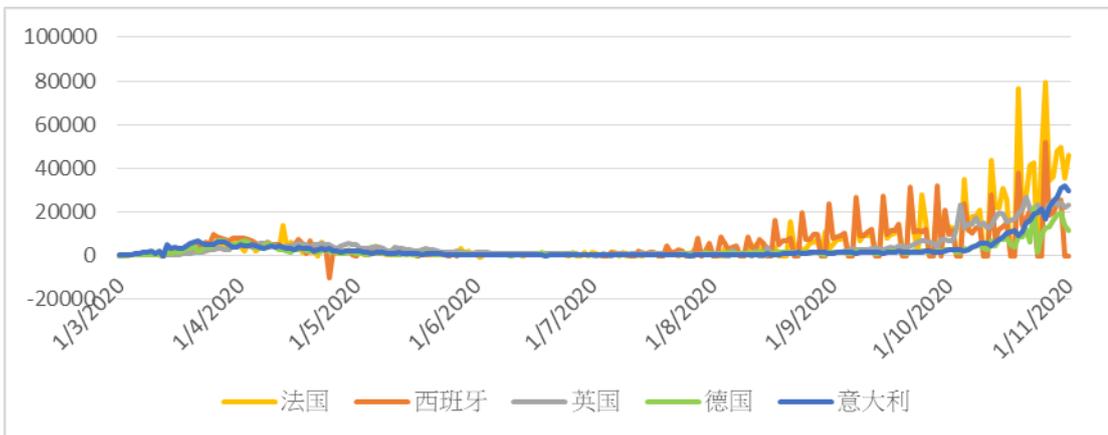




2020年11月2日

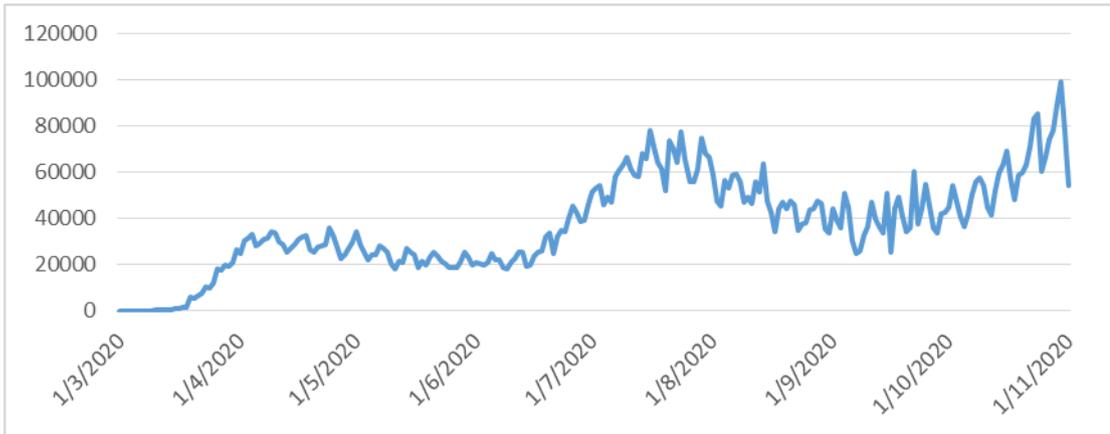
上星期，受疫情在歐美出現進一步惡化所打擊，歐美、以至全球股市均錄得明顯下跌

### 歐洲每日新增確診人數



資料來源：彭博

## 美國每日新增確診人數



資料來源：彭博

## 歐洲不少國家已進一步實施更嚴格的民眾隔離、以至封城政策

上星期，法國和德國等歐洲國家相繼宣佈實施更嚴厲的封城政策，以防疫情進一步失控(如法國，禁止食肆、酒吧、和非必需商店營業、亦禁止民眾非必要出行；德國，將關閉大部分公共設施、國民最多只可兩個家庭及 10 個人聚會，酒吧和食肆只可提供外賣，以及限制個人出遊等)。預期歐洲各國相關的封鎖政策將會持續至整個 11 月份。

德國 DAX 指數：受疫情持續惡化、加上政府增加封城措施，令歐洲股市普遍大幅受壓，上星期德國

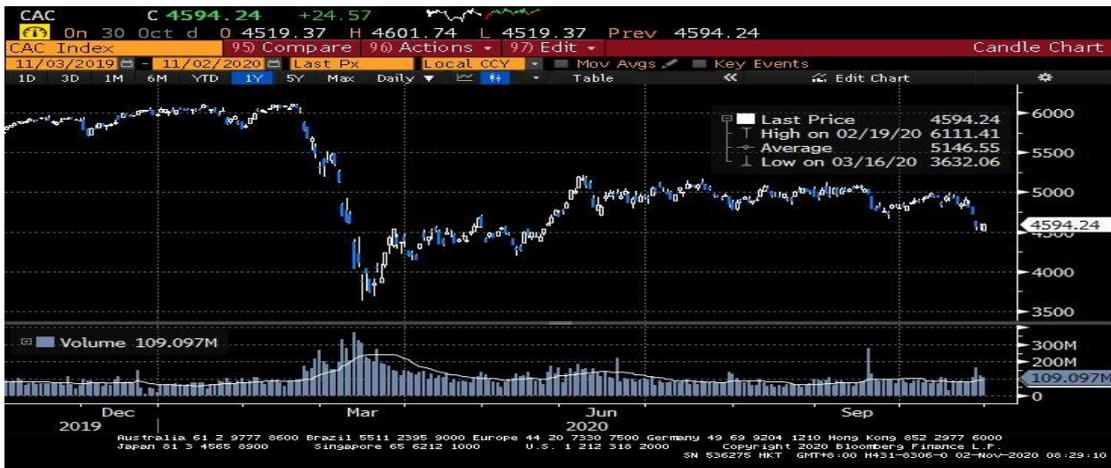
## 股市錄得 8.6% 的跌幅



資料來源：彭博

法國 CAC 指數：受疫情持續惡化、加上政府增加封城措施，令歐洲股市普遍大幅受壓，上星期法國

股市錄得 6.4% 的跌幅



資料來源：彭博

疫情在美國亦維持在高位、並沒有出現明顯的改善

雖然和歐洲相比，現時特朗普政府如同在 7 月份疫情在美國出現第二波爆發時一樣，未有對近日疫情的嚴重惡化加以任何特別的理會、美國政府亦沒有打算實施像現時歐洲多國政府般嚴格的民眾隔離政策。但我們認為這並不代表美國經濟活動不會受近日的疫情惡化所影響。因為在疫情再次大幅惡化下，相信不少美國州份會像今年 3 月份或今年 7 月份般自行宣佈在當地實施部分民眾隔離政策，而部分美國民眾亦會因疫情惡化的關係，減少、以至取消部分日常的經濟活動，如外出購物、外出用餐等。

美國道瓊斯工業平均指數：雖然美國政府沒有實施像歐洲多國政府般嚴格的民眾隔離政策去對應持續惡化中的疫情，但近日疫情在美國確實變得嚴重、加上美國政府始終無法和國會達成第二輪救市方案、以至美國大選將至所造成的不安情緒，均令美股在上星期錄得受壓，上星期跌 6.4%



資料來源：彭博

### 疫情在歐美變得再次反覆和嚴重下

我們相信在未來 1-2 個月，歐美經濟將再次因疫情而出現較明顯的受壓，經濟復甦將受到阻延、甚至部分經濟數據將再次出現回落的情況。

不過，我們不太擔心股市會再次出現像今年 3 月份時般的巨大下挫(即使現時疫情在歐美的情況比 3 月份時嚴重得多)

因為

- 一來，現時即使不少歐洲政府已再次實施較嚴格的封城政策，但現時政策的嚴格程度仍未及 3 月份時(暫時對經濟的負面影響相信仍未及 3 月份般嚴重)
- 二來，市場對經濟因疫情而產生的不穩和不明朗因素，其憂慮程度一定不及 3 月份時誇張
- 三來，在全球央行和政府投下數以十萬億救市資金下，不論實體經濟、以至金融市場都受到一定程度的救助和支持

## **重要告示及豁免責任聲明:**

此文件為資產管理集團有限公司的財產。本文中所載之任何資料僅供參考之用，不應被視為邀請、要約或招攬任何證券買賣、建議任何證券買賣或建議採取任何投資策略。資產管理集團致力確保在本文中所提供資料的準確性和可靠性，但並不保證其完全準確和可靠，也不對由於任何不準確或遺漏所引起的任何損失或損害承擔任何責任。本文中的部分資料可能包含有關對未來事件或對國家、市場或公司未來財務表現的預測或其他前瞻性陳述，而這些預測或前瞻性陳述只是作者之個人觀點，最終實際事件或結果可能會和預測或前瞻性陳述出現巨大的差異。本文中包含的任何意見或估計都是基於一般原則所編寫的，讀者不應以此作為任何建議。資產管理集團保留隨時對本文中任何表達的意見進行修改或更正的權利，恕不另行通知本文的收件人。禁止任何未經授權的披露、使用或傳播本文的全部或部分內容，亦不得將文件複製、拷貝或提供給未經授權的第三者。投資涉及風險，由於匯率或市場波動等不同的市場風險，任何投資的價值及其收入都有可能出現增加或減少，而過去所顯示的表現數據亦並不代表未來的表現。本文的收件人如對本文所包含的任何資料有任何疑問，收件人應尋求專業意見。本文未經證券及期貨事務監察委員會審閱或批准。

如有任何意見或查詢，請電郵至 [info@asset-mg.com](mailto:info@asset-mg.com) 與我們聯絡。

資產管理集團有限公司

香港干諾道西一一八號四十樓零二室

電話: (852) 3970 9595 傳真: (852) 3107 0932