

中国证监会主席易会满突然被宣布免职，让业内人士感到意外

“当中国证监会主席被换的消息宣布时，这家证券监管机构的工作人员已经马不停蹄地工作了好几周，研究如何为跌跌不休的中国股市止血。”

当中国证监会主席被换的重磅消息宣布时，这家证券监管机构的工作人员已经马不停蹄地工作了好几周，研究如何为跌跌不休的中国股市止血。

周三傍晚时分，新华社报道称，易会满被免去证监会主席职务。A股市值较2021年最高点缩水约5万亿美元，削弱了对经济的信心，易会满下台成为这次市场动荡造成的最大政治影响。

因涉及讨论非公开信息要求匿名的知情人士称，易会满被撤换的消息宣布后，让业内人士甚至是证监会高层倍感意外。知情人士表示，新华社宣布前没有收到中组部的内部通知。而通常在重要的人事变动对外公开前，中组部会事先在内部告知。

易会满职务被免，就连中国证监会高层都感到意外，可见中央政府对股市暴跌的速度之快和范围之广愈发警觉。曾与现任总理李强共事的吴清将接替易会满，担任证监会主席一职。

中国证监会暂未回复寻求评论的请求。中国观察人士表示，此举或预示着将有更多重振股市的措施出台。但是春节假期前连续不断的稳市场举措，并未能让投资者重拾信心。

珠海青竹私募基金管理有限公司的董事总经理姜良庆表示，早就该这么做了，如果掌门人胜任不了，也许该给别人一个机会，最起码新官上任三把火，行动上能大胆一些，而不仅仅是喊话发声。

彭博新闻社此前报道，中国证监会等监管机构计划最早于周二向国家主席习近平汇报资本市场情况，使投资者对当局将采取更有力措施来结束股市暴跌的预期升温。目前还没有公开披露习近平是否听取了汇报。如果按计划举行，尚不清楚易会满在会上发挥了何种作用。

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。



报章：彭博

中国近日采取了多项稳定股市的举措，包括限制卖空以及中央汇金持续加大增持规模和力度，对本周市场起到些许作用，沪深300指数连续三日上涨，收窄今年跌幅。高盛周一在报告中指出，中国过去一个月据估算买入约700亿元人民币的A股股票，但若要使市场企稳，可能最少需要2000亿人民币。

“政府的买盘或有助于阻断市场的螺旋式下跌，但要重振中国股市，需要在改革、政策连贯性、应对结构性宏观挑战的方案等方面多管齐下，” 高盛分析师写道。

按照以往经验，证监会换帅后，中国股市可能会有所上涨。前两次证监会主席被免，股市后来都继续上涨。2016年刘士余接替肖钢后，沪深300指数近两年间涨幅超过40%。易会满2019年接替刘士余后，两年里该指数上涨超过80%。

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

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。

美联储官员Neel Kashkari认为今年降息两三次是合适的

“明尼阿波利斯联邦储备银行行长Neel Kashkari表示，官员们在降息之前需要看到“再多几个月”的通胀数据。”

明尼阿波利斯联邦储备银行行长Neel Kashkari表示，官员们在降息之前需要看到“再多几个月”的通胀数据，而且他认为2024年降息两到三次可能是合适的。

“我们不是在寻找更好的通胀数据，我们只是在寻找更多同样在2%左右水平的通胀数据，” Neel Kashkari周三在CNBC表示。“如果我们能再看到几个月这样的数据，我认为那将给我们很大的信心。”

他还表示，劳动力市场将决定美联储降息的速度，如果就业市场保持强劲，美联储将有缓慢行动的灵活性。美联储去年12月公布的预测显示，官员们的预测中值是今年有三次25个基点的降息，因此Neel Kashkari关于降息2-3次的预测略显鹰派，不过市场定价隐含的降息次数多达5次。

Neel Kashkari今年没有货币政策投票权。在本周早些时候发表的一篇文章中，他以疫情后经济出现的变化为由指出，美联储官员在降息之前有时间评估即将公布的数据。

美联储自去年7月以来一直维持利率不变，并暗示下一步行动可能是降息。包括主席Jerome Powell在内的几位官员已经表示并不急于行动，促使市场将预测的首次降息时间向5月或6月推迟。

这位明尼阿波利斯联储行长还表示，美联储正在密切关注商业地产的形势，不过他目前认为这不是系统性风险。

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

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。

通缩风险严峻，中国1月居民消费价格创2009年以来最大同比跌幅

“在中国竭力摆脱持续的通缩压力之际，最新公布的1月消费者物价指数创出全球金融危机以来最大跌幅。”

在中国竭力摆脱持续的通缩压力之际，最新公布的1月消费者物价指数创出全球金融危机以来最大跌幅。

中国国家统计局周四公布的数据显示，1月消费者物价指数同比下降0.8%，是该数据2009年9月以来最弱表现，经济学家预期为下降0.5%。工业生产者物价指数下降2.5%，预估降幅为2.6%。出厂价格数据已连续16个月处于通缩状态。

中国在去年大部分时间里一直受价格下跌困扰，国内需求和消费者信心承压。一个衡量整体经济价格的指标出现了自1999年以来最长的跌势，突显这个世界第二大经济体在寻求提振2024年经济增长时所面临的挑战。

保银资本管理公司总裁兼首席经济学家张智威表示，最新的消费者物价指数数据显示中国面临持续的通缩压力，中国需要迅速而积极地采取行动，以避免消费者通缩预期出现固化风险。

剔除波动较大的食品和能源成本，核心消费者物价指数上涨0.4%，低于12月涨幅，也是去年6月以来的最低水平。猪肉价格下跌17%，拖累食品价格下跌5.9%。

通缩风险严峻，如果中国无法切实扭转这一趋势，那么可能陷入螺旋式下降，人们基于价格将继续下滑的预期而推迟购买，这将削弱整体消费并波及企业。

房地产危机仍然是经济和信心的最大拖累，股市大跌成为经济低迷的一个最清晰迹象。股市最近几个交易日有所反弹，投资者正在等待更多政策支持。

经济学家预计中国的通货紧缩压力可能会持续至少六个月，主要受房地产困境影响。

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

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。