

# 白宫黑马 钱途



奥巴马的竞选口号很简单——CHANGE（改变）。的确，奥巴马的当选已改变了一些投资品种的行情，比如，他胜选的那一刻，国内的一些新能源概念股就开始了大幅上扬的行情。首位黑人总统正式走马上任，他经济刺激的“金手指”将指向何方？地球村上的投资者们正密切关注着……

## 看奥巴马的金手指效应

美国当地时间1月20日，当奥巴马宣誓成为第44任美国总统时，迎接他的不仅仅是鲜花和掌声，还有严重的金融危机。如何破解经济难题，成为这位白宫新主人的一项重要任务。

为安抚民众恐慌情绪，振奋市场信心，奥巴马多次强调，其就任后的一大着眼点是为民众争取更多就业机会。

奥巴马手中的“魔杖”，就是被外界称为“奥巴马新政”的经济复兴计划——一项总额高达8000亿至1万亿美元的经济刺激计划，这也将是美国有史以来最庞大的刺激经济计划。根据该项计划，大规模的基础设施建设、对新能源的开发以及对各州和高技术的投资将为美国创造出300万至400万个就业岗位；通过加大退税或减税力度，刺激投资和消费。

“新政”的一大重点是新能源项目。按照初步拟定的计划，“新政”将通过200多亿美元的退税补贴推动新能源的研发和生产，拨款320亿美元用于更新或建设与新能源有关的电力系统，拨款310亿美元推动建筑节能措施。

开发新能源，降低对石油的依赖，一直是奥巴马的能源政策核心。按照奥巴马的说法，在当前美国经济形势下，采取上述行动可以催生一个全新的能源产业，并为美国创造数百万个就业岗位，同时增强美国的能源安全。

面对严峻的金融危机，这剂“猛药”自然也会有“副作用”。它将加剧美国财政赤字，有引发美元贬值的风险；同时，这也不可能是“速效药”，任何政策都有滞后性。奥巴马也强调，经济复苏不可能在一夕之间发生，美国经济在好转之前，还可能继续恶化。

因此，就任后的最初100天将是观察奥巴马决断能力的关键期，美股、A股、黄金、外汇、期货等金融产品的走势，也将或多或少因他的“金手指”而产生联动效应：如果他仍无法有效遏制经济下滑趋势，或者人们还无法看到经济复苏的希望，外界对奥巴马政府的信心或将流失；奥巴马如果确实能力挽狂澜，将其顺利完成总统任期铺平道路。



奥巴马的“金手指”将指向何方？（新华社发）



### 美股

#### 不给面子，低开迎接新总统

美国时间1月20日，美国股市低开，开盘后的数个小时，新任总统奥巴马将作为美国第44任总统宣誓就职，但美股仍没给新总统面子。截至昨晚11时30分，道琼斯指数下跌了137点；标准普尔500指数下跌了19.74点；纳斯达克综合指数下跌了39点。

周一是马丁路德日，美股休市一日，而银行股在欧洲

股市遭遇重创。英国政府宣布第二套救援方案，而苏格兰皇家银行发布预警称，2008年亏损额达420亿美元。

“以往，美国每任新总统上任，美股走势都会比较稳定。”兴业证券湖里兴隆路营业部首席分析师徐荣芳说，“虽然当前美股不理想，但作为史上最受期待的美国总统，奥巴马就任有可能让美股走出上扬行情。”

本周数以百计的美国公司将报告它们去年第四季度的财务报告。大部分企业报告的业绩或将拖累股价。但是徐荣芳认为，美国新一届国会将讨论奥巴马提出的8000多亿美元刺激经济计划，或带给华尔街希望和美国人普通民众对未来的信心。黑人总统奥巴马会是近期美股疲乏行情的终结者。

（陈远平）

### A股

#### 黑人总统，新能源代言人

智多盈投资公司的余凯说，奥巴马新政以开发新能源为纲，取代了前任总统布什的石油扩张战略，开发新能源将由此成为挽救全球金融危机的一支奇兵。目前，新能源将成为2009年投资新亮点几乎已成为市场共识。

事实上，在奥巴马竞选胜出的那一刻起，市场便展开了经久不息的能源炒作，科力远、中国宝安、德赛电

池、西藏矿业等新能源题材股均曾在二级市场掀起波澜壮阔的行情。远在太平洋彼岸的A股市场亦以别样的心情来欢迎“奥巴马新能源”时代的到来。

长期以来，美国的主要能源来源是不可再生资源。目前美国能源消费结构是石油40%、煤23%、天然气23%，而新能源的比例只占14%。余凯说，在经济形势如此不利

的背景下，奥巴马推出其一揽子新能源计划，显然核心焦点集中在新能源动力汽车。

兴业证券分析师徐荣芳则表示，这两天经济运行数据将公布，不管数据有多坏，都在投资者预期之中，所以数据公布后，A股不会深跌，况且奥巴马上台后其经济刺激计划或将对美股形成支撑，这也为A股创造了良好的外围氛围。

（陈远平）

### 黄金

#### 小心！金价或杀“回马枪”

昨天的黄金期货，国内沪金主力0906低开后窄幅震荡，最高182.20元/克，最低183.11元/克，收于180.90元/克，跌2.21元，继续缩量减仓，成交清淡。

东海期货厦门营业部吴浚瀛说，奥巴马在20日正式入主白宫，全球奥巴马热达到空前高涨，奥巴马多次强调上任后对美国经济将出重

拳，因此美元近期仍有可能保持强势。前天美元指数低开后强势上扬，昨天电子盘继续冲高。众所周知，美元的走强将会打压金价，出于对此的担心以及春节长假的不确定性因素的考虑，沪金持仓量大幅减少。

吴浚瀛认为，奥巴马上任后，短期内黄金价格冲高回调的可能性很大。但是，强

势美元政策的基础是美国经济的企稳走强，而这在可预见的上半年不是一件容易的事。出于对全球经济未来的担忧，避险资金将会进一步推升金价，中期看来黄金仍旧有上涨空间。

吴浚瀛认为，金价今年或创新高。后市关注850美元的阻力位，如果有效突破，则上看目标880美元。

（陈远平）

### 外汇

#### 难改美元长期弱势

如果期望奥巴马上台能改变一切，明显很不现实。“美国人常有‘超人’情结。”福建理财规划师协会顾问陈照认为，“但是一旦‘超人不超’，那市场信心将受到更大的打击。”而且，此前奥巴马推动的3500亿美元救市反响平平，这也让人担心奥巴马的魅力无法挽救美元的长期颓势。

就技术层面上看，陈照担心，奥巴马正式上台，将“利好出尽成利空”。因为最近一段时间，市场已因奥巴马上台而有所动作，美元走势节节走高，已偏离5日均线，这需要一个回调。

同时，虽然奥巴马支持强势美元，但是其此前允诺的政策如果兑现——总额为8500亿美元，为期两年的减税和支出计划，这将导致美国财政赤

字继续增加，而且随着今后两年美国国债到期，这又将促使美元走弱。

实际上，近段时间美元指数一直处于上行通道之中，欧元兑美元已经从12月18日的1.4719下跌到1.2920左右，下跌幅度超过12%。陈照认为，目前金融危机已经从美国这“第一梯队”蔓延到“第二梯队”的欧洲国家，欧元区诸国已受损颇重。目前，美元兑欧元的汇率完全取决于二者之间的“比弱”，“谁的经济更糟糕一些，谁就相对下跌”，故而在判断美元长期走势的同时，也必须注意比美国更糟糕的欧洲经济——如果欧洲经济严重恶化，那不排除回调后，短期内美元继续走强。

（陈晓东）

### 期货

#### “黑金”走势，悬在空中

奥巴马奉行短期强势美元政策。短期内的强势美元有利于维持市场的稳定、提振市场信心，也可以有效抵制滞胀的出现，但是对于商品市场而言，起到的却是打压作用。

“尤其是以原油和黄金为代表的特殊商品，仍会保持低位振荡整理之势。”东吴期货

厦门营业部高级总监张伟锋说，“但是，影响大宗商品最主要的因素还是经济基本面能否好转。因此，需要关注奥巴马的经济政策以及实际效果，毕竟他之前的都只是政见，能否落实还有待观察。”

在原油期货方面，由于奥巴马倾向开发新能源，因此这对于原油来讲是个利

空。事实上，近段时间美国原油期货主力合约短暂突破50美元/桶以后，又一路下行，已跌至40美元/桶附近。但是，“这主要应该还是库存过多的原因。”张伟锋说，从另一方面讲，如果奥巴马能够推行有效的经济政策并且加快经济复苏，那又将提振商品期货的价格。

（陈晓东）