



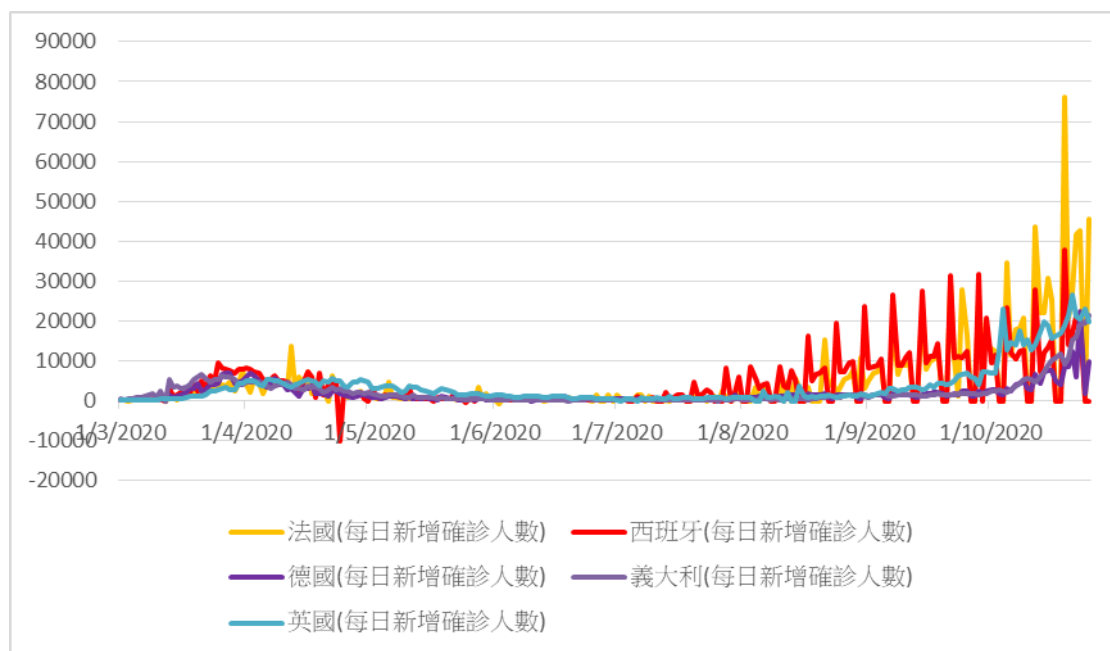
2020年10月27日

疫情恶化再次成为股市下跌的主因

刚过去的星期一，美国道琼斯工业平均指数曾录得近千点的下跌，触发下跌的主要原因，是市场担忧疫情在欧美出现另一波严重的爆发，会再次对全球经济复苏造成严重的打击。

如我们在早前所提及，自9月份开始，欧洲已出现疫情再次大幅爆发的情况，法国、西班牙等欧洲国家(现时，意大利、德国等国家的情况亦不许乐观)，每日新增确诊人数都录得大幅的上升、情况比疫情在3月份第一波爆发时更严重。

欧洲每日新增确诊人数：法国已上升至每日4万、西班牙亦上升至每日2万(情况比3月份时严重)

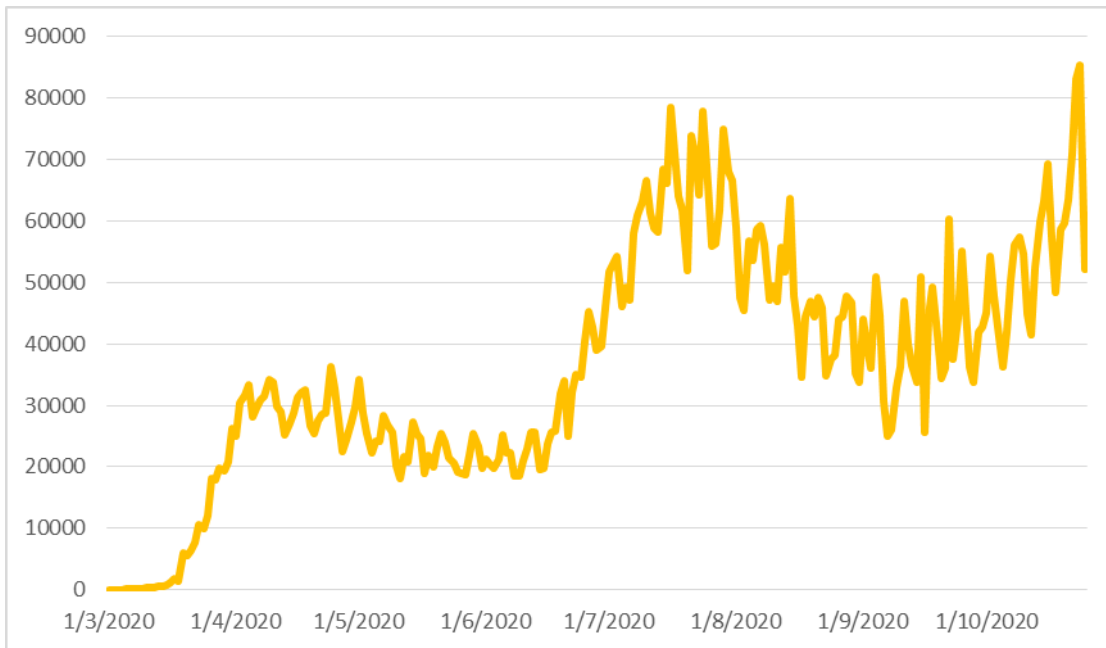


数据源：彭博

由于疫情严重，为了对抗疫情进一步爆发，欧洲不少政府已重新实施严格的民众隔离/经济停摆政策，我们预期将会对欧洲经济带来最少短期(如未来 2-3 个月)的明显打压。

情况进一步不妙的是，近日疫情在美国亦再次出现令人感到担忧的情况。在刚过去的上星期五和上星期六，美国新增确诊人数每日录得超过 8 万人，情况比 3 月份第一波爆发时、以至 7 月份第二波爆发时都严重。

美国每日新增确诊人数



数据源：彭博

除了疫情出现恶化外，另一个触发美股录得急跌的原因，是由于美国政府第二轮经济纾困方案仍然未得到落实，市场对经济纾困方案能在美国总统大选前得到落实的乐观期望正逐步消失。

截至昨晚，不论是来自美国白宫或民主党的消息，均反映谈判仍未出现破局的进展，令市场担心谈判最终无法达成共识，经济纾困方案可能要等到明年才有望推出(因为在大选后，不论是特朗普或是拜登胜出，要赶及年底前推出经济纾困方案将变得更困难[如果特朗普成功连任，特朗普愿意向民主党退让的空间将会变得更少；如果拜登获胜，特朗普根本没有心情和民主党再谈判，变相民主党可能要等到拜登在明年初正式就任，才有望落实经济纾困方案])。

所以，除了下星期美国总统大选有可能对市况造成不明朗和大幅波动外，疫情恶化和经济纾困方案未能如期推出已成为近日美股重大的负面因素，预期美股调整的压力在短期内将会持续(未入市的投资者，可等待9月份的低位26,500才考虑入市[不过，对于股市中线的走势，我们是乐观的；因为

我们对疫苗能在明年面世有信心、而且股市中长线计有全球央行大推超宽松政策所支持，所以每次股市出现较明显调整，我们都认为可作出入市作中线的部署])。

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 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