

全球經濟評論

中美關係和新冠肺炎 將會影響全球的經濟增長



這篇文章裏的資訊不適用於對任何投資產品和服務的推薦、提議和參考。投資有風險。你需要考慮這裏所涉及的任何產品或服務是否適合你個人的情況。過去的表现不能作為未來表现的参考。投資者應當參考每個產品所附帶的解釋備忘錄或關於進一步細節和風險。投資產品的價格會有波動。買賣投資產品會導致盈利或損失

2020 年依舊是經濟動蕩的時代

9 月全球股市回落，MSCI 世界指數和新興市場指數均分別下跌 3.59% 和 1.77%，新興市場股市在 9 月優於發達市場股市。

MSCI 世界和新興市場指數



科技股引發了美國股市的拋售，納斯達克指數較 9 月份的高點下跌了 12%，標準普爾指數也較 9 月份的峰值下跌了 10%，高收益債券利差激增。顯然，由於下一輪財政刺激方案推遲了民主派和共和黨的刺激，美聯儲令人失望的指導以及政治不確定性的增加，風險溢價正在增加。

共和黨人與民主黨人在進一步的財政刺激措施上存在巨大分歧。民主黨將需求從 3.4 萬億美元降低到 2.2 萬億美元，而共和黨的提案則是 1 萬億美元。需要額外的資金來彌補旅遊業，旅遊業和娛樂業的結構性破壞，但是隨著總統大選越來越近，一切都將政治化，它不可能在 10 月再次受到檢查。根據過去的經驗，10 月在美國最近 5 個總統選舉年（2000 年，2004 年，2008 年，2012 年，2016 年）錄得負回報，這可能在一定程度上影響了政治不確定性。美聯儲似乎已經在貨幣刺激方面做好了工作。因此，美聯儲主席表示，他希望美國國會出台更多的財政刺激方案，以幫助美國企業和人民。

累計病例總數從 2600 萬躍升至 3500 萬，美國報告的病例最多，有 740 萬人。在美國，歐洲和印度，Covid-19 的新病例正在增加，世界衛生組織估計感染了 10% 的人口，即 7.8 億，是約翰·霍普金斯數據的 22 倍。

最新消息是，美國總統住院三天后已被感染並出院，他說自己比以前好得多。但是，Fauci 博士說，當您等到五至八天時，您的病情可能會遇到逆轉（逆轉意味著病情又再次嚴重）。根據最新報告，口罩可能是白宮爆發疫情的關鍵因素，為總統服務的許多員工沒有戴口罩，包括總統本人。如果在白宮繼續蔓延，很可能會給未知領域和政府的連續性增加政治上的不確定性。

每月走勢圖：摩根士丹利世界指數



10 天平均綫:	2345.04
20 天平均綫:	2368.79
50 天平均綫:	2374.13
250 天平均綫:	2227.70

評論
由于新冠肺炎將會影響全球的經濟增長，我們預期摩根士丹利世界指數將會調整。

市場表現

股市指數 (美元)	收市 29/09/2020	月初至今(%)	年初至今(%)	市盈率(P/E)	預測市盈率	股利收益率
道瓊斯	27,452.66	-4.16	-3.80	22.62	23.45	2.18
標準普爾 500	3,335.47	-5.42	3.24	26.40	25.34	1.75
納斯達克	11,085.25	-7.16	23.55	69.56	37.48	0.83
英國富時 100	7,580.65	-3.44	-24.22	105.66	19.16	3.87
德國 DAX	15,054.95	-2.77	1.36	39.52	19.32	2.84
法國 CAC	5,671.88	-3.75	-15.51	43.80	21.71	2.24
日經 225	222.78	2.08	2.55	39.03	23.43	1.68
恒生指數	3,003.26	-7.58	-17.02	13.05	12.90	3.10
上海證交所	473.06	-5.29	8.00	17.92	14.95	2.13
澳洲 ASX	4,372.77	-3.52	-8.48	39.64	22.33	3.31
臺灣加權平均	429.05	-0.70	6.97	20.51	18.67	3.24
南韓綜合	1.99	0.49	4.85	29.42	16.89	1.72
泰國證交所	25.18	-6.71	-29.39	18.66	20.89	3.25
印度 SENSEX	514.82	-3.30	-11.12	30.62	25.65	1.05
俄羅斯 RTS	1,155.67	-9.32	-25.39	7.71	10.71	6.81
墨西哥 IPC	1,658.32	-3.90	-28.10	22.66	19.41	2.09
巴西 Bovespa	16,582.26	-13.34	-42.43	109.28	37.42	3.08
中位數		(3.90)	(8.48)	29.42	20.89	2.24

市場資料

商品價格 (美元)

商品期貨類別	截止 30/09/2020
原油	40.22
金價	1,887.50

公布時間	國家	數據	數據期間	調查預測	前值
10/1/2020	日本	汽車銷售(年比)	Sep	--	-18.50%
10/1/2020	歐洲	PPI(月比)	Aug	0.10%	0.60%
10/1/2020	歐洲	PPI(年比)	Aug	-2.70%	-3.30%
10/1/2020	歐洲	失業率	Aug	8.10%	7.90%
10/1/2020	美國	首次申請失業救濟金人數	Sep-26	850k	870k
10/1/2020	美國	連續申請失業救濟金人數	Sep-19	12200k	12580k
10/1/2020	美國	個人所得	Aug	-2.50%	0.40%
10/1/2020	美國	個人支出	Aug	0.80%	1.90%
10/2/2020	日本	消費者信心指數	Sep	30.5	29.3
10/2/2020	美國	失業率	Sep	8.20%	8.40%
10/5/2020	美國	Markit 美國服務業採購經理人指數	Sep F	54.6	54.6
10/5/2020	美國	Markit 美國綜合採購經理人指數	Sep F	--	54.4
10/6/2020	澳洲	出口月比	Aug	-2%	-4%
10/6/2020	澳洲	進口月比	Aug	-5%	7%
10/9/2020	中國	財新中國綜合採購經理人指數	Sep	--	55.1
10/9/2020	中國	財新中國服務業採購經理人指數	Sep	54.3	54
10/9/2020	英國	製造業生產(月比)	Aug	3.00%	6.30%
10/9/2020	英國	製造業生產(年比)	Aug	-5.90%	-9.40%
10/12/2020	日本	PPI 年比	Sep	-0.50%	-0.50%
10/13/2020	中國	出口(年比)	Sep	10.00%	9.50%
10/13/2020	中國	進口(年比)	Sep	0.40%	-2.10%
10/13/2020	美國	CPI(年比)	Sep	1.40%	1.30%
10/15/2020	中國	PPI(年比)	Sep	-1.80%	-2.00%
10/15/2020	中國	CPI(年比)	Sep	1.90%	2.40%
10/15/2020	美國	首次申請失業救濟金人數	Oct-10	825k	840k
10/15/2020	美國	連續申請失業救濟金人數	Oct-03	10550k	10976k
10/19/2020	中國	GDP 年比	3Q	5.50%	3.20%
10/19/2020	中國	GDP 年至今(年比)	3Q	0.70%	-1.60%
10/19/2020	中國	調查失業率	Sep	5.50%	5.60%
10/31/2020	中國	製造業 PMI	Oct	--	51.5
10/31/2020	中國	非製造業 PMI	Oct	--	55.9

新聞資訊 頭條

[疫情得到有效控制，中國三季度經濟快速反彈](#)

(紐約時報中文網)——北京——當世界大部分地區仍在艱難應對新冠疫情之時，中國再次向世界表明，只要病毒能得到有效控制，經濟就有可能快速反彈。

[美國頭號貿易鷹派為何轉而維護中國](#)

(紐約時報中文網)——華盛頓——在涉及中國及其貿易做法的問題上，現任美國貿易代表羅伯特·E·萊特希澤(Robert E. Lighthizer)幾十年來一直是華盛頓人士中最嚴厲的批評者之一。

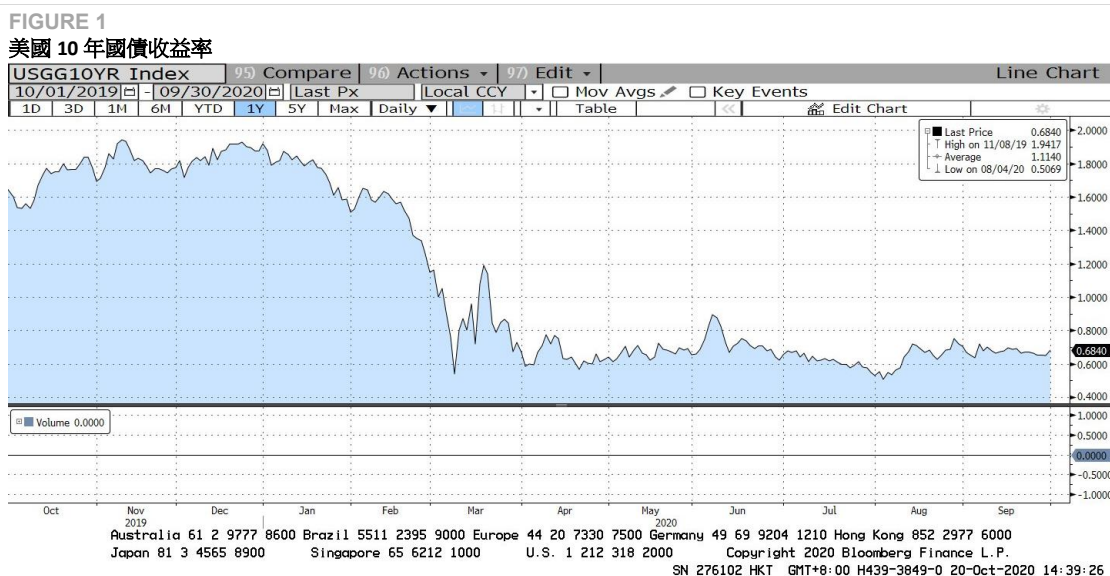
[日本想減少對中國的經濟依賴，它能做到嗎？](#)

(紐約時報中文網)——東京——直到 7 月，日本家居生活用品企業愛麗思歐雅瑪(Iris Ohyama)一直在其位於中國的兩家工廠生產口罩。

[從珠寶到汽車，中國消費者恢復「買買買」](#)

(紐約時報中文網)——北京——3 月初的時候，就在高管和汽車愛好者們在日內瓦聚集，參加在那裡舉行的大型車展之前，組織者取消了該活動。隨著新冠病毒的蔓延，底特律、洛杉磯、紐約、巴黎和聖保羅的車展也紛紛取消了。

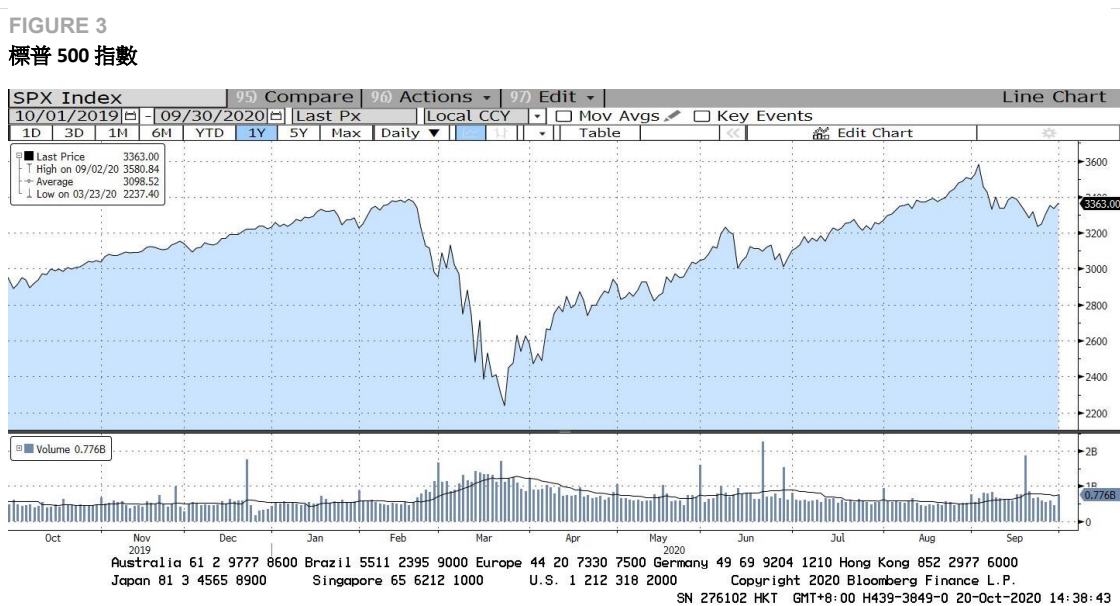
美國通漲依然低迷，但 10 年期國債收益率在頂部回落。



恒生中國企業指數正在見底回升



標普 500 指數見底回升



聲明

這篇文章裏的資訊不適用於對任何投資產品和服務的推薦、提議和參考。投資有風險。你需要考慮這裏所涉及的任何產品或服務是否適合你個人的情況。過去的表现不能作為未來表现的参考。投資者應當參考每個產品所附帶的解釋備忘錄或關於進一步細節和風險。投資產品的價格會有波動。買賣投資產品會導致盈利或損失。