



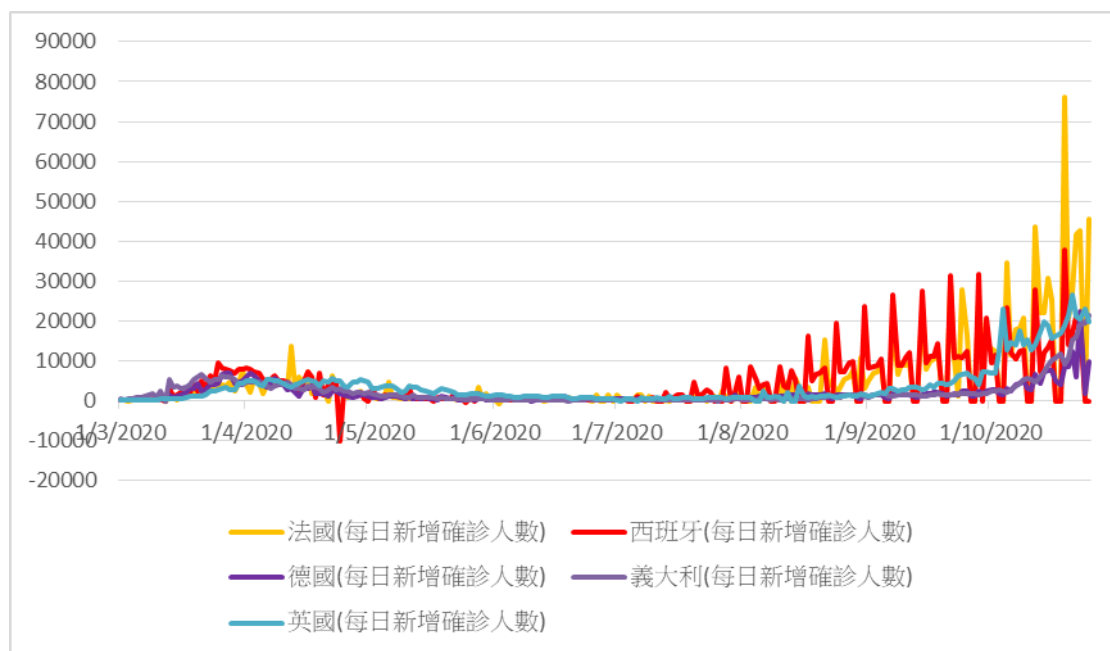
2020年10月27日

疫情惡化再次成為股市下跌的主因

剛過去的星期一，美國道瓊斯工業平均指數曾錄得近千點的下跌，觸發下跌的主要原因，是市場擔憂疫情在歐美出現另一波嚴重的爆發，會再次對全球經濟復甦造成嚴重的打擊。

如我們在早前所提及，自9月份開始，歐洲已出現疫情再次大幅爆發的情況，法國、西班牙等歐洲國家(現時，義大利、德國等國家的情況亦不許樂觀)，每日新增確診人數都錄得大幅的上升、情況比疫情在3月份第一波爆發時更嚴重。

歐洲每日新增確診人數：法國已上升至每日 4 萬、西班牙亦上升至每日 2 萬(情況比 3 月份時嚴重)

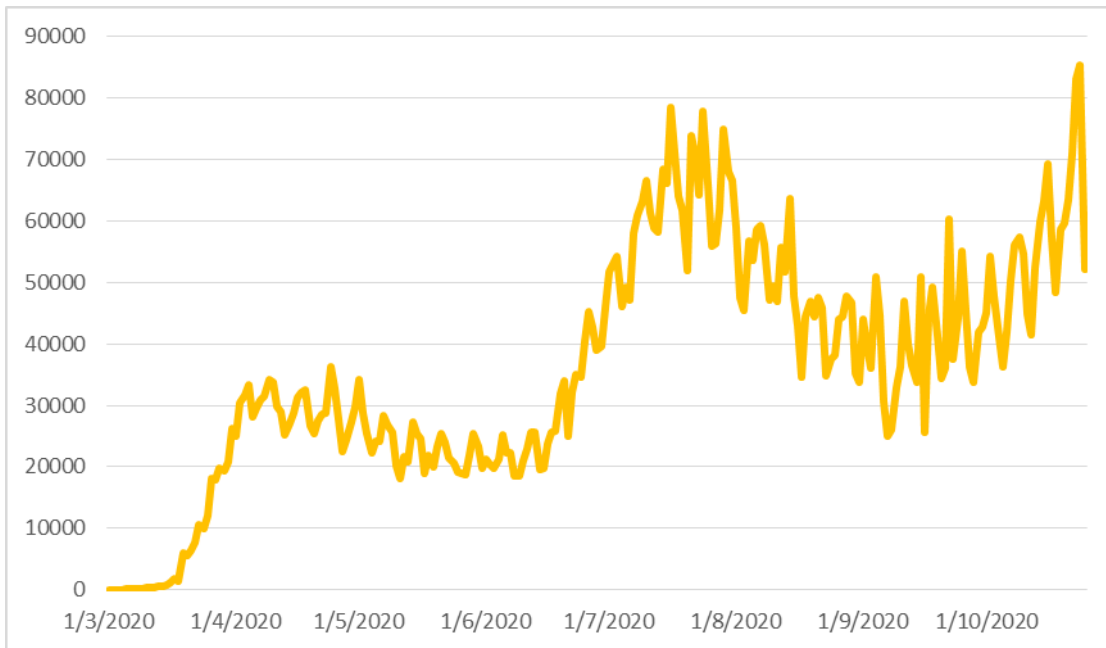


資料來源：彭博

由於疫情嚴重，為了對抗疫情進一步爆發，歐洲不少政府已重新實施嚴格的民眾隔離/經濟停擺政策，我們預期將會對歐洲經濟帶來最少短期(如未來 2-3 個月)的明顯打壓。

情況進一步不妙的是，近日疫情在美國亦再次出現令人感到擔憂的情況。在剛過去的上星期五和上星期六，美國新增確診人數每日錄得超過 8 萬人，情況比 3 月份第一波爆發時、以至 7 月份第二波爆發時都嚴重。

美國每日新增確診人數



資料來源：彭博

除了疫情出現惡化外，另一個觸發美股錄得急跌的原因，是由於美國政府第二輪經濟紓困方案仍然未得到落實，市場對經濟紓困方案能在美國總統大選前得到落實的樂觀期望正逐步消失。

截至昨晚，不論是來自美國白宮或民主黨的消息，均反映談判仍未出現破局的進展，令市場擔心談判最終無法達成共識，經濟紓困方案可能要等到明年才有望推出(因為在大選後，不論是特朗普或是拜登勝出，要趕及年底前推出經濟紓困方案將變得更困難[如果特朗普成功連任，特朗普願意向民主黨退讓的空間將會變得更少；如果拜登獲勝，特朗普根本沒有心情和民主黨再談判，變相民主黨可能要等到拜登在明年初正式就任，才有望落實經濟紓困方案])。

所以，除了下星期美國總統大選有可能對市況造成不明朗和大幅波動外，疫情惡化和經濟紓困方案未能如期推出已成為近日美股重大的負面因素，預期美股調整的壓力在短期內將會持續(未入市的投資者，可等待 9 月份的低位 26,500 才考慮入市[不過，對於股市中線的走勢，我們是樂觀的；因為

我們對疫苗能在明年面世有信心、而且股市中長線計有全球央行大推超寬鬆政策所支持，所以每次股市出現較明顯調整，我們都認為可作出入市作中線的部署]]。

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 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