

中國股市瘋漲 樓市有救嗎？



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，還可以將這有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

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，歷史最快萬億交易額紀錄；滬深成交額單日突破2.59萬億，創歷史新高。

「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。

「在就業市場疲軟、收入和就業預期下降的情況下，家庭不願承擔更多債務，其還款能力仍然有限。現房升級銷售也表明舊房供應量較大，這可能會給房價設置上限。」蘇月稱。

經濟政策風格變了？

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。



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，市場信心嚴重不足。

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。」



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。

榮耀華人浸信會

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
崇休牧師：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

從設計到完稿，從黑白到彩色，我們一手包辦！
專業印刷，服務本地華人商號及社團三十多年

餐館菜單、產品目錄、社團刊物、活動海報
名片信紙、電腦單據、結婚喜帖、橡皮圖章

200 S. Interurban St., Richardson, TX 75081
Tel: 972-680-9577 • Fax: 972-680-9586
(緊鄰七十五號公路，麒麟閣餐廳旁)

達拉斯中華基督福音教會
Christian Church and Mission of Dallas

愛基督，愛罪人，造就門徒
認識耶穌為至寶 傳揚福音為榮耀

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

團契查經：
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.ccmmod.org / info@ccmod.org

懷恩浸信教會
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

Paul Zhou 中文牧師
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)

達城第一華人浸信會
First Chinese Baptist Church of Dallas

17817 Hillcrest Road, Dallas, TX 75252

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

中文事工：蘇勇牧師 (Steven So)
中文事工助理：曹恆遠傳道 (Hengyuan Cao)
英文事工：董翰榮牧師 (Brian Tung)
青少年事工：郭智榮牧師 (Paul Kwok)
兒童事工：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