



2020年10月6日

## 上星期，特朗普确诊感染新冠肺炎，金融市场曾一度因此而感到不安！

上星期四零晨(美国时间)，有消息传出特朗普感染新冠肺炎，及后美国白宫和特朗普自己相继确认有关消息。在上星期五黄昏(美国时间)，特朗普更被送往军方医院作进一步的治疗。

### 到目前为止，白宫没有清楚交代特朗普的病情

虽然在特朗普感染新冠肺炎的消息传出后，特朗普曾录制短片在其社交平台上发放，以表示自己虽受到新冠病毒感染，但身体状况并没有太大的问题、甚至在昨日(星期一)，特朗普已可离开军方医院并返回白宫；不过，在过去几日，关于特朗普病情的消息在市场上满天飞，甚至从白宫官员口中所发布的消息，也有不少的落差存在(如在上星期，曾有消息传出特朗普在染病初期，曾出现呼吸困难和血含氧量下降；但之后又有消息传出指特朗普在染病后身体状况一直良好，不但在医院内能行动如常、甚至能如常地处理政府决策事务)。所以，即使特朗普已能离开军方医院并返回白宫，但市场

对于特朗普的身体状况，仍然存在不少的问号(亦有部分市场人士质疑，如果特朗普的病情只是轻微，为甚么医生需要向特朗普开出多剂药性强烈的处方！)。

**不过，回顾上星期五，特朗普感染新冠肺炎的消息确实曾令市场不安的情绪大幅增加**

市场担心特朗普感染新冠肺炎，会对以下方面造成不明朗/混乱，如

#### 一、市场担心会令政府无法如常运作

但我们认为这个根本就不用担心。虽然特朗普作为美国总统，作为美国政府的最高决策人，他的一举一动都会对全球经济和金融市场带来影响。但美国对总统突然无法行使总统权力的情况，是有完善的制度和足够的经验去处理，绝对不会因为特朗普染病而出现巨大的混乱、甚至无法运作！因为根据美国宪法，若现任总统因病或其他原因无法行使总统权力的话，会由副总统暂时代替总统行使总统的权力。如果连副总统都因病/其他原因而无法行使总统权力的话，就会由众议院议长暂时代替总统行使总统的权力。而且，对于一般的政府运作，即使短暂失去了总统的存在，相信也不会出甚么大问题！

#### 二、市场担心会影响即将举行的美国总统选举

这担心来自几方面，1、担心特朗普会以染病作为原因，要求推迟举行选举；2、担心特朗普病情若转趋严重而最终要被迫放弃竞逐连任的话，谁代替特朗普代表共和党出选？而选举又可否如期举行？；3、另一总统候选人拜登会否已被特朗普感染，因而亦无法参选？

**我们认为，特朗普在现时染病确实令选举增加了少许不明朗**

一来、特朗普在选举举行前突然感染新冠肺炎，有传媒认为会加强选民对特朗普抗疫不力的形象，令特朗普流失更多的选票；不过，亦有传媒认为今次特朗普染病，可争取选民的同情，反而可令支

持度增加(是不利还是有利特朗普？这个真是天知晓！)；

二来、如特朗普病情持续，特朗普是有机会提出要求延迟举行选举，但这要得到国会大多数议员的同意(当然，市场不认为民主党会同意让选举改期[即使共和党本身亦不一定会同意])；

三来、如果特朗普最后因病无法竞逐连任，根据法例，特朗普现时的竞选拍档现任副总统彭斯是不可以自动继承特朗普代表共和党出选。共和党要重新提名代表出选总统选举，但若真的出现这个情况，共和党根本就没有时间去选出另一个代表去取代特朗普出选；

四来、因为疫情的关系，已有部分洲份提早开启票站、亦有部分洲份已寄出有特朗普作为参选人的邮寄选票。如果特朗普最终真的因病而要被迫退选，这些已投票或已寄出的邮寄选票，该如何处理？

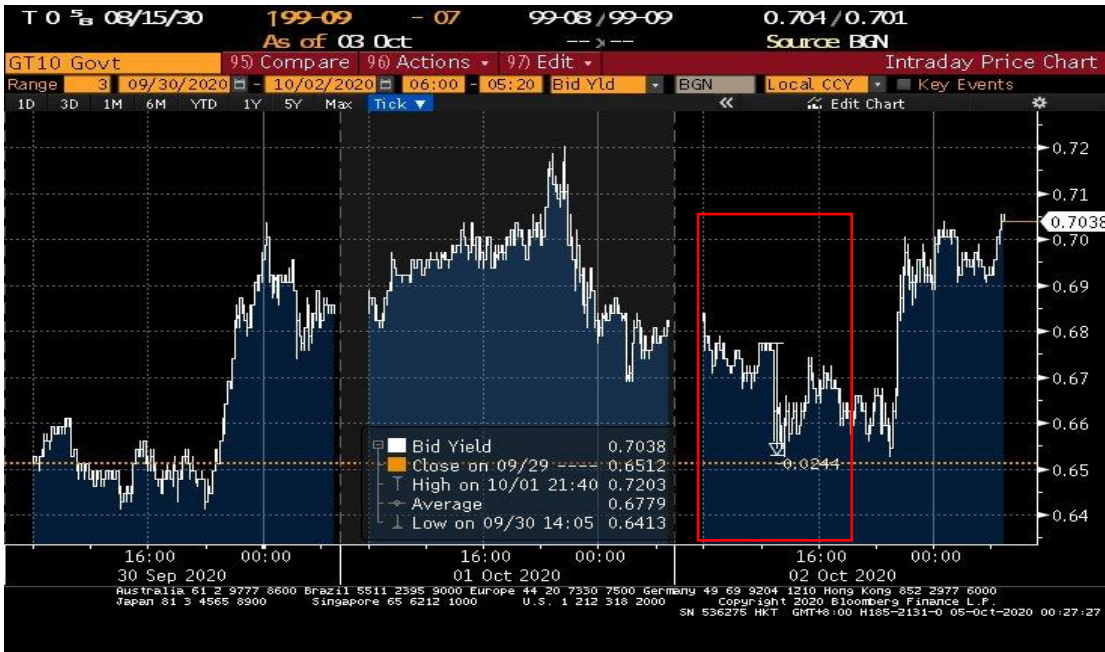
事实上，在上星期五当特朗普感染新冠肺炎的消息传出后，金融市场确实出现了一段短时间的明显波动，但波动很快就平静下来！

**美国道指期货：上星期五，美国道指期货曾因特朗普染病的消息而录得超过 500 点的跌幅(虽然及后已失复大部分的失地)**



数据源：彭博

美国十年期国债孳息率：上星期五，特朗普染病的消息曾令债息录得下跌，但跌幅只属很轻微



数据源：彭博

美元指数：上星期五，特朗普染病的消息曾令美元波动性增加(曾急升亦急跌)，但未有出现明显的走向



数据源：彭博

最后，我们相信特朗普最终出现病情大幅恶化、甚至最终无法继续履行总统职务和竞逐连任的机会

并不高(因为作为美国总统，在得到最好和最先进的医疗照顾下，能康复的机率一定不会低!)。但在特朗普完全康复之前，相信市场有可能仍会拿这消息继续炒作、继续为市场带来不安的情绪(不过，昨日[星期一]特朗普能离开军方医院并返回白宫的消息，已将市场部分不安情绪消除、并刺激全球股市在昨日[星期一]造好)。

#### **重要告示及豁免责任声明:**

此文件为资产管理集团有限公司的财产。本文中所载之任何数据仅供参考之用，不应被视为邀请、要约或招揽任何证券买卖、建议任何证券买卖或建议采取任何投资策略。资产管理集团致力确保在本文中所提供数据的准确性和可靠性，但并不保证其完全准确和可靠，也不对由于任何不准确或遗漏所引起的任何损失或损害承担任何责任。本文中的部分资料可能包含有关对未来事件或对国家、市场或公司未来财务表现的预测或其他前瞻性陈述，而这些预测或前瞻性陈述只是作者之个人观点，最终实际事件或结果可能会和预测或前瞻性陈述出现巨大的差异。本文中包含的任何意见或估计都是基于一般原则所编写的，读者不应以此作为任何建议。资产管理集团保留随时对本文中任何表达的意见进行修改或更正的权利，恕不另行通知本文的收件人。禁止任何未经授权的披露、使用或传播本文的全部或部分内容，亦不得将文件复制、拷贝或提供给未经授权的第三者。投资涉及风险，由于汇率或市场波动等不同的市场风险，任何投资的价值及其收入都有可能出现增加或减少，而过去所显示的表现数据亦并不代表未来的表现。本文的收件人如对本文所包含的任何资料有任何疑问，收件人应寻求专业意见。本文未经证券及期货事务监察委员会审阅或批准。

如有任何意见或查询，请电邮至 [info@asset-mg.com](mailto:info@asset-mg.com) 与我们联系。

资产管理集团有限公司

香港干诺道西一一八号四十楼零二室

电话: (852) 3970 9595 传真: (852) 3107 0932