

上投摩根QDII：美联储降息强化市场信心 可留意逢低布局机会 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E4_B8_8A_E6_8A_95_E6_91_A9_E6_c33_487282.htm

摘要 由于日圆上周出现单日3%以上的升幅，迫使避险基金卖出原材料市场的筹码，导致包括石油与黄金在内的原物料市场重挫，通膨再度上升的压力下降；与此同时，美国高盛与雷曼兄弟财报优于预期，美国金融股逐渐走稳；香港最后一期Accumulator产品逐渐到期,最后一波衍生产品卖压逐渐被市场消化。不论宏观经济或是股票走势，都逐渐稳定下来，投资人可逢低宜留意投资买点。 美联储降息强化市场信心，可留意逢低布局机会 美国市场：美联储大幅降息、大宗商品下跌 美股市场上周涨跌互现，道琼斯工业平均指数攀升3.43%；标普500 指数涨3.21%；纳斯达克综合指数上扬2.06%。上周美国经济数据相对平淡，3月NAHB建商信心指数维持在20、2月PPI上扬0.3%(预期0.4%)、周初领失业救济人数上升至37.8万人(预期36万人)、3月费城制造业指数上升至-17.4(预期-19)。 18日，美联储宣布下调联邦基准利率和贴现率75bp，至此，联邦基准利率已经降至2.25%。联储在其声明中再次强调经济面临放缓的威胁，消费与就业市场继续疲软，金融市场仍然面临压力。此外，联储对通胀也开始表现关注，认为最近通胀预期已经有所抬头，而不是如同之前的声明中表示通胀预期依然稳定。但是联储同时认为随着经济放缓，通胀压力也将减弱。联储表示，经过此次降息，经济中的下行风险依然存在，这暗示了联储有可能继续其降息步伐。尽管联储不断试图稳定金融市场，但是上周金融市场仍然遭遇许多动荡。尽管

在前一周获得了从JP Morgan 和联储的紧急贷款，但是17日贝尔斯登宣布以2美元价格将自己出售给JP Morgan。整体走势方面，由于次贷后果继续爆发，美联储采取注资以及降缓解金融市场压力，金融类股经历暴涨暴跌，起伏极大。但一系列措施之后，市场信心稍有恢复，这些措施的后续效应也会慢慢显现出来。此外，值得注意的是，原油、黄金以及金属等大宗商品价格上周出现大幅回落，拖累上周美国股市能源类股走低。

亚太市场：宏观面和股票走势渐趋稳定 受美国次贷后续效应持续显现，美联储出台救市政策以及内地因素的影响，港股上周大幅振荡。恒生指数在四天的交易中涨跌参半，但总体走势疲软，一周累计下跌5.08%，而国企指数受A股市场拖累跌幅高达8.87%，创9个月以来的新低。预计短期内港股料将维持短线震荡的格局。多家蓝筹公司将在本周内公布年报，也会对恒指的走向起到一定的指导作用。港股的基本面良好，而且从目前的估值来看，港股已经属于超跌。美国一系列救市措施将在后续慢慢开始显现效应。由于日圆出现单日3%以上的升幅，迫使避险基金卖出原物料市场的部位，导致包括石油与黄金在内的原物料市场重挫，通膨再度上升的压力下降；与此同时，美国高盛与雷曼兄弟财报优于预期，美国金融股逐渐走稳；香港最后一期Accumulator产品逐渐到期，最后一波衍生产品卖压逐渐被市场消化。不论宏观经济或是股票走势，都逐渐稳定下来，投资人可逢低宜留意投资买点。

本周(3/24 - 3/28)关注点：即将公布的主要经济数据 下周有多项经济数据公布，包括3/24的2008/2成屋销售，预计将由上月的489万栋降至485万栋，3/25的2008/3的消费者信心指数，预计将由75.0降至73.5，3/26的2008/2耐久财订单，

预估mom将由-5.3%上扬至0.8%。上周全球主要市场表现

指数名称	收盘	一周%	Ytd%
MSCI世界指数	3690.20	-13.82	
MSCI成熟市场	3180.61	-13.66	
MSCI新兴市场	43,736	-2.96	-15.14
中国上证	3,797	-4.19	-27.84
新兴亚洲	589	-1.32	-18.77
台湾	8,525	4.46	0.22
新兴欧非中东	459	-4.47	
澳洲AS51	5,128	-1.52	-19.12
新兴拉美	70,328	-4.91	-9.00
新加坡	2,825	-0.50	-18.49
美国道琼	12,361	3.43	-6.81
马来西亚	1,189	-0.48	-17.71
S&P 500	1,330	3.21	-9.46
泰国	803	-1.80	
Nasdaq	2,258	2.06	-14.86
印度尼西亚	2,324	-2.51	-15.38
费城半导体	340	0.39	-16.70
菲律宾	2,818	-3.06	-22.20
Russell 2000	681	2.79	-11.05
越南	546	-15.24	-41.14
欧洲道琼	600	2.97	-2.41
印度SENSEX	14,995	-4.86	-26.09
英国UKX	5,495	-2.42	
E M E A	1,965	-4.83	-14.23
法国CAC	4,534	-1.27	
波兰	2,821	-0.75	-18.37
德国DAX	6,320	-2.04	-21.66
以色列	993	-3.06	-15.59
日本日经225	12,483	1.97	-18.46
土耳其	39,719	-6.73	-28.48
东证一部	1,220	2.25	-17.32
埃及	95,654	-3.80	2.99
东证二部	2,738	-0.25	-16.44
南非	28,419	-7.27	-1.86
JASDAQ	63	1.73	
拉美巴西	58,987	-4.85	-7.67
MOTHERS	594	2.17	-24.11
墨西哥	29,071	0.08	-1.58

注:上述指数(包括MSCI指数)收盘价与报酬率以本币计价/资料来源:Bloomberg。 100Test 下载频道开通, 各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com