

数据显示，在截至4月21日的一周内，投资者从新兴市场股票基金中撤资13亿美元（约合人民币84亿），为三个多月来最大资金流出。而印度股票基金出现了一年多来最大的资金外流。

由于欧元区经济复苏略超预期，美元指数震荡下挫，由3月底高点93，迅速下跌低至90.68，年内涨幅回吐。分析师认为，尽管短期美元指数震荡下挫，但美元下探空间有限，大概率短期维持90以上，有较强支撑。

数据显示，人民币实际有效汇率指数，已经从去年6月份的低点攀升近8%，接近历史最高点。3月人民币名义有效汇率指数升0.63%至121.6，创五年新高。

印度疫情已经失控，新冠病例数量快速攀升。根据印度政府公布，截至4月25日8时，过去24小时确诊病例将近35万，死亡2767例，连续四日单日确诊病例超过30万，一再刷新全球各国单日病例新高，三天新增确诊病例将近100万，并连续九日单日死亡病例创新高。

受此影响，印度卫生基础设施已接近崩溃，许多城市出现医院病床和氧气的短缺；十几个城市宣布实行宵禁。印度预测，国内这一波新冠疫情可能于5月中旬达到峰值，届时日增确诊病例将高达50万例。

但是，由于印度实行地方自治，政坛高度分裂。5月恰逢主要邦（喀拉拉邦、泰米尔纳德邦、阿萨姆邦、西孟加拉邦）实施地方选举，为迎合选民，预计短期内推行封锁措施的动力不足。但为了满足国内需求，印度近期已下令禁止疫苗的出口，此举或将影响其他发展中国家的疫苗接种进度。

印度疫情恶化失控，新兴市场国家整体防疫压力较大，加剧了新兴市场资本外逃，上周流出创三个月新高。数据显示，在截至4月21日的一周内，投资者从新兴市场股票基金中撤资13亿美元，为三个多月来最大资金流出。而印度股票基金出现了一年多来最大的资金外流。EPFR Global的数据显示，截至4月21日的一周，印度股票基金出现了一年多来最大的资金外流，而卢比在过去一个月下跌了3.5%。

同样在巴西上演，4月以来，巴西新冠肺炎日均新增死亡人数在3000人左右，几乎占了全球日均

的三分之一，4月也成为巴西新冠疫情流行以来，死亡人数最多的一个月。

疫情蔓延、债台高筑，为了偿还内外债，巴西联邦政府从4月7日起连续三天举行拍卖会，拍卖全国22个机场、一条铁路和五个港口的30年特许经营权，计划融资1000亿雷亚尔(约合1200亿人民币)。目前，巴西政府已经拍卖了22个机场筹集到33亿雷亚尔(约合38.5亿人民币)，远超期望的最低拍卖值。

相对于新兴市场的失控，发达国家出现疫情整体边际改善。有外界疫苗追踪显示，全球27个最富裕国家中，超过三分之一的人接种了新冠疫苗，而这些国家的人口仅占全球人口的11%。

随着疫苗注射加速开展，发达国家经济稳步复苏，4月Markit PMI显示美欧主要国家制造业景气度维持高位，美国和英国服务业PMI大幅改善，也带动发达国家股市涨幅明显超过发展中国家。在欧洲主要国家之中，英国疫苗普及率最高，经济势头也最强劲，而德国政府已将今年的GDP增幅预期从1月份所料的3%上调到了3.5%，可以看出疫苗普及对于经济复苏的作用较大。

摩根士丹利资本国际公司(MSCIInc)衡量发展中国家股市的指数今年迄今的涨幅略低于5%，约为类似发达国家股市指数涨幅的一半。“经济发展的天平在今年和明年将更加向发达国家倾斜。”东北证券分析师凤来仪认为，今年随着大宗商品价格的迅猛上涨，全球大多数国家都遭遇了通胀压力。高通胀带来的负面结果很多，其中之一就是汇率贬值的压力。我们对比了发达国家和发展中国家的资源型国家及非资源型国家，发现各国通胀与汇率都有明显的反向关系。而通常发展中国家的通胀水平都较发达国家更高，也更容易受到通胀的冲击。

以本轮全球性通胀中新兴市场也同时遭受了一定的汇率贬值压力。在当前疫情反弹、发展中国家普遍疫苗接种率较低的情况下，新兴市场未来将承受经济复苏相对较慢同时通胀上行、汇率贬值的压力。

由于欧元区经济复苏略超预期，美元指数震荡下挫，由3月底高点93，迅速下跌低至90.68，年内涨幅回吐。东吴证券分析师李勇认为，尽管短期美元指数震荡下挫，但中长期看，随着欧元区经济复苏的持续放缓和美国经济的强劲复苏，美元下探空间有限，大概率短期维持90以上，有较强支撑；但同时受美联储低利率政策和美元流通泛滥影响，美元指数在2023年之前上行压力较大，恐难以突破95点水平。