

## 中国承诺将产业政策作为首要经济任务，或会令希望政府强调刺激政策的投资者失望

“中国国家主席习近平等领导人承诺将产业政策作为明年的首要经济任务。这一消息可能会令希望政府强调刺激措施的投资者失望。”

中国国家主席习近平等领导人承诺将产业政策作为明年的首要经济任务。这一消息可能会令希望政府强调刺激措施的投资者失望。

据中央经济工作会议的通稿，该会议强调“要以科技创新引领现代化产业体系建设”，呼吁“大力发展”数字经济和人工智能。

该会议强调支持企业生产更高价值的产品，高于寻求刺激消费者支出，这将令一些一直呼吁采取更激进的刺激措施来促进增长的经济学家感到担忧。

内需疲软不仅是中国经济最大的拖累之一，还导致了通缩。而房地产危机、就业市场疲软也阻碍了经济增长。

此次会议呼吁积极的财政政策“要适度加力”、实施“稳健的货币政策”，并强调经济增长取得“进步”的重要性，与上周中共中央政治局会议的措辞相同。这支持了经济学家对明年设定5%左右增长目标的预期。但该目标将比今年更难实现，因为疫情防控措施取消后的消费反弹已经基本结束。

该会议承认需要对中国的经济增强信心，表示国内“经济回升向好长期向好的基本趋势没有改变”。中国今年有望实现5%左右的增长目标，主要得益于新冠疫情防控措施取消后的消费反弹。但全球需求疲软、创纪录高位的年轻人失业率以及挥之不去的房地产危机阻碍了疫情后的复苏。

针对经济面临的主要压力点，中国领导人在会议上承诺要满足不同所有制房地产企业的合理融资需求，确保重点群体就业稳定，保持流动性合理充裕。

有迹象表明将采取新的渐进式措施。决策层暗示，可能会为居民购买新电器、汽车和家具提供补贴，以刺激消费。该会议提及了“要谋划新一轮财税体制改革”，但未进一步说明。此次会议强调了加快推进保障性住房建设，同此前的声明一致。

免责声明：本文件所载之内容仅作为一般参考。本文件并非及不应被视为投资或买卖证券或任何金融产品的要约或邀请。投资涉及风险。投资产品价格可上升或下跌，投资涉及盈利或极大亏损的风险。过去业绩并不保证将来表现。阁下应仔细考虑本身的经济状况、投资经验及目标，以及承担亏损的能力或咨询阁下的独立理财顾问再进行有关投资。在编制本文件时使用了一些相信其来源可靠的资料，但寶鉅證券金融集團、其旗下公司及其联营公司（「本集團」）并不担保此等资料之准确性、完整性或正确性。本集團亦有权更新或更改任何资料而不另行通知。本集團及与之关联的任何公司或个人均不会承担因使用本文件或因依赖其内容而产生的任何法律责任。本文件的版权属本集團所有，未经本集團同意，任何人不得因任何用途擅自复印或发布全部或部份内容。本集团及其董事及雇员可能就本报告所涉及的任何证券持仓及进行交易，亦可能与客户持相反的位置，惟本集团必会将客户利益置于本集团之上。

与去年的中央经济工作会议相比，此次会议更加强调了侧重于供给侧引起的经济问题。据周二发布的通稿，中国面临“有效需求不足，部分行业产能过剩，社会预期偏弱，风险隐患仍然较多”的局面。同时，“外部环境的复杂性、严峻性不确定性上升”。

此次会议还呼吁“必须坚持深化供给侧结构性改革和着力扩大有效需求协同发力”。由于中国的制造业贸易顺差不断上升，中国与欧盟等阵营的贸易关系变得更加紧张。

据官媒报道，中央经济工作会议于周一至周二在北京举行，习近平在会上发表了重要讲话，中共中央政治局7名常委全部出席。

据习近平的公开日程安排，会议的最后一天恰逢习近平访问越南。这标志着中国领导人首次在该年度经济会议期间出国访问。

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

免责声明: 本文件所载之内容仅作为一般参考。本文件并非及不应被视为投资或买卖证券或任何金融产品的要约或邀请。投资涉及风险。投资产品价格可上升或下跌，投资涉及盈利或极大亏损的风险。过去业绩并不保证将来表现。阁下应仔细考虑本身的经济状况、投资经验及目标，以及承担亏损的能力或咨询阁下的独立理财顾问再进行有关投资。在编制本文件时使用了一些相信其来源可靠的资料，但寶鉅證券金融集團、其旗下公司及其联营公司(「本集團」)并不担保此等资料之准确性、完整性或正确性。本集團亦有权更新或更改任何资料而不另行通知。本集團及与之关联的任何公司或个人均不会承担因使用本文件或因依赖其内容而产生的任何法律责任。本文件的版权属本集團所有，未经本集團同意，任何人不得因任何用途擅自复印或发布全部或部份内容。本集团及其董事及雇员可能就本报告所涉及的任何证券持仓及进行交易，亦可能与客户持相反的位置，惟本集团必会将客户利益置于本集团之上。

## 中国财政部据悉会见银行家，讨论提升香港金融中心地位

“中国财政部官员本周在香港将会见银行家，讨论如何提升香港作为投资、交易和人才中心的地位。”

中国财政部官员本周在香港将会见银行家，讨论如何提升香港作为投资、交易和人才中心的地位。因信息未公开而不愿具名的知情人士称，中国财政部周三将与银行家召开会议，汇丰控股、渣打、中银香港等机构受邀参会。

知情人士称，会议将主要讨论如何提升香港作为国际金融中心的地位，面临的挑战，以及如何通过加强与内地的合作巩固香港国际金融中心地位。中国财政部暂未回复寻求评论的传真。

香港维持国际金融中心的地位面临严峻挑战。受数年严格的防疫管控以及中国加强对香港的管控，已有数万人离开当地。中国经济难以回到过去的水平，大行开始裁员并迁出，数十家中小券商关门停业。大量资金转而流入新加坡等地，印度股市规模也在快速增长。

中国高层领导人11月初表示，要全力支持香港维持其独特地位和优势。中国央行行长潘功胜曾表示，中国央行将支持香港打造亚太地区金融科技枢纽和可持续金融中心。他还召开了在港金融机构座谈会，会见了摩根士丹利、高盛等公司的高管。

香港领导人坚称当地保持开放且魅力犹存。为遏制人才外流，香港为顶尖人才发放新签证，吸引更多的家族办公室，并与顶级银行家举行高层峰会。但领导层依然高度强调国家安全，即使在抗议风波平息数年后依然如此。

香港证券交易所数据显示，继2022年49家券商关门创下历史纪录后，今年已有30家本地券商结束营业。交易减少更是加剧了行业对市场陷入困境的看法。今年势将成为香港首次公开募股市场2001年以来最差的一年，总计融资51亿美元。

银行也在裁员，高盛和摩根士丹利等大行过去一年在香港多轮裁员。另外，根据香港政府统计处数据，香港将今年的经济增长预测从4%-5%下调至3.2%，表明在疫情过后复苏乏力的情况下，这座金融中心仍将面临艰难时期。

资料来源: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2023-12-13/china-policy-makers-visit-hong-kong-to-boost-finance-hub>

免责声明: 本文件所载之内容仅作为一般参考。本文件并非及不应被视为投资或买卖证券或任何金融产品的要约或邀请。投资涉及风险。投资产品价格可上升或下跌，投资涉及盈利或极大亏损的风险。过去业绩并不保证将来表现。阁下应仔细考虑本身的经济状况、投资经验及目标，以及承担亏损的能力或咨询阁下的独立理财顾问再进行有关投资。在编制本文件时使用了一些相信其来源可靠的资料，但寶鉅證券金融集團、其旗下公司及其联营公司(「本集團」)并不担保此等资料之准确性、完整性或正确性。本集團亦有权更新或更改任何资料而不另行通知。本集團及与之关联的任何公司或个人均不会承担因使用本文件或因依赖其内容而产生的任何法律责任。本文件的版权属本集團所有，未经本集團同意，任何人不得因任何用途擅自复印或发布全部或部份内容。本集团及其董事及雇员可能就本报告所涉及的任何证券持仓及进行交易，亦可能与客户持相反的位置，惟本集團必会将客户利益置于本集團之上。

## 日本企业信心全面回升，在央行下周政策会议前释放乐观信号

“日本企业信心第四季度全面回升，在央行下周召开政策会议之前释放出了积极信号。”

日本企业信心第四季度全面回升，在央行下周召开政策会议之前释放出了积极信号。周三公布的日本央行季度短观调查显示，12月份大型制造企业信心指数从三个月前的9升至12，为连续第三个月上升，也高于经济学家预期的10。

数据显示，大型非制造企业信心指数也从27升至30，超出经济学家预期，同时创出了32年新高。数据为正值意味着乐观者多于悲观者。

数据显示信心全面回升，小型制造企业指数升至1，是自2019年初以来首次转为正值。小型非制造企业指数升至14，超出预期。

对于日本央行来说，企业信心强劲的证据是一个良好迹象，因为这提升了企业可以继续大幅加薪以助力央行推动薪资和价格良性周期的可能性，从而为货币政策正常化奠定基础。

“今天的数据结果总体上表明经济不会崩溃，”三菱日联研究咨询的首席经济学家 Shinichiro Kobayashi 表示。“这份短观调查有利于日本央行朝着正常化方向迈进，我仍然预计在央行确认春季薪资谈判结果后会在4月采取行动。”

短观调查显示，企业普遍维持资本投资计划，各行各业的大公司都表示打算在当前财年将资本投资增加13.5%，与三个月前的观点基本持平。

“资本支出计划也很稳固，” Shinichiro Kobayashi 说。“由于材料成本高企，有些公司变得犹豫不决，但短观调查显示他们没有放弃，而且将继续投资。”

数据进一步表明，在前一季度深度下滑之后，经济或在本季度恢复增长。上周修正后的数据显示，随着家庭控制支出，日本截至9月的三个月国内生产总值折合年率萎缩2.9%。

资料来源: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2023-12-12/japan-large-manufacturer-sentiment-improves-ahead-of-boj-meeting>

免责声明: 本文件所载之内容仅作为一般参考。本文件并非及不应被视为投资或买卖证券或任何金融产品的要约或邀请。投资涉及风险。投资产品价格可上升或下跌，投资涉及盈利或极大亏损的风险。过去业绩并不保证将来表现。阁下应仔细考虑本身的经济状况、投资经验及目标，以及承担亏损的能力或咨询阁下的独立理财顾问再进行有关投资。在编制本文件时使用了一些相信其来源可靠的资料，但寶鉅證券金融集團、其旗下公司及其联营公司(「本集團」)并不担保此等资料之准确性、完整性或正确性。本集團亦有权更新或更改任何资料而不另行通知。本集團及与之关联的任何公司或个人均不会承担因使用本文件或因依赖其内容而产生的任何法律责任。本文件的版权属本集團所有，未经本集團同意，任何人不得因任何用途擅自复印或发布全部或部份内容。本集团及其董事及雇员可能就本报告所涉及的任何证券持仓及进行交易，亦可能与客户持相反的位置，惟本集團必会将客户利益置于本集團之上。