中國股市瘋漲



政策紅利超過預期

同一時間,樓市刺激政策也接連出台,9月 29日,住建部開會稱,支持一線城市用好房 地產市場調控自主權。上海、廣州、深圳三 個一線城市連夜跟進,使全國範圍內的房貸 利率和首付比例都已下行到歷史最低位。

樓市、股市,普通民眾對宏觀經濟最直接 的體感大多來源於此。兩個市場在國慶前一 周,突然同時注入超過預期的政策紅利。

樓市方面,調整存量房貸利率、下調二套 房最低首付比例、延長「金融16條」等政策 期限、優化保障性住房再貸款政策

股市上,央行將通過為銀行貸款再融資, 幫助企業回購自己的股票。央行還將幫助證 券公司、保險公司和其他機構投資者提高資 產負債表的穩健性,從而籌集資金。他們將 能從人民銀行借到安全、流動性好的資產 (如政府債券),並用風險較高、流動性較 差的資產(如股票)作為抵押。央行行長潘 功勝表示,這些工具的總規模為8000億元人 民幣,但如果需要,還可以將這一限額提高 一倍或兩倍。

這些刺激的力度和密度隔著太平洋也 被感知到,對沖基金阿帕盧薩管理公司 (Appaloosa Management)的泰珀(David Tepper) 在接受CNBC採訪時說:「對那個地 方(中國)來說,這是不可思議的事情」。 當被問及他會買什麼時,他回答說:「所有 東西(Everything, every, thing)」。這個 採訪片段,在中文互聯網上也廣為流傳,成 為這一輪資產瘋狂上漲的最佳註腳

樓市能回暖嗎?

這一輪刺激股市樓市的政策綁在一起,一 口氣放出,9月24日上午9點,中國央行行長 潘功勝拋出一攬子貨幣政策:降凖、降息、 降存量房貸利率、降首付比例、設立新的工 具支持股市等。政策指向了三個目標:穩增 長、穩房價、穩股市。

中國股市在短短2小時後迎來暴漲,瞬間一 掃過去兩年的陰霾,而且連漲五天。

樓市的低迷在過去幾年裏和股市表現類 似一一在「房住不炒」的政策下,2022年銷 售「腰斬」,跌入谷底。到今年5月17日,-天之内放出三個「大招」——大幅降低首付 比例;降公積金貸款利率、取消商業貸款利 率限制;設立3000億元保障性住房再貸款, 用於政府直接收購存量房用作保障房

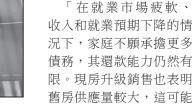
當時,中國多家媒體和經濟學家用「史詩 級」來形容政策力度,但樓市卻沒有止跌回 升,繼續在低迷的成交量下徘徊

但這一輪對樓市的刺激,最直接的是對 一線城市的「解綁」,再疊加前述的金融刺 激,使經濟學家更為樂觀。

「這是一個積極的信號,但如果能更早實

施,效果會更好。」經濟學人 智庫首席中國經濟學家蘇月表 示,「政府願意採取行動阻止 經濟螺旋式下滑,而不是僅僅 關注降低系統性風險。」

蘇月表示,對首付比例 的調整比利率的變化更為有 效,所以降低第二套住房的首 付比例有望促進住房升級需 求,因為許多家庭需要在購買 新房之前出售現有住房。這也 解釋了為什麼今年5月對首次 購房者的首付比例調整並沒有 明顯推動此類購房需求。



會給房價設置上限。」蘇月稱。 經濟政策風格變了?

「雖然首付比例已下調 至歷史低位,但與2015年 之前的寬鬆週期相比,影 響將相對溫和。」蘇月認 為,不會出現2015年那種 價格和成交量的繁榮。

9月30日,上證指數勢頭不減,單日增幅 8.06%, 創下2008年以來的最大單日漲幅紀 錄。2008年9月19日的那一次上證指數單日漲 幅紀錄是9.46%。

2008年時,中國為救市推出"四萬億"的救 市計劃,推高了股市。但有批評稱該刺激計 劃被視為「飲鴆止渴」,推高了債務風險, 吹起了地產泡沫。

此後多年中國不得不承受「去產能、去庫 存、去槓桿」帶來的痛感。這也幾乎定義了 前總理李克強十年間的經濟政策。

2013年6月,巴克萊資本公司提出「克強經 濟學」概念:一、政府不推出刺激政策,而 是通過逐步縮減國家主導的投資行為;二、 去槓桿化,以大幅削減債務,降低借貸與產 出比;推行經濟結構改革,以短痛換取長期 的可持續發展。這三點幾乎都與消化「四萬 億」帶來的副作用有關



上海路邊的標牌顯示上證綜指上漲回3000點, 2月最低時僅為2600多點。



9月30日,中國國慶假期前最後一個交易日,股票市場如一隻受驚的兔 子,一躍而起,歷史性地創造了多項新紀錄:開盤35分鐘破萬億,歷

央行行長潘功勝放出一系列強刺激政策後 兩小時,股市迎來第一輪大漲。

新冠疫情之後,李克強告別了總理生涯, 中國經濟恢復緩慢,信心不足。考驗著習近 平上台以來的保守刺激政策。

本周,在中國國慶之前,他似乎改變風 格,拋開顧慮,允許中國採取自2008年以來 最引人關注的刺激措施。 最顯著的標誌是, 9月26日的中共政治局會議研究當前經濟形 勢,部署下一步經濟工作。

位於北京的安邦智庫表示,中央政治局每 月召開一次會議,一般只在4月、7月和12月 以經濟工作為主題。此次在9月召開經濟主題 會議十分罕見。突出反映了中央對國內經濟 形勢和宏觀政策的重視程度。

安邦智庫認為,此次會議對宏觀經濟政策 的看法,與過去的基調有所不同。對於當前經 濟形勢,會議強調,當前經濟運行出現一些新 的情況和問題。比7月30日中央政治局會議的

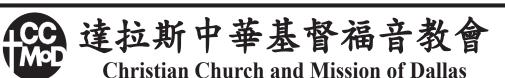
「當前外部環境變化帶來的不利影響增多」更 加謹慎,說明當前穩增長壓力已進一步加 大,加大政策力度的緊迫性更強,這也是 當下驅動政策方向發生轉變的重要推力。

此前,8月中國多項經濟數據低於市場 預期,8月份社會消費品零售額和工業生 產額低於市場預期,失業率為5.3%,1-8 月平均失業率為5.2%。房地產市場走勢、 投資等數據依然疲軟,市場信心嚴重不

安邦智庫認為,「由於三季度經濟增速 放緩,不及預期,穩增長壓力較大,需要 及時出台增量政策,提振市場信心,確 保四季度經濟增長收好尾,確保全年5% 經濟目標任務完成。 」

福和市,面對東北泰倫郡的華人基督教會 **GLORY CHINESE** BAPTIST CHURCH 主任牧師:李海龍牧師 Rev. Joshua Li 榮休牧師:劉再生牧師 Rev. Solomon Liu Youth Minister: Bro. Benjamin Anders Children Minister: Mrs. Mary Mauderer 主日:10:00 am 主日崇拜 11:30 am 分齡主日學 12:30 pm 主日愛筵 週三: 7:30 pm 禱告會 週四:10:00 am 姊妹會 週六:10:00 am 弟兄會(每月一次) 6:30 pm 分齡團契及小組聚會 6135 Holiday Lane North Richland Hills, TX 76180 817-217-9233 http://glorycbc.org email: glorycbc@hotmail.com





愛基督,愛眾人,造就門徒

認識耶穌為至實 傳揚福音為榮雅

主日敬拜: 每個星期日上午

10:00am - 11:30am

禱告會:

在主日敬拜 結束後舉行

每週五晚在zoom上查經 7:30pm - 9:30pm

* 主日崇拜時間 10:00am

10月份講員 10/6/2024 徐偉智牧師

10/13/2024 梁作榮牧師

10/20/2024 謝建邦牧師 10/27/2024 葉星志傳道

600 Data Drive #105, Plano, TX 75075 Tel: 469-573-0009 / www.ccmod.org / info@ccmod.org

作。個人人們們不可能 GRACE CHINESE BAPTIST CHURCH

主日早上 9:30 - 10:40 中文主日學 初信班主日學 英文主日學

上午 11:00 - 12:15 中文崇拜 英文崇拜 兒童主日學

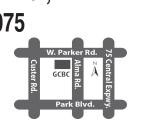
週三晚上 8:00 - 9:00 禱告會

週五晚上 8:00 - 9:30 國語團契

週五晚上 7:00 - 8:30 英文成年,青少年 兒童團契

中文牧師 Paul Zhou Dan Harmon 英文牧師 Yosi Ngun Next Gen. Ministry

Tel: 972-423-4189 www.gcbcplanotx.org 1112 W. Parker Rd., #212 **Plano, TX 75075** (Parkview Plaza)

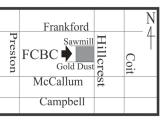




972-931-5500 | 17817 Hillcrest Rd., Dallas, TX 75252 www.fcbcdallas.org

中文事工: 中文事工助理: 英文事工: 青少年事工: 兒童事工:

蘇勇牧師 (Steven So) 曹恆遠傳道 (Hengyuan Cao) 董翰榮牧師(Brian Tung) 郭智榮牧師 (Paul Kwok) 吳雨橋姊妹 (Rachel Wu)



週日 9:30am 粵語崇拜 / 國語、英語(姐妹)、兒童 / 青少年主日學

11:00am 兒童主日學

11:00am 國語及英語崇拜 / 粵語主日學

週二 7:30pm 華恩(長輩)團契

週三 7:30pm 中文禱告會

週四 7:00pm 英文部大學生及職青小組 週五 7:30pm 兒童團契、青少年團契、國語團契、粵語團契