

中國人民銀行昨日發布10月社會融資規模增量統計數據報告。初步統計，今年首十個月社會融資規模增量累計為27.06萬億元（人民幣，下同），比上年同期少4.13萬億元，符預期。10月廣義貨幣（M2）供應量同比增長7.5%；當月狹義貨幣（M1）供應量同比下降6.1%，降幅有所收窄。分析認為，10月金融數據總體結構向好改善，近期的刺激政策看到了積極效果，但是新增貸款仍略低於預期。隨着後續穩經濟政策的落地實施，數據有望繼續穩中有進。

●香港文匯報記者 李暢 北京報道

今年1月至10月新增人民幣貸款16.52萬億元，分部門看，住戶貸款增加2.1萬億元。其中，短期貸款增加4,514億元，中長期貸款增加1.65萬億元。10月新增貸款約5,000億元，少過市場預期。業內人士分析指出，儘管社會融資規模增量有所減少，但貨幣供應量和貸款增長仍然保持穩定，反映出經濟運行的基本面良好，經濟回暖跡象明顯。10月M1同比下降6.1%，比9月的6.8%跌幅收窄，M1是居民和企業資金活躍度的晴雨表，它的改善意味着資金流動在慢慢恢復；M2同比增幅高於GDP增速，資產價格預期上漲，經濟增長潛力可期。

大華：數據有望穩中有進

大華銀行中國環球金市部總監周石磊認為，M1邊際回升較快，但是新增貸款仍略低於預期，其中個人住房貸款有企穩跡象。總體結構向好，隨着後續穩經濟政策的落地實施，數據有望繼續穩中有進。

對於10月新增信貸同比少增，光大銀行金融市場部宏觀研究員周茂華表示，10月為傳統信貸投放小月，國內消費、房地產復甦仍需一定時間，實體信貸需求整體偏弱。分部門看，企業信貸需求偏弱，居民信貸需求改善。M2同比小幅回升，貨幣環境保持適度寬鬆；M1同比降幅收窄，反映內企短期交易活躍有所提升。

人行報告顯示，對實體經濟發放的人民幣貸款增加15.69萬億元，同比少增4.32萬億元；對實體經濟發放的外幣貸款折合人民幣減少2,773億元，同比多減1,559億元。

要讓資本市場熱度維持

添增基金副總經理陳康指出，M2和M1的增速都回升了，這是個好消息。近期的刺激政策效果更多還是體現在股市和樓市上，從2014、2015年的經驗，資產端價格的積極變化與實體經濟之間的傳導可能是個比較長的鏈條，但是至少目前看到一些積極的效果。重要的是讓資本市場的熱度能夠維持，不要迅速地冷卻。這樣熱度才能慢慢進一步向實體滲透。

弘則研究宏觀分析師李曉暉也指出，10月無論是二手房成交的脈衝、製造業PMI的回升、還是M1-M2剪刀差的收斂，都驗證一攬子政策落地確對需求產生即期效果，但2021年以來行情說明，相比「短期的需求脈衝」，持續性的改善才更為關鍵，而後者取決於明年的財政力度。10月新增人民幣貸款5,000億元，李曉暉指，10月信貸總量依然疲軟，新增企業貸款同比去年減少，政府發債的支撐也有所減弱，但結構性亮點在新增居民中長期貸款同比去年增加，和地產成交量的邊際回暖相符。

周茂華表示，國內有效需求不足，低物價環境，人民幣匯率彈性顯著增強，降準降息等常規政策工具空間充足，估計年底前後降準優先於降息考量。

10月M2增幅7.5% M1降幅收窄

刺激政策顯效 內地金融數據向好



潘功勝：加力推動增量政策落地見效



●人行行長潘功勝稱，將堅持支持性的貨幣政策立場，加大貨幣政策調控的強度，提高貨幣政策調控的精準性。 資料圖片

香港文匯報訊（記者 李暢 北京報道）中國人民銀行官網發布行長潘功勝於11月5日在第十四屆全國人民代表大會常務委員會第十二次會議上作國務院關於金融工作情況的報告。潘功勝在報告中透露，將堅持支持性的貨幣政策立場，加大貨幣政策調控的強度，提高貨幣政策調控的精準性；有

效落實存量政策，加力推動增量政策落地見效。健全自主可控跨境支付體系，維護金融機構和金融市場體系安全穩定。

保持流動性充裕 降融資成本

潘功勝在報告中對下一步金融工作作出五點展望。一是加大貨幣政策逆周期調節力度，為經濟穩定增長和高質量發展營造良好的貨幣金融環境。堅持支持性的貨幣政策立場，加大貨幣政策調控的強度，提高貨幣政策調控的精準性，有效落實存量政策，加力推動增量政策落地見效。保持流動性合理充裕，降低企業和居民融資成本。繼續實施好結構性貨幣政策工具，強化對重大戰略、重點領域和薄弱環節的支持力度。增強宏觀政策一致性，貨幣、金融政策與財政、產業、就業等政策形成合力。堅決防範匯率超調風險，保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定。

二是全面加强金融監管，切實提高監管有效性。嚴格實施金融機構市場准入和非

現場監管。抓好發行上市、再融資審核全鏈條監管，壓實中介機構「看門人」責任。加強中央和地方金融監管協作，嚴厲打擊違法違規金融活動。

推進港滬國際金融中心建設

三是持續提升金融服務質效，加大金融支持經濟高質量發展的力度。

四是不斷深化金融改革開放，加快構建中國特色現代金融體系。完善發展多層次債券市場，加強金融市場基礎設施建設和統籌監管。穩慎扎實推進人民幣國際化。持續做好重點群體支付服務。健全自主可控的跨境支付體系。推進香港、上海國際金融中心建設。

五是積極穩妥防範化解金融風險，健全具有硬約束的金融風險早期糾正機制。繼續穩妥化解地方政府融資平台金融債務風險，推動融資平台數量壓降和市場化轉型。同時，加大「白名單」項目貸款投放力度，支持盤活存量閒置土地。

標普料港樓價明年企穩

香港文匯報訊（記者 黎梓田）國際評級機構標準普爾昨日發表報告稱，香港住宅銷量或將有所上升，預計明年一手樓銷量將達到2萬伙，新增供應則可能在未來三四年時間超過特區政府10年私宅供應目標的80%。同時，該行認為，地產商將願意犧牲更多利潤率，以降低庫存。該行又

預計，香港樓價自2021年高峰下跌近30%之後，有望在明年企穩。

發展商繼續集中去庫存

標普指，香港樓價自2021年高峰回落近三成後，明年將趨於穩定，但本港發展商的困境仍未結束，在高庫存下，未來數年

發展商將致力於去庫存。不過，政府放寬樓市措施，加上按揭利率向下，故此該行調高明年住宅銷量預測，料明年一手樓銷量達2萬伙。

標普指，香港房地產庫存處於高位，而且供應將繼續增加，截至今年9月，已完工的單位庫存已達2.1萬伙，未來3至4年的新增供應可能超過政府10年私人住房供應目標的80%。面對龐大供應下，該行預計，發展商將願意犧牲更多利潤，以加快去庫存。標普全球評級信用分析師Edward Chan指出，發展商以高價投得的住宅項目將陸續入賬，將面臨進一步的盈利壓力。該行覆蓋的發展商中，加權平均EBITDA利潤率可能在2026財年進一步降至34.9%，較2022財年的逾45%明顯下降。

發展商土儲夠發展5年

標普全球評級信用分析師Wilson Ling表示，發展商為控制槓桿率，在可能維持選擇性投地，而該行覆蓋的企業大多具有削減土地支出的靈活性，他們的土地儲備亦足以支持未來5年發展。

A股重拾升勢 創指升逾3%

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）大規模化債方案等眾多利好消息提振下，A股大盤昨日重拾升勢，滬深三大指數齊升，創業板指漲逾3%最為突出，兩市逾3,900隻個股上升，約1,300隻個股下跌。兩市共成交25,077億元（人民幣，下同），較上周五縮量6.48%。

半導體股升幅近7%

內地近年來力度最大的化債方案上揭曉。此外，隨着本周央行到期MLF、逆回購合計超過1.5萬億元，市場再度關注降準或降息；中國證監會主席吳清近日在上海與證券公司、公募基金和私募基金負責人代表深入交流，充分聽取意見建議。上述消息刺激A股昨日中午前經已拉升，上證綜指收報3,470點，漲17點或0.51%；深圳成指收報11,388點，漲226點或2.03%；創業板指報2,392點，漲70點或3.05%。各行業股中，半導體股以近7%的升幅跑贏，電池股漲近6%，光伏股漲5%。金融、消費股相對低迷，航空機場股跌超2%，銀行股跌1%，食品飲料、商業百貨、旅遊酒店、證券等股亦小幅下行。

華金證券策略首席鄧利軍分析，化債方案落地，短期料支撐A股震盪偏強，中長期來看，政策有望提升A股估值和基本面前期，牛市基礎進一步夯實。行業方面，財政發力下，科技、核心資產、順周期等相關行業可能受益。

國泰下季恢復海得拉巴直航

香港文匯報訊 國泰航空（0293）昨日宣布，將於明年3月30日恢復往返印度特倫甘納邦首府海得拉巴的直航客運服務，航班現已接受預訂。航線會以空中巴士A330-300機艙營運，提供商務及經濟客艙，初期每週設3對往返航班，待明年9月1日起將增至每週5對。

國泰顧客及商務總裁劉凱詩表示，海得拉巴以豐富的歷史遺產及蓬勃的科技發展而聞名，此航線將成為顧客前往這個極具活力印度城市的最佳選擇。海得拉巴航線復航彰顯國泰在印度市場所建立的業務版圖，以及公司致力強化服務此重要市場的承諾。

她又指，公司將繼續促進香港與印度的文化交流及貿易往來，同時不斷擴展網絡，促進香港作為國際頂尖航空樞紐的發展。

易付達夥AXS簽諒解備忘錄

香港文匯報訊 香港電子支付服務供應商易付達（亞洲）宣布，公司與新加坡電子支付服務供應商AXS訂立諒解備忘錄（MOU），旨在發展雙方現有支付網關之間的互聯互通，以實現無縫支付處理程序，並相互支援雙方於亞太地區的業務。

支援雙方亞太業務

易付達（亞洲）主席及行政總裁勞俊傑表示，是次合作將有助於雙方進一步拓展海外業務，有效應對更廣泛客戶群所面臨的營運挑戰，同時鞏固雙方在行業的前沿地位。AXS聯合創辦人及集團行政總裁吳麟書亦指，是次簽署諒解備忘錄只為一個起點，雙方未來將在香港及新加坡等多個市場進一步加強合作。

根據MOU內容，易付達（亞洲）將透過替代支付模式（APM）及相關技術，為AXS於東南亞市場的業務營運提供支援，同時AXS亦會利用賬單支付聚合模型及技術，助力易付達（亞洲）的業務發展。

●標普料明年一手樓銷量達2萬伙，並預期發展商將願意犧牲更多利潤，以加快去庫存。 資料圖片



宏安北角樓盤今日開價

香港文匯報訊（記者 梁悅琴）本港主要銀行再跟隨美聯儲減息，發展商趁利好持續推盤。宏安地產旗下北角「101 KINGS ROAD」今日開價，首批不少於51伙。該盤共有251伙，面積204至1,291平方呎，涵蓋一房至四房間隔，主打的兩房戶佔逾50%，特色戶佔15伙，預計2026年1月底落成，樓花期約14個月。

太子道西233號首推8伙招標

另一邊廂，新地夥會德豐地產合作的何文田「太子道西233號」短期內對外開放現樓示範單位，以及公布首推8伙四房戶招標。項目共有75伙，面積375至1,748平方呎，涵蓋兩房至四房間隔。

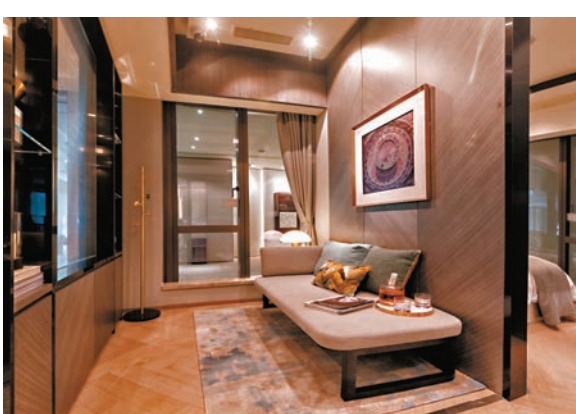
弦岸特色戶錄雙破頂成交

新盤成交方面，莊士中國旗下鴨洲洲平瀾街「弦岸」昨以約734萬元售出28樓D

室一房頂層特色戶，面積273方呎，折算呎價26,900元，連151方呎天台，成交價及呎價均創項目新高。買家透露鍾情單位3.9米的特高樓底，並坐擁深灣遊艇會海景，加上鄰近香港大學，為便利子女上學而入市。

天瀧單日招標售出5伙

恒基物業代理董事及營業(二)部總經理韓家輝表示，啟德「天瀧」昨招標售出5伙，包括1伙四房及4伙三房，面積1,085至1,382方呎，成交價3,428萬至4,888.3萬元，呎價31,107至35,371元。當中，有大手買家購入2伙，涉及第3座7樓A室及B室。同系旺角「利奧坊·壹隅」亦招標售出第1座28樓E室特色戶，兩房間隔，面積534方呎，連134方呎平台及334方呎天



●101 KINGS ROAD三房經改動裝修示範單位。

台，成交價1,500萬元，呎價28,090元。會德豐地產旗下啟德「DOUBLE COAST I」連環錄得三房單位成交，分別為第3座7樓H室及19樓L室，面積324方呎及320方呎，成交價550.3萬及555.9萬元，呎價16,985元及17,372元。