



报章：彭博

美联储理事表示，若通胀数据保持良好，上半年再降息

“**美联储理事Christopher Waller表示，如果通胀数据继续表现良好，美联储可能今年上半年再次降息。**”

美联储理事Christopher Waller表示，如果通胀数据继续表现良好，美联储可能今年上半年再次降息。

他周四在CNBC上表示，“我们周三得到的通胀数据非常好”，如果未来的通胀数据和12月消费者物价指数一样好，那美联储今年降息次数可能超过市场预期，时间也会更早。

他说，“如果我们继续看到这样的数据，有理由相信降息可能在上半年到来”。另外，他说自己不完全排除3月降息的可能性。

Christopher Waller表示，美联储官员们对所谓的中性利率（既不鼓励也不抑制经济增长）的预估中值意味着，今年可能会降息三到四次，但具体取决于未来的数据表现。他补充说：“如果数据表现不佳，那么降息可能会减少到两次。如果我们遇到更顽固的通胀，甚至可能只有一次。”

本周，多位美联储官员对12月显示潜在价格压力降温的最新通胀数据表示欢迎。不过，许多政策制定者已表示，他们预计2025年的降息速度将比2024年末更慢。

与此同时，最近的就业数据有助于缓解人们对劳动力市场大幅放缓的担忧。雇主在2024年底迅速增加就业岗位，失业率下降。

资料来源: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-01-16/fed-s-waller-says-fresh-interest-rate-cuts-possible-by-june>

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

因为担心抵押贷款利率飙升吓跑买家，美国住宅建筑商的销售预期下滑

“本月美国住宅建筑商对销售前景的乐观情绪下降，因为担心抵押贷款利率飙升可能会吓跑买家。”

本月美国住宅建筑商对销售前景的乐观情绪下降，因为担心抵押贷款利率飙升可能会吓跑买家。

美国全国住宅建筑商协会和富国银行数据显示，衡量未来六个月销售预期的指标下降6点至60点，为6月以来首次下降。

尽管该指标下降，但1月建筑商信心指数在1月上升1点，至47的9个月高点，受益于对当前销售和潜在买家客流更加乐观。即将上任的特朗普政府有望创造有利的监管环境也提振了建筑商信心。

喜忧参半的信号表明建筑商感到不安。该行业长期通过提供慷慨的销售激励措施来吸引买家，包括抵押贷款利率买断，即建筑商代表客户提前支付费用以降低利息成本。

然而，根据美国抵押贷款银行家协会的数据，上周抵押贷款利率首次自6月以来突破了7%，这为即将到来的春季购房季增添了不确定性。

美国住宅建筑商协会首席经济学家Robert Dietz在一份声明中表示：“尽管美联储持续但放缓的宽松政策可能有助于缓解部分地方市场中私人建筑商的融资问题，但建筑商报告显示，随着抵押贷款利率回升至接近7%，取消订单的情况正在增加。”

来自堪萨斯州威奇托的定制住宅建筑商兼住宅建筑商协会主席Carl Harris在新闻稿中表示，除了飙升的抵押贷款利率外，住宅土地价格也在上涨，许多私人建筑商在其项目中面临较高的融资成本。业界希望特朗普上任后，能够刺激经济并放宽监管的政策。

资料来源: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-01-16/us-homebuilders-sales-expectations-slip-as-financing-costs-rise>

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

得益于刺激措施，中国2024年经济成长达5%的官方目标

“中国政府最后时刻频出台刺激措施，加上美国将实施新关税之前的出口大增，推动最后一季经济活动，2024年实现官方经济成长目标。”

中国政府在最后时刻频频出台刺激措施，加上美国将实施新关税之前的出口大增，推动了最后一季的经济活动，2024年实现了官方经济成长目标。

国家统计局周五公布的数据显示，中国2024年国内生产总值同比增长5%，彭博调查的预估中值为成长4.9%。国家主席习近平在新年讲话时表示，预计2024年将达成全年国内生产总值成长5%左右的目标。

第四季国内生产总值同比增长5.4%，为六季以来最快增速，优于经济学家5%的预估中值。按季度来看，回升更为明显，四季度国内生产总值环比成长1.6%，为2023年3月以来最高。

这些数据表明，北京方面自9月下旬以来的政策转向，有助于应对多年来的楼市低迷和根深蒂固的通货紧缩等逆风。

12月份工业产值意外强劲，同比上涨6.2%，为4月以来的最快增速。上个月工厂活动大幅成长，与国内需求的停滞形成鲜明对比。社会消费品零售总额成长加快，但仍低于4%，失业率自8月以来首次攀升。房地产销售延续了一年多以来的萎缩趋势。

国家统计局在声明中表示，2024年国民经济运作整体平稳、稳中有进。但也看到，当前外部环境变化带来不利影响加深，国内需求不足，部分企业生产经营困难，经济运作仍面临不少困难和挑战。

人民币贬值的巨大压力与资本出走的疑虑下，中国货币宽松的幅度受到制约，今年的刺激举措会以财政政策为重。迄今为止，中国人民银行尚未采取降低银行存款准备金率等措施，此举会影响银行的放款额度。

资料来源: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-01-17/china-s-2024-growth-meets-official-5-target-on-stimulus-bump>

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。