

新兴金融市场瞭望

宏观研究组

联系人: 胡一帆
电话: 852-22379116
邮件: yifanhu@citics.com.hk

联系人: Alexis Garatti
电话: 852-22379117
邮件: alexisgaratti@citics.com.hk

联系人: 邵健成
邮件: kennethsiu@citics.com.hk
联系人: 薛菲
邮件: xuefei@citics.com.hk

概述

世界各国政府推出的经济刺激计划和配套措施正在初见成效,新兴经济体金融市场已出现企稳迹象。美国金融企业公布了好于预期的第一季度业绩,投资者风险偏好继续增加,各项金融指标进一步反弹。我们认为,全球经济正在逐步稳定,但经济复苏之路依然漫长。

焦点透视: 猪流感对中国的影响?

墨西哥爆发猪流感并且疫情向其他国家扩散,这不可避免地引起了其对经济和市场影响的问题。虽然猪流感对经济的影响有赖于疫情爆发的严重程度和持续时间,我们认为,尽管世界卫生组织将预警级别提高到5级,基于目前情况,疫情造成的负面影响可能仍不是那么让人担忧。主要原因是:

1. 现有的流感药物似乎可以治疗猪流感,特别是其中包括流感药物达菲(Tamiflu)。
2. 由于对抗SARS的经验以及禽流感持续的威胁,全世界对危机的准备更充分、反应更迅速。
3. 在经济危机的背景下,全球旅游和贸易活动一直不振,因此,猪流感疫情并未新增太多恐慌和冲击。

我们预计猪流感对中国的影响远远低于SARS时的影响。甚至在SARS期间,最终的经济损失仍远低于最初预期,因为疫情过后消费迅速反弹。我们将继续密切关注猪流感疫情的发展,但没有理由对此感到恐慌。

目录

焦点透视: 猪流感对中国的影响?.....	2
外汇市场.....	4
股票市场.....	7
债券市场.....	8
信用评级.....	10
对外债务.....	13
宏观经济指标.....	14