

新兴金融市场瞭望

概述

新兴国家金融市场在连续3个月的直线上冲之后，其上升趋势已有所减速。对全球经济复苏的担忧再次出现。世界银行将2009年全球经济增长预测下调为2.9%的负增长，并对新兴市场增长发出警告，但其将2009年中国和印度的增长预测分别上调为增长7.2%和5.1%。

焦点透视：印度：新政府，新希望

印度5月大选之后，曼莫汉·辛格意外获胜，再次当选总理。以1991年印度经济开放总设计师著称的辛格及其内阁旨在开辟新途径，而非取得短期的、包容性增长，如果成功，则其可能为世界发展中国家提供路线图。辛格总理拥有利于自己当前执政的巨大武器：他了解自己所说的内容。与他的资历同样重要的是，辛格赢得了索尼娅·甘地和她儿子拉胡尔（印度甘地家族的新继承人）的高度支持。随着辛格对党内派系争斗加大管理力度，以及拉胡尔致力于重建国会草根网络，辛格总理可以专注于政策，而非**政治运动**。

印度经受金融危机考验的表现出人意料的好。我们认为印度经济具有弹性的主要原因有3个：

- 其多元化程度较高
- 其银行体系较稳定
- 其公共政策较为有效

由于中央政府已经稳定，预计改革计划将会快速实施，我们预计这将刺激市场、公司、个人消费者的信心。我们有望见到境外机构投资者（FII）资金流增长、需求改善、私人投资上升以及外国直接投资（FDI）流上升。在全球经济衰退期间，西方投资者将越来越关注印度。我们预计，在强劲的增长动力带动下，印度经济仍将保持其弹性，2009年印度GDP将增长6.8%。

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：薛菲
电话：852-22379119
邮件：xuefei@citics.com.hk