電商和遊戲行業的蓬勃發展，帶動廣州寫字樓市場逐漸回暖。仲量聯行昨日發布《2024年第三季度廣州辦公樓市場回顧與展望》報告顯示，今年前三季度，廣州寫字樓平均空置率下降

1.3個百分點，其中，新興區域的租賃需求表現尤為搶眼，貢獻了約七成的淨吸納量。第三季全市辦公樓淨吸納量達10萬平米。仲量聯行華南區研究部總監曾麗指出，近期國家出台一系列金融支持政策，進一步提振市場信心。

◀ 京滬樓市交投熾熱之外，深圳更有項目推出332套房，成為今年第二個「日光盤」。

