

全球經濟評論

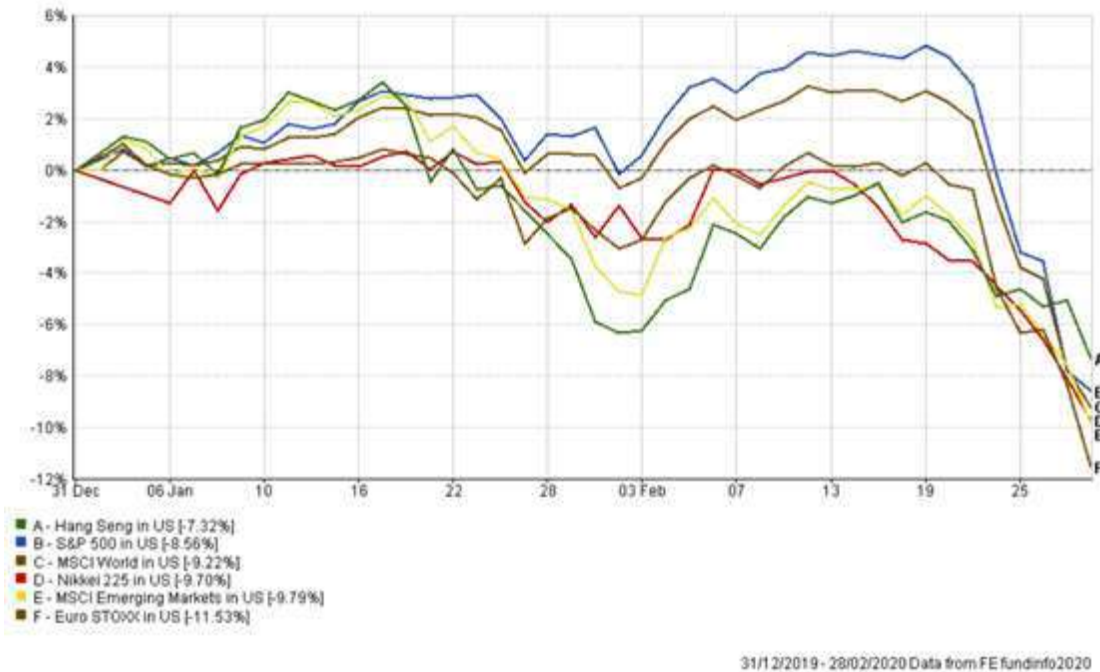
中美貿易戰和新冠肺炎將會影響全球的經濟增長



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

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%。



自 2 月中旬以來，市場暴跌歸因于對新病毒，新冠狀病毒的擔憂。不僅死亡人數在中國持續上升，而且還在全球繼續蔓延。

根據約翰·霍普金斯（John Hopkins）的數據，由于“隔離政策”是控制病毒傳播的有效方法，但却擾亂了經濟活動和生產，中國新確診病例正在放緩。在未來幾個月中，中國將面臨新的感染病例和恢復生產能力之間的兩難困境。在香港，一切照舊，由于確有強制性的檢疫政策，累計確診病例僅達到 100 例，新病例很少，這是由于 2003 年 SARS 的悲慘記憶，自 1 月份以來香港市民處于高度戒備狀態。約翰·霍普金斯說，中國確診病例超過 80,000 例，而韓國和意大利分別有 4,812 和 2,036 例。

對武漢冠狀病毒爆發的擔憂也打擊了香港股市。專家預計，近期確診病例的數量將繼續增加。短期內經濟活動將受到抑制，中國的 GDP 增長將下降。

爲了應對病毒爆發，美聯儲于 2020 年 3 月 4 日將利率降低了 0.5%，這是自 2008 年以來的緊急降息，以支持病毒爆發所帶來的經濟影響。

意外降息 0.5%，鮑威爾（Powell）的言論喚醒了投資者，疫情對美國和全球經濟增長產生了重大影響。在他的新聞發布會之後，黃金和債券價格上漲，而風險資產下跌。此外，全球主要央行很可能會在必要時降息并實施刺激計劃。但是，我們不知道貨幣政策是否可以解決供應鏈中斷和消費者信心問題。

每月走勢圖：摩根士丹利世界指數



10 天平均綫:	2328.35
20 天平均綫:	2368.75
50 天平均綫:	2373.15
250 天平均綫:	2217.57

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橫向調整。

市場表現

股市指數 (美元)	收市 02/03/2020	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	26,703.32	-5.50	-6.43	18.52	16.64	2.49
標準普爾 500	3,090.23	-4.19	-4.35	19.80	17.53	2.00
納斯達克	8,952.17	-2.17	-0.23	33.99	24.02	1.10
英國富時 100	8,524.25	-11.34	-14.79	19.25	12.33	5.30
德國 DAX	13,257.10	-7.86	-10.75	20.67	13.12	3.34
法國 CAC	5,962.88	-7.34	-11.17	18.87	13.59	3.41
日經 225	198.07	-7.46	-8.83	18.27	16.39	2.21
恒生指數	3,378.87	-0.28	-6.64	10.99	10.21	3.78
上海證交所	426.80	-0.96	-2.56	14.61	11.10	2.19
澳洲 ASX	4,221.06	-11.49	-11.66	19.26	16.76	4.59
臺灣加權平均	371.17	-2.35	-7.46	18.10	15.37	4.00
南韓綜合	1.68	-5.01	-11.48	18.48	11.35	2.17
泰國證交所	28.59	-12.36	-19.85	16.03	15.33	3.33
印度 SENSEX	525.04	-5.44	-9.35	23.54	20.81	1.24
俄羅斯 RTS	1,303.47	-14.08	-15.85	5.68	6.44	7.12
墨西哥 IPC	2,153.06	-7.87	-6.64	16.08	13.92	3.23
巴西 Bovespa	23,773.25	-10.56	-17.46	17.39	12.08	3.41
中位數		(7.34)	(9.35)	18.48	13.92	3.33

市場資料

商品價格 (美元)

商品期貨類別	截止 02/03/2020
原油	46.75
金價	1,594.80

公布時間	國家	數據	數據期間	調查預測	前值
3/2/2020	中國	財新中國製造業採購經理人指數	Feb	46	51.1
3/2/2020	美國	ISM 製造業指數	Feb	50.5	50.9
3/2/2020	美國	ISM New Orders	Feb	51.8	52
3/3/2020	歐洲	PPI(月比)	Jan	0.50%	0.00%
3/3/2020	歐洲	PPI(年比)	Jan	-0.40%	-0.70%
3/3/2020	歐洲	核心 CPI(年比)	Feb P	1.20%	1.10%
3/3/2020	歐洲	CPI(月比)	Feb P	0.20%	-1.00%
3/4/2020	中國	財新中國綜合採購經理人指數	Feb	--	51.9
3/4/2020	中國	財新中國服務業採購經理人指數	Feb	48	51.8
3/4/2020	美國	Markit 美國服務業採購經理人指數	Feb F	49.4	49.4
3/4/2020	美國	Markit 美國綜合採購經理人指數	Feb F	--	49.6
3/5/2020	美國	工廠訂單	Jan	-0.10%	1.80%
3/5/2020	美國	工廠訂單(運輸除外)	Jan	--	0.60%
3/5/2020	美國	耐久財訂單	Jan F	-0.20%	-0.20%
3/5/2020	美國	耐久財(運輸除外)	Jan F	0.80%	0.90%
3/7/2020	中國	出口年至今(年比)	Feb	-15.30%	--
3/7/2020	中國	進口年至今(年比)	Feb	-16.70%	--
3/10/2020	中國	PPI(年比)	Feb	-0.30%	0.10%
3/10/2020	中國	CPI(年比)	Feb	5.10%	5.40%
3/11/2020	英國	工業生產(月比)	Jan	0.30%	0.10%
3/11/2020	英國	工業生產(年比)	Jan	-2.50%	-1.80%
3/18/2020	日本	貿易收支	Feb	--	-¥1312.6b
3/18/2020	日本	出口(年比)	Feb	--	-2.60%
3/18/2020	日本	進口(年比)	Feb	--	-3.60%
3/24/2020	美國	Markit 美國製造業採購經理人指數	Mar P	--	50.7
3/24/2020	美國	Markit 美國服務業採購經理人指數	Mar P	--	49.4
3/24/2020	美國	Markit 美國綜合採購經理人指數	Mar P	--	49.6
3/26/2020	美國	首次申請失業救濟金人數	Mar-21	--	--
3/26/2020	美國	連續申請失業救濟金人數	Mar-14	--	--
3/31/2020	中國	製造業 PMI	Mar	--	35.7
3/31/2020	中國	非製造業 PMI	Mar	--	29.6

新聞資訊 頭條

[為何各國難以實施減輕疫情損失的經濟政策？](#)

(紐約時報中文網)——倫敦——掌握金錢的人對此寄予厚望。世界上最富裕的國家召集會議，對致命的冠狀病毒暴發發出反應，這個消息在各經濟體中回蕩著，就像直升機為災區運送救援物資時發出的嗡嗡聲。

[中國經濟因疫情停擺，影響波及全球](#)

(紐約時報中文網)——在芝加哥奧黑爾國際機場以西一個距中國 6000 多英里的工業區，邁克爾·斯莫林(Michael Smerling)正在為冠狀病毒暴發帶來的毀滅性打擊做準備。

[“藍色長城”：疫情下中國城市如何進行阻斷和隔絕](#)

(紐約時報中文網)——幾周前，中國東北部有 1500 萬人的港口城市天津出現一塊塊藍色的金屬板。它們林立在大街小巷。切斷了生意。阻隔了鄰里。

[抗疫情還是保經濟？中國艱難尋找平衡](#)

(紐約時報中文網)——上海——中國的工商界領袖們很明白，絕不要與北京爭論。他們早就得出結論，只要把政治留給共產黨，政府就會讓他們安穩賺錢。

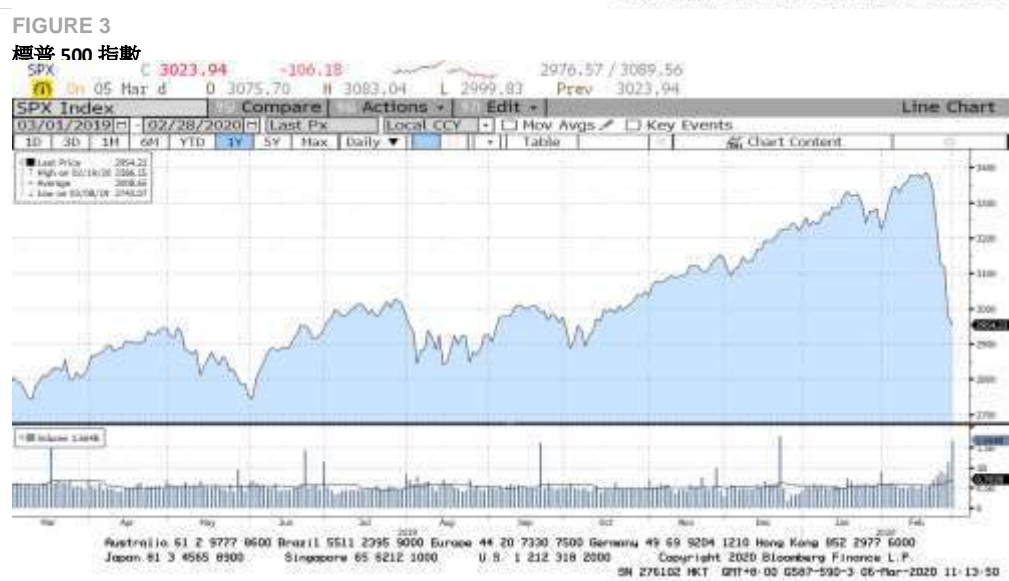
美國通漲依然低迷，但
10 年期國債收益率在
頂部回落。



恆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。