

投行料內地下季降準減息

香港文匯報訊 內地8月規模以上工業增加值增長遜預期，房地產建設活動或會持續下滑，令中央政策面臨着愈來愈大的挑戰。多家投行昨日發表報告預計，未來幾個月政策會進一步加碼，甚至可能降息。

路透引述瑞銀報告表示，考慮到第三季以來經濟活動弱於預期，將第三季GDP同比增速預估下調至7.1%，並將全年GDP增速預估下調至7.2%。瑞銀稱，雖然在目前的政策口風下，決策層似乎不太可能降息，但認為未來一兩個季度經濟活動進一步放緩、通縮壓力加大可能會迫使決策層最終下調基準利率。降息是降低實體經濟融資成本最直接最有效的方法，不過在此之前，中央可能會首先選擇定向降低房貸利率，因為可以改善購房者的購買力，從而緩解房地產市場下滑。

定向寬鬆無法維持動力

巴克萊將內地今年第三季和第四季增速預估則分別下調至7.1%和7%，全年內地GDP增速預估下調20個基點至

7.2%。該行指出，定向寬鬆政策將無法維持第二季所見到的經濟動力，預計第四季到明年第一季將有兩次降息。

巴克萊預計，內地未來幾個季度將兩次降息，每次為25個基點，但時間由此前預測的下半年延後至今年第四季至明年第一季。下調利率有助於降低經濟債務負擔，支撐需求，並緩解金融風險。

國泰君安最新報告認為，內地系統性風險已經被中國版寬鬆(QE)——抵押補充貸款(PSL)項目所基本消除，負面數據甚至反而會引發對待週沖政策比如降息的預期。

申銀萬國首席宏觀分析師李慧勇稱，內地三大需求同時回落，使得經濟的壓力再次加大，尤其是累計投資增速下降0.5個百分點，表明單月投資在急速着陸，這對經濟硬着陸的壓力非常值得關



瑞銀認為，降息是降低實體經濟融資成本最直接、最有效的方法。 彭博社

注。他認為，需要加大財政資金的撥付和政府主導基建項目的施工，還要通過降息來降低社會融資成本，激活民間經濟活力；另外從預期引導來看，也應該告訴市場現在形勢比較嚴峻，需要政策重點做一個轉移。

海通證券宏觀分析師姜超、高遠認為，內地完成全年7.5%左右目標難度較大，後期政策將加碼寬鬆，一則或加快推進基建項目，二則降低社會融資成本

會更為迫切，降息降準概率增加。

浦發銀行：通脹可控

浦發銀行金融市場部宏觀分析師曹陽則下調三季度GDP增速預估至7.2%，並認為短期內穩定私人主體預期，平緩投資下行程度將更為重要，因此預計政府在財政、貨幣領域會有更多刺激政策出台。貨幣政策方面，由於通脹可控，全面降息降準的可能性也在增加。

浙江「限購」鬆綁 樓市全面反彈

香港文匯報訊(記者白林森 浙江報道)浙江「限購」取消後樓市全面反彈，記者從浙江杭州、寧波、溫州三大中心城市近日公佈的8月房產交易數據中發現三個城市相關成交較7月有顯著增長。

杭州寧波溫州翻身

據杭州透明售房網統計，8月杭州市區房產成交量達9,453套，不僅創今年內新高且為5年來同期最高。其中，主城區簽約3,995套，較7月增幅62.99%。同時，杭州市區二手房簽約量為3,226套，日均簽約104套，簽約總量環比7月上升17.87%。

與杭州相似，寧波市房產交易中心發佈的市區住宅成交信息顯示，8月市區商品住宅房銷量為3,970套，較前1月大漲近6成。這一逼近4,000套的成交量，也是寧波自2004年有相關記錄以來的「第二高」，僅次於樓市火爆的2009年5月的備案量。相較於漲漲的一手房成交量，該市二手房市場表現比較平穩，8月共成交1,928套，比上月增加366套。

同樣情況出現在溫州，據該市房管局統計，8月該市商品房成交3,336套比7月2,877套增加459套，環比增加15.19%，從今年每月供應數據比較情況來看，8月商品房的成交是今年所有月份中最高的一個月。



浙江主要城市的樓市交易大升。 記者白林森 攝

常州科洽會設投資底線

香港文匯報訊(記者趙勇 常州報道)2014江蘇常州科技經貿洽談會將於9月28日在江蘇省常州開幕，為連續第10年舉辦。

近年來，持續向高端製造和現代服務業轉型的常州設立諸多底線，本屆經洽會其中一條底線是簽約項目必須達到兩個標準，一是總投資超1億美元或10億元人民幣，二是必須是製造業或生產性服務行業。值得注意的是，經洽會期間舉行的20場專題活動中，有7場涉及常州確定大力發展的10大服務業，比重超過以往任何一屆。另外，今年常州經洽會不僅劃定投資底線，而且在先期就大幅壓縮邀請的客商數量，只有符合投資額和投資方向的客商才在經洽會的招商之列。

中證監研鬆RQFII投資範圍

香港文匯報訊 中證監證券基金機構監管部副主任徐浩昨於港出席財資市場高峰會時表示，內地金融市場受資本賬限制所影響，故透過QFII來引進外資。隨着「滬港通」、基金互認等的發展，對內地資本市場起正面作用，而未來或與更多市場「互聯互通」，正研究放寬RQFII及QFII的投資範圍，以及增加額度，便利投資者投資內地市場，以及改變目前以散戶為主導市場，令內地資本市場更理性。

他指出，內地市場希望提高專業投資者比例，吸引更多境外資金之餘，同時亦都推動內地自身的機構投資者，包括養老基金，相信相關措施長遠有利，可以令內地理念及規則與國際接軌。

談到本港離岸人民幣市場發展時，他指，本港的定位需要與內地的經濟及投資需求切合之餘，更應多參與上海「自貿區」或「前海」試驗區的建設，加強與內企的交流。由於香港已擁有先天獨特的優勢，未來應與內地經濟融合，幫助內地機構與外國接洽，更好把握機會。

滬指小漲0.31% 金融權重股低迷

香港文匯報訊(記者 裘毅 上海報道) 上週公佈的8月經濟數據屢創新低，滬深A股雙雙低開，然而卻未打擊上海A股升勢，上證綜指由跌轉升，全日收報2,339點，升7點或0.31%，成交1,853.9億元(人民幣，下同)；深證成指則未能扭轉跌勢，全日收報8,113點，跌34點或0.42%，成交2,227.7億元。創業板指報1,526點，漲幅0.13%。

經濟數據差拖累大市

最新發佈數據顯示，8月規模以上工業增加值增長6.9%，創下自2008年12月以來的新低；8月發電量今年以來首次負增長，同比下降2.2%；8月城鎮固定資產投資(FAI)名義同比增長16.5%，增速為2001年以來最低；8月社會消費品零售總額數據同比增長11.9%，低於預期。專家稱，經濟下行壓力仍然較大。

受數據打壓兩市小幅低開後低位震盪，深成指一度

跌幅超1%。午後上證綜指走強，小幅收漲站穩5日線上方，深指走勢稍弱，但收窄大部跌幅。創業板微漲後頑強5連漲。盤面上題材股表現活躍，個股出現漲停潮，58股漲停，漲幅個股數達到近幾個月來的最高值。3D打印、三線地產、通用航空概念板塊漲超2%。運輸物流、旅遊酒店、鋼鐵等漲幅居前，但以保險、銀行為首的金融權重股表現低迷。

首創證券：上升行情沒結束

首創證券策略分析師邵帥表示，上升行情沒結束，因目前市場核心的運行邏輯在於賺錢效應對場外資金的吸引，包括對改革紅利釋放信心得到提升等。

方正證券策略分析師陳敏指出，周末利空數據對市場的衝擊雖然仍未顯現，但據以往經驗，股指期貨交割周市場調整概率較大；同時本周四新股申購可能對市場資金產生分流影響，各因素疊加大盤出現調整的可能將加大。



中國房地產企業品牌價值
China Real Estate Brand Value

2014中國房地產企業品牌價值測評成果發佈會暨房地產品牌價值高峰論壇

2014年9月17日 北京·國貿大酒店

- 主辦單位 | 中國房地產研究會 China Real Estate Research Association
- 主辦單位 | 中國房地產協會 CHINA REAL ESTATE ASSOCIATION
- 主辦單位 | 中國房地產測評中心 CHINA REAL ESTATE APPRAISAL
- 承辦單位 | 北京中房研協技術服務有限公司
- 官方網站 | 中房網 www.fangchan.com
- 網絡支持 | sina 新浪, sina 新浪樂居, sina 新浪地產, 地產人網

