

中國證監會主席易會滿突然被宣布免職，讓業內人士感到意外

“當中國證監會主席被換的消息宣佈時，這家證券監管機構的工作人員已經馬不停蹄地工作了好幾週，研究如何為跌跌不休的中國股市止血。”

當中國證監會主席被換的消息宣佈時，這家證券監管機構的工作人員已經馬不停蹄地工作了好幾週，研究如何為跌跌不休的中國股市止血。

週三傍晚時分，新華社報道稱，易會滿被免去證監會主席職務。A股市值較2021年最高點縮水約5萬億美元，削弱了對經濟的信心，易會滿下台成為這次市場動盪造成的最大政治影響。

因涉及討論非公開資訊要求匿名的知情人士稱，易會滿被撤換的消息宣布後，讓業內人士甚至是證監會高層倍感意外。知情人士表示，新華社宣布前未收到中組部的內部通知。而通常在重要的人事變動對外公開前，中組部會事先在內部告知。

易會滿職務被免，就連中國證監會高層都感到意外，可見中央政府對股市暴跌的速度之快和範圍之廣愈發警覺。曾與現任總理李強共事的吳清將接替易會滿，並擔任證監會主席一職。

證期會暫未回覆尋求評論的請求。中國觀察人士表示，此舉或預示著將有更多重振股市的措施出台。但春節假期前連續不斷的穩健市場舉措，並未能讓投資人重拾信心。

珠海青竹私募基金管理有限公司的董事總經理姜良慶表示，早就該這麼做了，如果掌門人勝任不了，也許該給別人一個機會，最起碼新官上任三把火，行動上能大膽一些，而不僅僅是喊話發聲。

彭博新聞社先前報道，中國證監會等監管機構計劃最早於週二向國家主席習近平匯報資本市場情況，使投資者對當局將採取更有力措施來結束股市暴跌的預期升溫。目前還沒有公開披露習近平是否聽取了報告。如果按計劃舉行，尚不清楚易會滿在會上發揮了何種作用。

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。

中國近日採取了多項穩定股市的舉措，包括限制賣空以及中央匯金持續加大增持規模和力度，對本週市場起到些許作用，滬深300指數連續三日上漲，收窄今年跌幅。高盛週一在報告中指出，中國過去一個月據估算買入約700億元人民幣的A股股票，但若要让市場穩定，可能最少需要2,000億人民幣。

“政府的買盤或有助於阻斷市場的螺旋式下跌，但要重振中國股市，需要在改革、政策連貫性、應對結構性宏觀挑戰的方案等方面多管齊下，” 高盛分析師寫道。

按照以往經驗，證監會換帥後，中國股市可能會上漲。前兩次證監會主席被免，股市後來都持續上漲。2016年劉士餘接替蕭鋼後，滬深300指數近兩年間漲幅超過40%。易會滿2019年接替劉士餘後，兩年內指數上漲超過80%

資料來源: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-02-08/xi-s-markets-shakeup-surprised-insiders-showing-alarm-over-rout>

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。

美聯儲官員Neel Kashkari認為今年降息兩三次是合適的

“明尼阿波利斯聯邦儲備銀行行長Neel Kashkari表示，官員在降息之前需要看到“再多幾個月”的通膨數據。”

明尼阿波利斯聯邦儲備銀行行長Neel Kashkari表示，官員在降息之前需要看到“再多幾個月”的通膨數據，而且他認為2024年降息兩到三次可能是合適的。

“我們不是在尋找更好的通膨數據，我們只是在尋找更多同樣在2%左右的通膨數據，” Neel Kashkari週三在CNBC表示。“如果我們能再看到幾個月這樣的數據，我認為那將給我們很大的信心。”

他也表示，勞動市場將決定聯準會降息的速​​度，如果就業市場保持強勁，美聯儲將有緩慢行動的彈性。美聯儲去年12月公佈的預測顯示，官員的預測中位數是今年有三次25個基點的降息，因此Neel Kashkari關於降息2-3次的預測略顯鷹派，不過市場定價隱含的降息次數多達5次。

Neel Kashkari今年沒有貨幣政策投票權。在本週稍早發表的一篇文章中，他以疫情後經濟出現的變化為由指出，美聯儲官員在降息之前有時間評估即將公佈的數據。

美聯儲自去年7月以來一直維持利率不變，並暗示下一步行動可能是降息。包括主席Jerome Powell在內的幾位官員已經表示並不急於行動，促使市場將預測的首次降息時間向5月或6月推遲。

這位明尼亞波利斯聯儲行長也表示，聯準會正密切關注商業不動產的情勢，不過他目前認為這不是系統性風險。

資料來源: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-02-07/fed-s-kashkari-sees-two-to-three-rate-cuts-as-appropriate-in-24>

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。

通貨緊縮風險嚴峻，中國1月居民消費價格創2009年以來最大年跌幅

在中國竭力擺脫持續的通貨緊縮之際，最新公佈的1月消費者物價指數創出全球金融危機以來最大跌幅。

在中國竭力擺脫持續的通貨緊縮之際，最新公佈的1月消費者物價指數創出全球金融危機以來最大跌幅。

中國國家統計局週四公佈的數據顯示，1月消費者物價指數年減0.8%，是該數據2009年9月以來最弱表現，經濟學家預期為下降0.5%。工業生產者物價指數下降2.5%，預估降幅為2.6%。出廠價格數據已連續16個月處於通貨緊縮狀態。

中國在去年大部分時間一直受價格下跌困擾，國內需求和消費者信心承壓。一個衡量整體經濟價格的指標出現了自1999年以來最長的跌勢，突顯這個世界第二大經濟體在尋求提振2024年經濟成長時所面臨的挑戰。

保銀資本管理公司總裁兼首席經濟學家張智威表示，最新的消費者物價指數數據顯示中國面臨持續的通縮壓力，中國需要迅速且積極地採取行動，以避免消費者通貨緊縮預期出現固化風險。

剔除波動較大的食品和能源成本，核心消費者物價指數上漲0.4%，低於12月漲幅，也是去年6月以來的最低水準。豬肉價格下跌17%，拖累食品價格下跌5.9%。

通貨緊縮風險嚴峻，如果中國無法切實扭轉這一趨勢，那麼可能陷入螺旋式下降，人們基於價格將繼續下滑的預期而推遲購買，這將削弱整體消費並波及企業。

房地產危機仍然是經濟和信心的最大拖累，股市大跌成為經濟低迷的一個最清晰跡象。股市最近幾個交易日有所反彈，投資人正在等待更多政策支持。

經濟學家預計中國的通貨緊縮壓力可能會持續至少六個月，主要受房地產困境影響。

資料來源: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-02-08/china-s-consumer-prices-drop-at-fastest-pace-since-2009>

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。