



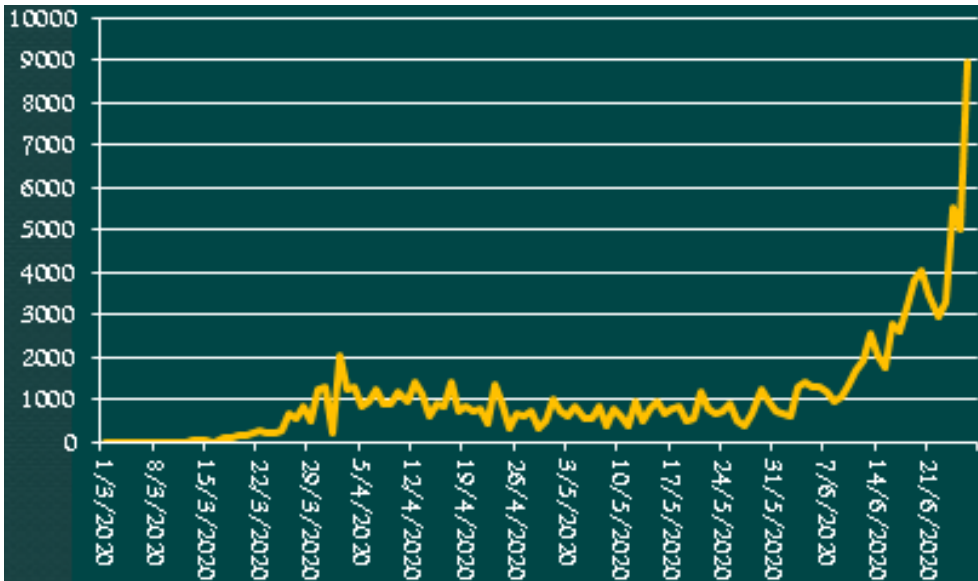
2020年6月30日

**我們在過去兩星期所擔心的(美國疫情出現另一波爆發)，最終在上星期逐步浮現**

過去兩星期，我們已經多次強調，疫情在美國正在增加另一波爆發的風險。到上星期，數據已明顯地反映疫情在美國已出現另一波的爆發，現時，問題已不在於疫情在美國會否出現另一波的爆發！問題已在於另一波爆發的幅度最終有多大？對美國經濟的另一波傷害最終又有多大？

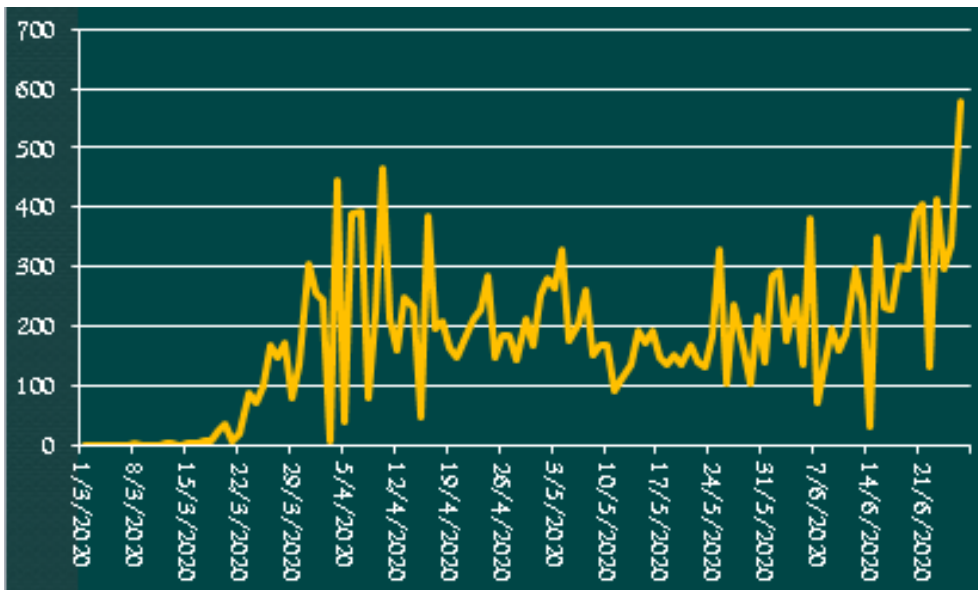
上星期，疫情在美國部分地區進一步錄得更大幅度的上升，如在佛羅里達州、密蘇里州、內華達州等，而全國新增受感染人數亦再創出新高。

每日新增確診人數(佛羅里達州)：惡化的情況絕對值得令人感到擔憂



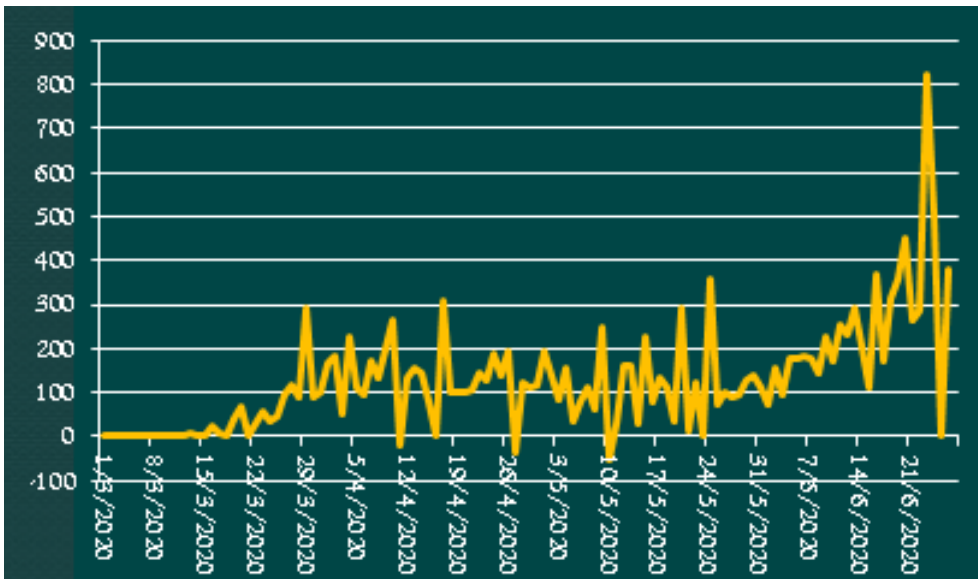
資料來源：彭博

每日新增確診人數(密蘇里州)：近日創出疫情發生後的新高



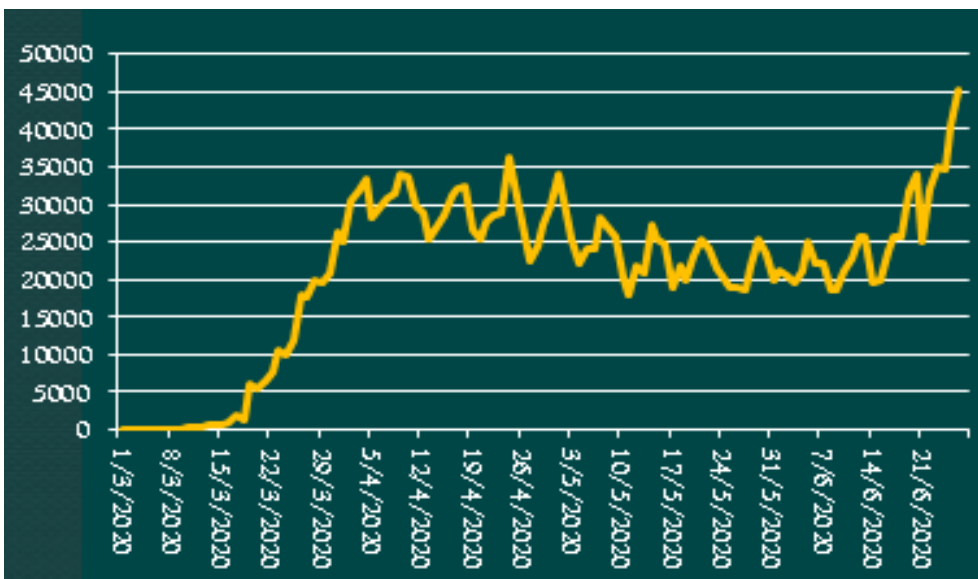
資料來源：彭博

### 每日新增確診人數(內華達州)：近日創出疫情發生後的新高



資料來源：彭博

### 每日新增確診人數(全美國)：再次回升至每日 30,000 以上，甚至上升至 45,000



資料來源：彭博

面對疫情的另一波爆發，特朗普政府仍然選擇“保經濟”多於“控疫情”。特朗普已表明，不管疫情如何惡化，美國聯邦政府也不會再次大幅度地停擺經濟活動，以作為對抗並防止疫情再進一步大幅擴散的方法。

雖然不停擺經濟活動，能減少經濟在短期內再次出現大幅下挫的可能性，但這只是將問題大幅拖長，只是會令經濟受到更多長期的傷害。

因為問題的核心(疫情)一日不除，對經濟活動的影響都不會結束。原因很簡單，自今年 3 月份開始，為甚麼全球經濟、全球金融市場出現大幅急挫，背後都是由於疫情的出現。所以，如果美國政府不理會疫情擴散(繼續不停擺經濟活動去防止疫情進一步大幅擴散)，民眾還是會因擔心疫情而自動減少、甚至取消大部分經濟活動(如外出購物、相約親友聚會、甚至是工作)[而美國部分州政府亦會如 4 月份般自發地重新實施民眾隔離政策]，經濟活動最終還是會受到影響。

雖然我們相信在聯儲局大幅入市支持經濟和金融市場後，股市再出現像 3 月份般急挫崩盤的可能性並不高，但短期內，受到疫情再出現另一波爆發所影響，美股還是很可能只能維持在現水平[受疫情有可能出現另一波爆發的風險，美股在早前已從 6 月初的高位回調了近 3,000 點、約 10%]徘徊、甚至在現水平下調再多 500-1,000 點。

美國股市：市場擔心疫情出現另一波大爆發的風險，令近日股市再次出現明顯受壓，美股已從6月初的高位回落近3,000點(約10%)



資料來源：彭博

#### 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