



第4期

美国率先复苏的行业

报告要点

危机最糟糕的情况已经过去。我们预计，在经历一年的衰退之后，美国经济将在09年3季度实现正增长。我们依据行业库存，新订单、进口，零售销售及工业产值指标，分析了可能从当前复苏中受益最多的行业。表现最好的行业包括：

- 得益于有效的刺激支持计划，汽车业复苏最为迅速，该计划资金已从10亿美元提高至30亿美元。
- 汽车业相关行业，比如电子、塑料及玻璃，可能从中受益。值得注意的是，美国政府将有可能继续利用汽车业来实施其行业政策，提高美国经济的现代化程度。
- 尖端行业，比如计算机相关产品、电子、国防及通讯，始终具有弹性，近期表现亦不错。因为在全球层面上对这些产品的需求将持续，并且美国在这些行业具有领先优势，上述行业良好表现的持续时间甚至或许会比汽车业的持续时间更长。
- 公用事业行业的表现好于平均水平，该行业也是一揽子经济刺激措施的受益方之一。该行业也将会从美国的能源政策改革中受益。
- 医疗保健行业也会从政府新政策中获益。奥巴马力图将医疗保健保险的覆盖范围扩大到所有人。这一因素以及人口老龄化问题带动了并将继续带动保健行业表现优于平均水平。
- 传统行业，比如房地产、重工业和消费品，逐渐趋于稳定，但表现不会突出。

中信证券研究部

胡一帆

电话: 852-22379116

邮件: yifanhu@citics.com.hk

Alexis Garatti

电话: 852-22379117

邮件: alexisgaratti@citics.com.hk