

全球經濟評論

中美貿易戰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。過去的表現不能作為未來表現的參考。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

自 2 月中旬以來，全球股票市場大幅下跌，然後下滑至負回報。在前兩個月的表現中，MSCI 世界指數和 MSCI 新興市場指數分別下跌了 9.22% 和 9.79%。

2020 年 2 月 19 日至 3 月 23 日之間的主要股票指數和資產類別的表現

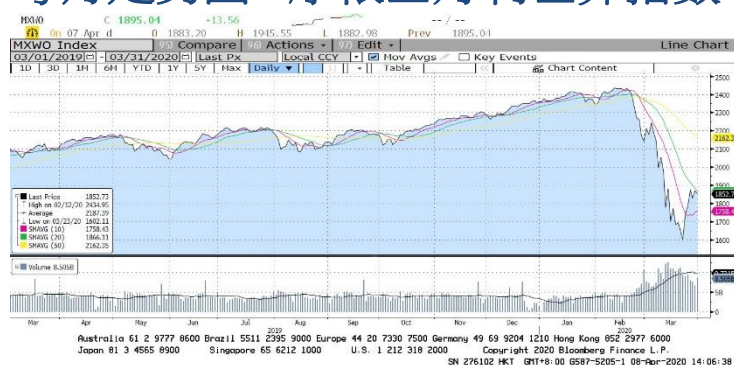
國家和資產類別↕	索引碼↕	回報%↕
↕	↕	↕
美國 10 年期政府債券期貨↕	TY1 COMB Comdty↕	5.44
黃金↕	XAU Cumcy (USD)↕	-3.63
A 股指數↕	SHCOMP Index (USD)↕	-11.76
香港恆生↕	HSI Index (USD)↕	-21.38
日本↕	NKY Index (USD)↕	-27.81
新興市場↕	MXEF Index (USD)↕	-31.3
標準普爾 500↕	SPX Index (USD)↕	-33.92
已開發市場↕	MXWO Index (USD)↕	-34.1
德國↕	DAX Index (USD)↕	-36.85
英國↕	UKX INDEX (USD)↕	-40.09
印度↕	NIFTY Index (USD)↕	-41.15
巴西↕	IBOV Index (USD)↕	-53.49
原油↕	CL1 Comdty (USD)↕	-56.16

根據上表，新興市場遭受了沉重打擊，尤其是那些依賴商品出口作為主要收入來源的國家。發達市場股票也大幅下跌，而香港/中國股市的波動性較小。發達的市場政府債券是市場崩盤期間的最後手段，美國 10 年期美國國債在此期間上漲了 5%。

簡而言之，全球金融體系可能面臨流動性緊縮，全球經濟可能陷入衰退。全球中央銀行已經採取了非常積極的措施（包括採取聯合行動），以穩定金融體系和刺激經濟。例如，美聯儲宣布降息至 0%，並宣布了無限制的量化寬鬆債券購買計劃。歐洲央行還實施了無限制的量化寬鬆債券購買計劃，並將利率保持為零。日本央行將以每年 1,120 億美元的規模增加 ETF 的年度購買規模，與之前的一攬子計劃相比增加一倍，並向金融體系注入 207 億美元的現金以提供流動性。此外，3 月，經合組織和 20 國集團（G20）央行中有 64% 降息。在未來幾個月中，全球政府可能會救助金融機構或私人公司。大多數政府都將重點放在貨幣政策上，以穩定金融體系。但是，貨幣政策不能解決冠狀病毒危機，因為它們只能挽救金融體系，而不能挽救經濟。鑑於失業人數激增，全球政府必須考慮向家庭注入直升機資金以刺激經濟。

從經濟角度看，遭受重創的行業包括旅遊業，酒店業，餐飲業和非必需消費品。即使銀行從中央銀行獲得了流動性，它們也可能不會將流動性引導到這些行業。銀行可能只是保留中央銀行的現金，而由於信貸風險上升而不會藉給這些公司。此外，由於全球政府為了幫助減緩冠狀病毒的傳播而下令關閉企業，消費者需求萎縮。消費者信心問題。

每月走勢圖：摩根士丹利世界指數



10 天平均線: 1758.43
20 天平均線: 1866.11
50 天平均線: 2197.09
250 天平均線: 2162.35

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 31/03/2020	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	21,917.16	-17.92	-23.20	15.91	16.88	2.85
標準普爾 500	2,584.59	-16.36	-20.00	17.50	17.76	2.28
納斯達克	7,700.10	-13.99	-14.18	49.53	24.63	1.22
英國富時 100	7,032.10	-17.50	-29.70	16.31	12.89	5.62
德國 DAX	10,900.61	-17.78	-26.61	17.94	14.19	3.92
法國 CAC	4,822.98	-19.12	-28.15	16.16	14.83	4.09
日經 225	175.52	-11.39	-19.21	17.07	15.22	2.22
恒生指數	3,045.06	-9.88	-15.86	9.77	10.25	3.88
上海證交所	388.33	-9.01	-11.34	13.30	10.77	2.35
澳洲 ASX	3,118.47	-26.12	-34.73	16.31	15.69	5.33
臺灣加權平均	320.87	-13.55	-20.00	16.21	14.91	4.51
南韓綜合	1.44	-14.33	-24.17	17.56	11.40	2.30
泰國證交所	23.12	-19.12	-35.17	14.38	16.15	3.78
印度 SENSEX	390.97	-25.54	-32.50	18.79	14.63	1.67
俄羅斯 RTS	1,014.44	-22.17	-34.51	5.07	7.30	7.75
墨西哥 IPC	1,471.21	-31.67	-36.21	13.30	12.46	3.93
巴西 Bovespa	14,044.15	-40.92	-51.24	14.21	11.45	4.62
中位數		(17.78)	(26.61)	16.21	14.63	3.88

市場資料

商品價格 (美元)

商品期貨類別	截止 31/03/2020
原油	20.48
金價	1,583.40

公布時間	國家	數據	數據期間	調查預測	前值
4/1/2020	澳洲	AiG 製造業表現指數	Mar	--	44.3
4/1/2020	澳洲	CBA 澳洲製造業採購經理人指數	Mar F	--	50.1
4/2/2020	歐洲	PPI(月比)	Feb	-0.40%	0.40%
4/2/2020	歐洲	PPI(年比)	Feb	-0.80%	-0.50%
4/2/2020	美國	首次申請失業救濟金人數	Mar-28	3763k	3283k
4/2/2020	美國	連續申請失業救濟金人數	Mar-21	4941k	1803k
4/3/2020	中國	財新中國綜合採購經理人指數	Mar	--	27.5
4/3/2020	中國	財新中國服務業採購經理人指數	Mar	39	26.5
4/3/2020	美國	失業率	Mar	3.80%	3.50%
4/8/2020	日本	核心機器訂單(月比)	Feb	-2.90%	2.90%
4/8/2020	日本	核心機器訂單(年比)	Feb	-3.00%	-0.30%
4/9/2020	英國	工業生產(月比)	Feb	0.10%	-0.10%
4/9/2020	英國	工業生產(年比)	Feb	-3.00%	-2.90%
4/14/2020	中國	出口(年比)	Mar	-13.50%	--
4/14/2020	中國	進口(年比)	Mar	-10.00%	--
4/16/2020	澳洲	失業率	Mar	--	5.10%
4/17/2020	中國	GDP 年比	1Q	-5.10%	6.00%
4/17/2020	中國	GDP 經季調(季比)	1Q	-9.20%	1.50%
4/21/2020	英國	失業補助申請率	Mar	--	3.50%
4/21/2020	英國	失業補助申請變動	Mar	--	17.3k
4/22/2020	歐洲	消費者信心指數	Apr A	--	-11.6
4/23/2020	歐洲	Markit 歐元區製造業採購經理人指數	Apr P	--	44.5
4/23/2020	歐洲	Markit 歐元區服務業採購經理人指數	Apr P	--	26.4
4/24/2020	美國	耐久財訂單	Mar P	--	1.20%
4/29/2020	歐洲	經濟信心指數	Apr	--	94.5
4/29/2020	歐洲	工業信心指數	Apr	--	-10.8
4/30/2020	中國	製造業 PMI	Apr	--	52
4/30/2020	中國	非製造業 PMI	Apr	--	52.3
4/30/2020	歐洲	失業率	Mar	--	7.30%
4/30/2020	美國	首次申請失業救濟金人數	Apr-25	--	--
4/30/2020	美國	連續申請失業救濟金人數	Apr-18	--	--

新聞資訊

頭條

[新冠疫情或掐断中国经济连续增长势头](#)

(紐約時報中文網)——上海——中国的增长已经持续了几十年，挺过了天安门广场镇压、全球金融危机和中美贸易战。但它可能无法承受新冠病毒疫情，从而令世界其他地区的经济放缓几乎不可避免。

[一场抢购口罩的全球混战](#)

(紐約時報中文網)——上海——汇给陌生人的上百万美元。被遗忘的仓库里存放着物资的谣言。一些手腕很厉害的人试图说服监管机构和海关官员对一批珍稀货物放行。

[驱逐美国记者背后，中国对叙事和宣传能力的自信](#)

(紐約時報中文網)——当中国想要宣布它准备向全世界开放的时候，当时的最高领导人邓小平告诉意大利记者奥里亚娜·法拉奇(Oriana Fallaci)，毛主席的画像会永远挂在天安门城楼上——同时北京将欢迎一些资本主义元素。

[中国全力生产防疫物资，但如何确保质量？](#)

(紐約時報中文網)——香港——一名男子在位于一家农场的临时工厂里制造假冒的霍尼韦尔 N95 口罩。药店出售根本没有效果的假冒伪劣 84 消毒液。在中国的某省，当局查获了 700 多万个假冒伪劣口罩。

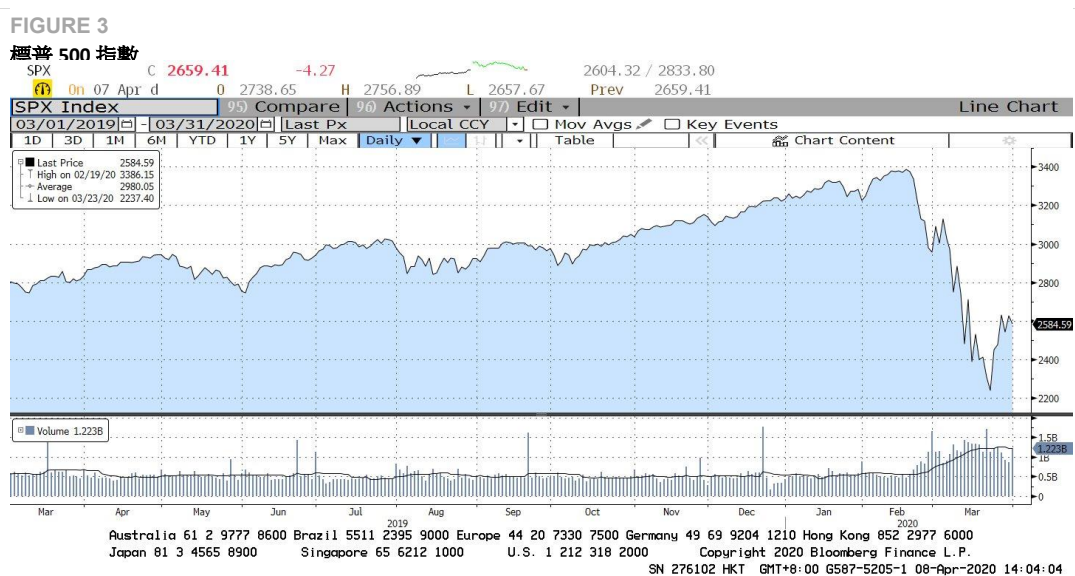
美國通漲依然低迷，但 10 年期國債收益率在頂部回落。



恒生中國企業指數正在尋底



標普 500 指數在在頂部急速下降



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。過去表現不能作為未來表現的參考。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。