

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](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，通胀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，值得留意的是，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，通胀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  
raquo. 上周收盘一周% Ytd% 上周收盘一周% Ytd% MSCI  
MSCI世界指数 369 0.20 -13.82 亚太 韩国 1,646 2.84 -13.25 MSCI  
成熟市场 318 0.61 -13.66 香港恒生 21,108 -5.08 -24.11 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  
-11.91 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  
-6.38 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 道琼欧洲600 297 -2.41  
-18.60 印度SENSEX 14,995 -4.86 -26.09 英国UKX 5,495 -2.42  
-14.89 E M E A 俄罗斯 1,965 -4.83 -14.23 法国CAC 4,534 -1.27  
-19.24 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  
-13.40 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](http://www.100test.com)