

上投摩根QDII：信心虽定 整体面不佳 美股仍在震荡寻底阶段
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_](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E4_B8_8A_E6_8A_95_E6_91_A9_E6_c33_487392.htm)

[E6_8A_95_E6_91_A9_E6_c33_487392.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E4_B8_8A_E6_8A_95_E6_91_A9_E6_c33_487392.htm) 摘要 在经过救市措施与贝尔斯登收购价提高的影响下，属于金融面资金紧俏与信心危机逐步平息。但总体经济面因素仍将决定美股处于震荡寻底过程。信心虽定，整体面不佳，美股仍在震荡寻底阶段 美国市场：受总体经济面影响，美股仍在震荡寻底 上周美国道琼斯工业指数整体微挫0.8%。市场一度因为利好消息信心大振从12361点上行，但由于市场近期公布的企业财报数据不够理想，引发投资人对于其他企业数据不佳的预期，最终下行至12261点，微跌100点。 上周美国经济数据优劣参半：2月成屋销售出现去年八月以来首度回升、周初领失业救济人数下滑至36.6万人、Q4 GDP终值0.6%(符合预期)

、S&P/CS 20城市房价指数下滑10.7%(预期-10.5%)、2月耐久财订单意外衰退1.7(预期 0.7%)、3月密西根消费者信心指数下滑至69.5(预期70)、2月个人消费仅增加0.1%(前期0.4%)、2月PCE deflator增加0.1%(前期0.3%)。 联邦房贷银行(Federal Home Loan Banks)获准提高对Fannie Mae与Freddie Mac的MBS购买金额，预计可提高1,500亿美元，此举有助MBS投资价值与降低房贷利率。 美国财政部将向国会提出金融监理改革计划，建议扩大对Fed授权，以加强监控金融市场的稳定。 摩根大通提高对贝尔斯登收购价格，从每股约2美元提高至10美元，以助交易顺利完成。 市场对于金融股获利前景持续下调。 如Oppenheimer券商预期花旗第一季每股亏损将达1.15美元、为原先预计的四倍，而雷曼也下调对花旗、美国银行、UBS

等大型银行的预测。而从高盛最新预计全球信贷损失将高达1.2兆美元，美国华尔街金融机构将占40%。未来展望：美股仍在震荡打底过程 在经过FED救市措施与贝尔斯登收购价提高的影响下，属于金融面的资金紧俏与信心危机风暴逐步平息。但来自于总体经济面(特别是与消费者支出相关的数据)与企业报告却打击市场。由于4月份后有更多重量级的经济数据与企业获利将陆续公布，故整体而言美股仍是在仍在震荡打底过程。亚太市场：信心受振，亚太市场普遍上扬 美股上周走势震荡，摩根大通银行大幅提高对贝尔斯登收购价，激励全球金融市场信心。但欧股则是上涨回应，以能源及金融类股涨幅最大，日本股市在能源与原材料类股激励下上涨。新兴亚洲除中国及越南股市下跌外，其余是在金融等类股带动下反弹，香港上涨逾10%。台股因台币大幅升值，预期将冲击科技类股获利，因此拖累大盘走势，其它新兴股市受原物料价格大涨所带动。上周香港恒生指数一周涨幅在10%左右，从21108点上涨至23286点。未来展望：香港独立于美股与A股的下跌走出上涨行情 由于估值合理(见GS report last week)加上周内蓝筹公司(长实 和黄 中国银行 中商银行)获利均优于预期，使股市大幅反弹。但从长期来看，仍需要靠外围市场的消息寻找突破箱型整理的机会。 第 1/2 页 [1] [2]

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