

上投摩根QDII洞察：美经济下半年有望恢复，亚太市场总体良好 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/488/2021\\_2022\\_\\_E4\\_B8\\_8A\\_E6\\_8A\\_95\\_E6\\_91\\_A9\\_E6\\_c33\\_488017.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/488/2021_2022__E4_B8_8A_E6_8A_95_E6_91_A9_E6_c33_488017.htm) 摘要 美经济确已放缓但并不意味步入衰退,很可能于下半年恢复增长,且股市的回暖将领先于经济复苏。亚太市场上周总体表现良好。美经济下半年有望恢复,亚太市场总体良好 美国市场:预期股市回暖先于经济复苏 美股市场上周先扬后抑,道琼斯工业平均指数下跌0.93%;标普500指数挫1.38%;纳斯达克综合指数下跌1.66%。美国商务部(Commerce Department)上周四公布的2007年第四季度GDP折合成年增长率为0.6%,增幅远低于第三季度的4.9%。该数据低于预期0.8%。第四季度受美元贬值所驱动,美国的出口表现强劲;房价下降,住房销售低迷抑制住宅投资。第四季度住宅固定投资降幅高于初步数据。包括住房支出在内的住宅固定投资第四季度下滑25.2%。通货膨胀指标小幅向上修正,通货膨胀的压力依然存在。经过通胀因素调整之后的2007年经济增长率为2.2%,为最近5年以来最低。劳工部报告称,在截至2月23日的一周内,美国首度申请失业救济人数增加了1.9万人,总数达到37.3万人,为1月下旬以来最高值。美元于2月27日大跌,美元指数创历史新低74.21。受美元汇率持续下跌影响,纽约商业交易所油价4月交割的原油期货价格以及金价均上涨。未来展望:美国经济确实已经放缓至接近零增长,但仍然没有明确的证据表明已步入衰退。我们维持先前的判断,即美国经济可能于下半年恢复增长,而股市的回暖将领先于经济复苏。亚太市场:香港企业业绩开启或将带来触底反弹 受美股前半周相对

走强的趋势、A股逐渐回暖，以及港府财政预算案相关措施带动，港股上周呈上升态势。恒生指数自周三开始重新站上24000点，恒指上扬4.41%；恒生国企指数升4.46%，市场信心有所回复。香港政府宣布年度财政盈余达1156亿港币，创下历史新高记录，并将以退税、调高个人所得税免税额以及增加福利金等方式回馈市民，并可能调降物业税。具体，取消酒类（包括啤酒）的税以提高香港酒类交易活跃程度，投资28亿美元在基础设施建设上，将创造27000个建筑业工作岗位。并计划一次性削减75%的所得税，在到2009年3月31日为止的一年期限内取消物业税。未来展望：新的预算对股市的影响是温和利好。因此前已经部分被提前消化了。而一次性减税的刺激效应被市场理解为短暂的。新增建筑岗位对经济贡献有限。本月和下个月，上市公司陆续公布去年业绩的，需关注年报公布后，分析师们对公司未来盈利的预期是否向下修正；今年以来，恒指已下跌15%的事实显示，投资者已经对可能出现的盈利下调做出了反应，一旦真实数据出炉，倒是市场触底反弹的开始。其它亚洲市场 亚太市场上周总体表现良好，除越南市场外，均呈现上涨或微幅下跌趋势。(1) 韩国：而受造船股强劲涨势推动，韩国股市周四继续收高，上扬至六周最高收盘水平。首尔综合股价指数收高0.89%或15.28点，至1736.17点，为1月15日以来最高收位。本周以来除了周二收平盘外，其余3日大盘均上涨。(2) 澳大利亚：澳大利亚S&P/ASX 200指数周四收盘跌2%至5,651.20点，金融类股领跌，此前Suncorp公布利润下降，高盛(Goldman Sachs JBWere Ltd.)下调对澳大利亚金融类股目标股价预期。本周(3/03 - 3/09)关注点：即将公布的主要经济数据 本周有多

项经济数据公布，包括：2月ISM 制造业指数第四季非农业生产  
力；第四季单位劳工成本；1月工厂订单；2月ISM非制造业  
综合指数；1月待完成成屋销售(月比)；2月非农业就业人口  
变动；2月失业率。 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](http://www.100test.com)