

IMF上調中國經濟增長預測至5%

籲採取一攬子政策 提振內需緩解下行風險

國際貨幣基金組織 (IMF) 29日在北京宣布，上調今年中國經濟增長預測，從之前的4.6%調至5%，主要是考慮到內地經濟一季增長強勁，以及近期政府出一系列穩增長政策措施。同時，IMF建議當局採取綜合全面的一攬子政策，促進房地產行業調整，並提供充分的宏觀經濟政策支持，以提振國內需求並緩解下行風險。

◆香港文匯報記者 海巖 北京報道

5月16日至28日，IMF中國代表團團長索納莉·賈恩-錢德拉 (Sonali Jain-Chandra) 率團與中方開展了2024年第四條款磋商。在訪問結束後的2024年中國第四條款磋商新聞發布會上，IMF第一副總裁吉塔·戈皮納特 (Gita Gopinath) 表示，中國的經濟增長仍將保持韌性，2024年和2025年的增速預計分別為5%和4.5%，與今年4月該機構發表的《世界經濟展望》的預測相比，這兩年的預測值均上調了0.4個百分點，這是因為第一季度GDP增長強勁，並且近期採取了有關政策措施。

穩增長措施推動首季GDP增長

她說，中國過去幾十年的經濟發展令人矚目，這得益於市場化改革、貿易開放以及與全球供應鏈的融合。當前中國將工作重心放在實現高質量經濟增長，措施包括支持創新 (特別是綠色和高科技領域創新)，提升金融部門監管，以及出台政策化解房地產行業和地方政府風險。更全面、更平衡的政策措施有助於中國應對經濟面臨的不利因素。在強勁出口的支撐下，內地今年一季經濟增



◆吉塔·戈皮納特 (中) 在29日舉行的新聞發布會上稱，中國當前的房地產市場調整對於引導行業走上更可持續發展的道路是必要的。

長5.3%，好於預期。4月工業活動回升，消費者支出穩健。推動設備更新、以舊換新等政策有助投資和消費增長；內地近期還宣布了一系列支持房地產行業的措施，包括取消按揭貸款利率下限、降低按揭首付、支持政府收購商品房轉為保障性住房等，幫助重振房地產等行業。

「中國當前的房地產市場調整對於引導行業走上更可持續發展的道路是必要的。中國已實施多項措施來引導房地產市場轉型，包括最近宣布採取政策為保障性住房提供貸款支持。預計更全面的一攬子政策將促進行業實現高效轉型並降低轉型成本，同時防範下行風險。」同時，吉塔·戈皮納特建議，當前首要應調動中央政府資源，加快推進未完工的預售房的完工，為處置資不抵債的開發商鋪平道路；並允許房價更大的靈活性，監測和減輕潛在的宏觀金融溢效應，進一步刺

激住房需求，並有助於恢復市場平衡。

IMF還預測內地的通脹將上升，但在產出低於潛在水平的環境下仍將處於低位，其中核心通脹僅將緩慢上升，2024年升至平均1%。中期內，由於人口老齡化和生產率增長放緩，預計2029年經濟增速將放緩至3.3%。此外，風險偏向下行，原因包括房地產行業調整的幅度或持續時間超出預期，以及全球碎片化壓力不斷上升。

倡為房企提供一次性財政支持

從宏觀政策看，IMF建議，近期宏觀經濟政策應着眼於支持擴大內需和緩解下行風險。財政政策應優先為房地產行業提供一次性的中央財政支持；考慮到當前的通脹水平，貨幣政策仍有進一步放鬆空間，更為靈活的匯率將有助於吸收外部衝擊。

多家機構近期調高內地經濟增長預測

IMF: 上調中國今年和明年增長預測分別為5%和4.5%，較4月的預測均提高0.4個百分點；

歐盟委員會: 在2024年春季經濟展望報告中，調高中國今年經濟增速預測0.2個百分點至4.8%；

摩根士丹利: 將今年中國經濟增速預測從4.2%上調至4.8%；

高盛: 將今年中國經濟增速預測從4.8%上調至5%；

瑞銀: 將今年中國經濟增速預測從4.6%上調至4.9%。

今年以來內地振興經濟政策撮要

貨幣政策: 人民銀行1月宣布降準0.5個百分點；分別下調支農再貸款、支小再貸款和再貼現利率各0.25個百分點；4月人民銀行設立科技創新和技術改造再貸款，額度為5,000億元人民幣；

財政政策: 啟動發行1萬億元超長期特別國債；推動所有增發國債項目於6月底前開工建設；落實結構性減稅降費，為新質生產力及短板領域的增長蓄勢賦能；

房地產政策: 降低最低首付比例，取消按揭貸款利率下限，收購商品房做保障房，推進保交房、消化存量商品房等重點工作。

擴內需政策: 推動大規模設備更新和消費品以舊換新行動。

整理: 香港文匯報記者 海巖

恒生·內地房地產組合措施助穩市場

香港文匯報訊 (記者 蔡競文) 恒生銀行首席經濟師薛俊昇29日表示，近期多間投行及IMF均相繼上調對內地經濟增長預測，除了是內地首季經濟表現較預期理想之外，也得益於中央政府及人民銀行接連出招，連同新一輪穩定房地產行業的組合措施，相信可暫時紓緩房地產市場的問題。

料內地今年經濟增長4.9%

薛俊昇引述市場預計，內地第二季經濟增速或與首季的5.3%相若。他相信即使房地產問題持續，工業和新興行業能保持較快增長，相信有助支持經濟表現。

以全年來看，他考慮到中央有能力推出更多措施支持經濟，該行估計內地今年全年經濟增長4.9%。

對於內地的經濟增長動力來源，薛俊昇指今年首4個月，內地經濟主要增長動力來自工業生產、製造業投資和基建開支。雖然期內房地產投資跌幅多過去年全年，但首季經濟增長仍能處於中央目標水平以上。

專家:寬鬆貨幣政策料維持

前海開源基金首席經濟學家楊德龍認為，IMF的最近預測反映該機構對內地今明兩年經濟前景更加積極樂觀。

他說，內地一季經濟按年增長5.3%，超出很多國際機構的預期，預



◆薛俊昇

計第二季增長有望保持5%，得益於貨幣政策和財政政策發力，推動大規模設備更新及消費品以舊換新，帶動需求，令今年全年經濟出現穩步復甦。在樓市方面，中央政府亦出多項支持措施，有利於穩定樓市。他預期未來央行在貨幣政策方面仍會採取寬鬆貨幣政策，包括低利率及降息降準等措施。

另外，中新社引述仲量聯行大中華區首席經濟學家龐漢表示，伴隨前期各項宏觀調控政策落地見效，短期周期性、中期結構性和長期趨勢性積極因素共同發揮作用，IMF等主要機構陸續調升對中國經濟增長前景的預期。

中國經濟增長在世界主要經濟體中領先；為世界經濟企穩回升作出的貢獻領先；政策優化調整的時度效領先；就這幾點而言，各方看法已形成一致。

港首季基金銷售增69%

香港文匯報訊 (記者 岑健樂) 香港今年進入由治及興新階段，適逢中國證監會早前宣布5項對接香港資本市場措施，以及中央近期連串提振經濟及樓市措施，大大提升了市場信心，港股自今年1月的低位至今逐步回升兩成多。香港投資基金公會 (HKIFA) 的最新統計顯示，香港零售基金在今年首季的總銷售額近198億美元，較上季大增約69%，並是自2021年第三季、即是9個季度以來的新高，情況顯示中央惠港政策為持續復甦中的香港經濟注入新動能，資金重回香港，香港的國際金融中心地位穩固如昔。

香港投資基金公會基金銷售數據顯示，香港零售基金在今年首季的總銷售額近198億美元，較上季大增約69%，亦是自2021年第三季以來的新高。其中，債券基金佔總銷售額近一半，達89.5億美元，按季增長超過一倍。此外，基金銷售數據顯示，今年首季的淨流入錄得近38億美元，扭轉上兩季的淨流出的形勢，金額為三年來最高，至於上季淨流出金額則為21億美元。

投資者仍謹慎 債券基金最受捧

香港投資基金公會投資基金委員會聯席主席鄒建雄29日表示，香港零售基金今年首三個月均錄得淨流入，主要或因為近期資本市場顯著造好，提升了投資者信心。不過，投資者似乎仍然較謹慎，更偏好債券基金和貨幣市場基金，而非股票基金。

不過，香港投資基金公會投資基金委員會聯席主席黃德泰則指出，今年首季股票基金和混合資產的淨贖回比上季幾乎減少了一半。他指，隨著美國和日本股市持續上漲，香港投資基金公會留意到，環球股票基金和日本股票基金在最近幾季均錄得資金淨流入。

股票基金連續8季錄得淨流出

以資產類別計算，香港投資基金公會表示債券基金於今年首季獲得最多淨流入，達41億美元；其次是貨幣市場基金 (6.3億美元)；不過，股票基金和混合資產基金淨贖回分別為6.5億美元和5億美元，連續8個季度錄得淨流出。

特區政府3月底完成香港國安條例立法後，全力拚經濟拚發展，香港進入由治及興新階段，社會氣氛和諧，加



◆香港零售基金今年首季銷售是9季以來新高。圖左二為香港投資基金公會行政總裁黃德泰，右二為鄒建雄，右一為黃德泰。

回報增 港股基金今年升13%

事實上，基金公會的數據顯示，香港零售基金今年整體表現不俗，大部分基金類別均錄得正回報。截至今年5月18日，中歐及東歐股票、香港股票、大中華區股票，及北美股票漲幅最大，平均回報分別為17.2%、13.1%、10.2%，和9.6%。債券基金方面，新興市場及高息債券平均升6.4%，環球債券亦有0.3%升幅。環球混合資產同期回報率則為4.9%。

在34個基金類別當中，淨流入資金大部分流向環球債券和北美債券，今年第一季分別吸引了22億美元和21億美元新資金。貨幣市場排名第三，淨流入6.3億，其次是環球高息債券和環球企業債券，淨流入分別為3.8億美元和1.6億美元。至於股票基金方面，數據顯示只有日本股票和環球股票兩個類別在第一季錄得淨流入，金額分別為1.3億美元和0.6億美元。行業和主題股票 (亞太區除外) 淨贖回最多，達2.4億美元，其次為中國股票 (1.8億美元淨流出) 和大中華區股票 (1.3億美元淨流出)。另外，亞太債券和亞太混合資產淨流出為所有基金類別中最高，分別達6億美元和4.2億美元，並連續四個季度錄得淨贖回。

中證監挺港措施 推動市場回暖

香港文匯報訊 (記者 岑健樂) 中央政府近期持續推出措施支持內地與香港經濟，其中，中國證監會於上月發布5項資本市場對港合作措施，當中包括優化基金互認安排，推動適度放寬互認基金客地銷售比例限制，允許香港互認基金投資管理職能轉授予與管理人同集團的海外資產管理機構，利好香港基金業發展，並推動內地與香港股市表現持續回暖。

展望後市，香港投資基金公會投資基金委員會聯席主席

鄒建雄29日表示，展望2024年下半年，亞洲市場不乏投資機會。其中，香港和內地股市近期顯著反彈，估值仍然具吸引力，預期會受到更多投資者關注。

此外，他表示，投資者對日本和印度股票的興趣亦日益增加，除了捕捉相關市場的增長機會，亦能做到分散投資的效果。不過，他同時提醒，環球地緣政治風險和通脹擔憂或令市場繼續波動，因此投資者應注重投資組合多元化和平衡風險。

多地首付比例陸續降至15%

香港文匯報訊 (記者 孔雯瓊 上海報道) 全國房地產調整持續推進，目前包括天津、瀋陽、蘇州、珠海、廣州等城市的購房首付均已經降至15%。完全解除購房限制的城市亦在增加，29日瀋陽市全區域解除限購限售。據瀋陽官微發布，在瀋陽市全區域解除限購、限售基礎上，不再實施新建商品住房銷售價格指導。對於貸款購買瀋陽市商品住房的居民家庭，首套住房商業性個人住房貸款最低首付款比例調整為不低於15%，二套房商業性個人住房貸款最低首付款比例調整為不低於25%。取消瀋陽市首套住房和二套房商業性個人住房貸款利率政策下限。

瀋陽全區域解除商品房限購限售

5月以來，全面放開限購的城市陸續增

多。5月9日杭州、西安全面取消限購。此外，僅5月28日一天，至少包括廣州、蘇州、珠海、天津等城市就出台了首付比例降至15%的政策。其中天津在28日當天首套首付比例降至15%；二套房首付比例降至25%，商貸首套利率降至LPR-60基點，為3.35%，二套房利率降至LPR-5基點，為3.9%。

易居研究院研究總監嚴躍進表示，近期各地政策的步調非常一致，普遍出台「首付比例調至15%」、「房貸利率自由定價」、「三套房給予最優信貸支持」等政策。宏觀面看，標誌著內地購房歷史上最強加槓桿周期已開啟，且本輪加槓桿周期風險可控，源於目前購房者多和自住、改善型需求的釋放有關，投資投機購房數量幾乎為零。