

中國承諾將產業政策視為首要經濟任務，或會令希望政府強調刺激政策的投資者失望

“中國國家主席習近平等領導人承諾將產業政策作為明年的首要經濟任務。這項消息可能會令希望政府強調刺激措施的投資者失望。”

中國國家主席習近平等領導人承諾將產業政策作為明年的首要經濟任務。這項消息可能會令希望政府強調刺激措施的投資者失望。

根據中央經濟工作會議的通稿，該會議強調“要以科技創新引領現代化產業體系建設”，呼籲“大力發展”數位經濟和人工智慧。

該會議強調支持企業生產更高價值的產品，高於尋求刺激消費者支出，這將令一些一直呼籲採取更激進的刺激措施來促進成長的經濟學家感到擔憂。

內需疲軟不僅是中國經濟最大的拖累之一，也導致了通貨緊縮。而房地產危機、就業市場疲軟也阻礙了經濟成長。

這次會議呼籲積極的財政政策“要適度加力”、實施“穩健的貨幣政策”，並強調經濟增長取得“進步”的重要性，與上周中共中央政治局會議的措辭相同。這支持了經濟學家對明年設定5%左右成長目標的預期。但該目標將比今年更難實現，因為疫情防控措施取消後的消費反彈基本上已經結束。

該會議承認需要對中國的經濟增強信心，表示國內“經濟回升向好長期向好的基本趨勢沒有改變”。中國今年預計將實現5%左右的成長目標，主要得益於新冠疫情防控措施取消後的消費反彈。但全球需求疲軟、創紀錄高位的年輕人失業率以及揮之不去的房地產危機阻礙了疫情後的復甦。

針對經濟面臨的主要壓力點，中國領導人在會議上承諾滿足不同所有權房地產企業的合理融資需求，確保重點群體就業穩定，維持流動性合理充裕。

有跡象表明將採取新的漸進式措施。決策層暗示，可能為居民購買新電器、汽車和家具提供補貼，以刺激消費。該會議提及了“要策劃新一輪財稅體制改革”，但未進一步說明。此次會議強調了加速推進保障性住宅建設，與先前的聲明一致。

免責聲明：本檔所載之內容僅作為一般參考。本檔並非及不應被視作為投資或買賣證券或任何金融產品的要約或邀請。投資涉及風險。投資產品價格可上升或下跌，投資涉及盈利或極大虧損的風險。過去業績並不保證將來表現。閣下應仔細考慮本身的經濟狀況、投資經驗及目標，以及承擔虧損的能力或諮詢閣下的獨立理財顧問再進行有關投資。在編制本文件時使用了一些相信其來源可靠的資料，但寶鉅證券金融集團、其旗下公司及其聯營公司（「本集團」）並不擔保此等資料之準確性、完整性或正確性。本集團亦有權更新或更改任何資料而不另行通知。本集團及與之關聯的任何公司或個人均不會承擔因使用本檔或因依賴其內容而產生的任何法律責任。本文件的版權屬本集團所有，未經本集團同意，任何人不得因任何用途擅自複印或發佈全部或部份內容。本集團及其董事及雇員可能就本報告所涉及的任何證券持有及進行交易，亦可能與客戶持相反的位置，惟本集團必會將客戶利益置於本集團之上。

與去年的中央經濟工作會議相比，此次會議更加強調了專注於供給側所引起的經濟問題。根據週二發布的通稿，中國面臨“有效需求不足，部分產業產能過剩，社會預期疲弱，風險隱患仍然較多”的局面。同時，“外部環境的複雜性、嚴峻不確定性上升”。

此次會議也呼籲“必須堅持深化供給面結構性改革和著力擴大有效需求協同發力”。由於中國的製造業貿易順差不斷上升，中國與歐盟等陣營的貿易關係變得更加緊張。

據官媒報道，中央經濟工作會議於週一至週二在北京舉行，習近平在會上發表了重要講話，中共中央政治局7名常委全部出席。

根據習近平的公開日程安排，會議的最後一天恰逢習近平訪問越南。這標誌著中國領導人首次在該年度經濟會議期間出國訪問。

資料來源: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2023-12-12/china-wraps-key-economic-meeting-to-determine-2024-growth-goal>

免責聲明: 本檔所載之內容僅作為一般參考。本檔並非及不應被視為投資或買賣證券或任何金融產品的要約或邀請。投資涉及風險。投資產品價格可上升或下跌，投資涉及盈利或極大虧損的風險。過去業績並不保證將來表現。閣下應仔細考慮本身的經濟狀況、投資經驗及目標，以及承擔虧損的能力或諮詢閣下的獨立理財顧問再進行有關投資。在編制本文件時使用了一些相信其來源可靠的資料，但寶鉅證券金融集團、其旗下公司及其聯營公司(「本集團」)並不擔保此等資料之準確性、完整性或正確性。本集團亦有權更新或更改任何資料而不另行通知。本集團及與之關聯的任何公司或個人均不會承擔因使用本檔或因依賴其內容而產生的任何法律責任。本文件的版權屬本集團所有，未經本集團同意，任何人不得因任何用途擅自複印或發佈全部或部份內容。本集團及其董事及雇員可能就本報告所涉及的任何證券持倉及進行交易，亦可能與客戶持相反的位置，惟本集團必會將客戶利益置於本集團之上。

中國財政部據悉會見銀行家，討論提升香港金融中心地位

中國財政部官員本週在香港將會見銀行家，討論如何提升香港作為投資、交易和人才中心的地位。

中國財政部官員本週在香港將會見銀行家，討論如何提升香港作為投資、交易和人才中心的地位。因資訊未公開而不願具名的知情人士稱，中國財政部週三將與銀行家召開會議，匯豐控股、渣打、中銀香港等機構受邀參會。

知情人士稱，會議將主要討論如何提升香港作為國際金融中心的地位，面臨的風險挑戰，以及如何透過加強與內地的合作鞏固香港國際金融中心地位。中國財政部暫未回覆尋求評論的傳真。

香港維持國際金融中心的地位面臨嚴峻挑戰。受數年嚴格的防疫管控以及中國加強對香港的管控，已有數萬人離開當地。中國經濟難以回到過去的水平，大行開始裁員並遷出數十家中小券商關門停業。大量資金轉而流入新加坡等地，印度股市規模也正在快速成長。

中國高層領導人11月初表示，要全力支持香港維持其獨特地位與優勢。中國央行總裁潘功勝曾表示，中國央行將支持香港打造亞太地區金融科技樞紐和永續金融中心。他也召開了在港金融機構座談會，並會見了摩根士丹利、高盛等公司的高階主管。

香港領導人堅稱當地保持開放且魅力猶存。為遏制人才外流，香港為頂尖人才發放新簽證，吸引更多的家族辦公室，並與頂級銀行家舉行高層峰會。但領導階層依然高度強調國家安全，即使在抗議風波平息數年後依然如此。

香港證券交易所數據顯示，繼2022年49家券商關門創下歷史紀錄後，今年已有30家本地券商結束營業。交易減少更是加劇了產業對市場陷入困境的看法。今年勢將成為香港首次公開募股市場2001年以來最差的一年，總計融資51億美元。

銀行也在裁員，高盛和摩根士丹利等大行過去一年在香港多輪裁員。另外，根據香港政府統計處數據，香港將今年的經濟成長預測從4%-5%下調至3.2%，顯示在疫情後復甦乏力的情況下，這座金融中心仍將面臨艱難時期。

資料來源: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2023-12-13/china-policymakers-visit-hong-kong-to-boost-finance-hub>

免責聲明: 本檔所載之內容僅作為一般參考。本檔並非及不應被視為投資或買賣證券或任何金融產品的要約或邀請。投資涉及風險。投資產品價格可上升或下跌，投資涉及盈利或極大虧損的風險。過去業績並不保證將來表現。閣下應仔細考慮本身的經濟狀況、投資經驗及目標，以及承擔虧損的能力或諮詢閣下的獨立理財顧問再進行有關投資。在編制本文件時使用了一些相信其來源可靠的資料，但寶鉅證券金融集團、其旗下公司及其聯營公司(「本集團」)並不擔保此等資料之準確性、完整性或正確性。本集團亦有權更新或更改任何資料而不另行通知。本集團及與之關聯的任何公司或個人均不會承擔因使用本檔或因依賴其內容而產生的任何法律責任。本文件的版權屬本集團所有，未經本集團同意，任何人不得因任何用途擅自複印或發佈全部或部份內容。本集團及其董事及雇員可能就本報告所涉及的任何證券持有及進行交易，亦可能與客戶持相反的位置，惟本集團必會將客戶利益置於本集團之上。

日本企業信心全面回升，在央行下週政策會議前釋放樂觀訊號

“日本企業信心第四季全面回升，在央行下週召開政策會議之前釋放出了正面訊號。”

日本企業信心第四季全面回升，在央行下週召開政策會議之前釋放出了正面訊號。週三公佈的日本央行季度短觀調查顯示，12月份大型製造業企業信心指數從三個月前的9升至12，為連續第三個月上升，也高於經濟學家預期的10。

數據顯示，大型非製造業企業信心指數也從27升至30，超乎經濟學家預期，同時創了32年新高。數據為正值意味著樂觀者多於悲觀者。

數據顯示信心全面回升，小型製造業指數升至1，是自2019年初以來首次轉為正值。小型非製造業指數升至14，超出預期。

對於日本央行來說，企業信心強勁的證據是一個良好跡象，因為這提升了企業可以繼續大幅加薪以助力央行推動薪資和價格良性週期的可能性，從而為貨幣政策正常化奠定基礎。

“今天的數據結果總體上表明經濟不會崩潰，”三菱日聯研究諮詢的首席經濟學家Shinichiro Kobayashi表示。“這份短觀調查有利於日本央行朝著正常化方向邁進，我仍然預計在央行確認春季薪資談判結果後會在4月採取行動。”

短觀調查顯示，企業普遍維持資本投資計劃，各行各業的大公司都表示打算在當前財年將資本投資增加13.5%，與三個月前的觀點基本持平。

“資本支出計畫也很穩固，”Shinichiro Kobayashi說。“由於材料成本高企，有些公司變得猶豫不決，但短觀調查顯示他們沒有放棄，而且將繼續投資。”

數據進一步表明，在前一季深度下滑之後，經濟或在本季恢復成長。上週修正後的數據顯示，隨著家庭控制支出，日本截至9月的三個月國內生產毛額折合年率萎縮2.9%。

資料來源: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2023-12-12/japan-large-manufacturer-sentiment-improves-ahead-of-boj-meeting>

免責聲明: 本檔所載之內容僅作為一般參考。本檔並非及不應被視為投資或買賣證券或任何金融產品的要約或邀請。投資涉及風險。投資產品價格可上升或下跌，投資涉及盈利或極大虧損的風險。過去業績並不保證將來表現。閣下應仔細考慮本身的經濟狀況、投資經驗及目標，以及承擔虧損的能力或諮詢閣下的獨立理財顧問再進行有關投資。在編制本文件時使用了一些相信其來源可靠的資料，但寶鉅證券金融集團、其旗下公司及其聯營公司(「本集團」)並不擔保此等資料之準確性、完整性或正確性。本集團亦有權更新或更改任何資料而不另行通知。本集團及與之關聯的任何公司或個人均不會承擔因使用本檔或因依賴其內容而產生的任何法律責任。本文件的版權屬本集團所有，未經本集團同意，任何人不得因任何用途擅自複印或發佈全部或部份內容。本集團及其董事及雇員可能就本報告所涉及的任何證券持有及進行交易，亦可能與客戶持相反的位置，惟本集團必會將客戶利益置於本集團之上。