

全球经济评论

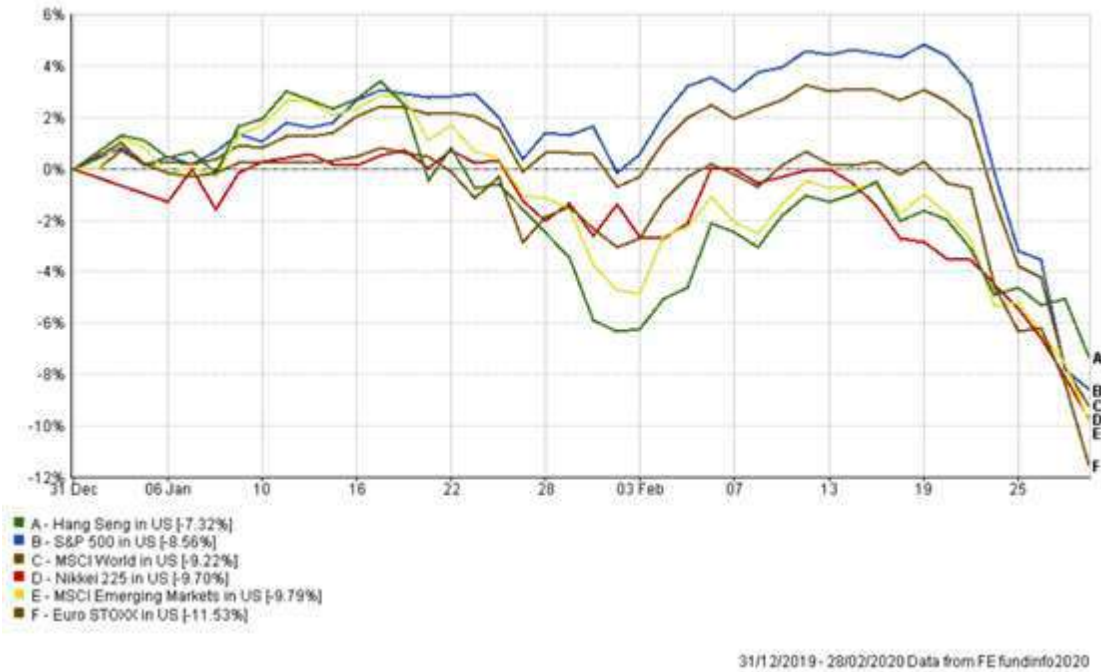
中美贸易战和新冠肺炎将会影响全球的经济增长



这篇文章里的资讯不适用于对任何投资产品和服务的推荐、提议和参考。投资有风险。你需要考虑这里所涉及的任何产品或服务是否适合你个人的情况。过去的表现不能作为未来表现的参考。投资者应当参考每个产品所附带的解释备忘录或关于进一步细节和风险。投资产品的价格会有波动。买卖投资产品会导致盈利或损失

2020 年依旧是经济动荡的时代

自 2 月中旬以来，全球股票市场大幅下跌，然后下滑至负回报。在前两个月的表现中，MSCI 世界指数和 MSCI 新兴市场指数分别下跌了 9.22% 和 9.79%。



自 2 月中旬以来，市场暴跌归因于对新病毒，新冠病毒的担忧。不仅死亡人数在中国持续上升，而且还在全球继续蔓延。

根据约翰·霍普金斯（John Hopkins）的数据，由于“隔离政策”是控制病毒传播的有效方法，但却扰乱了经济活动和生产，中国新确诊病例正在放缓。在未来几个月中，中国将面临新的感染病例和恢复生产能力之间的两难困境。在香港，一切照旧，由于确有强制性的检疫政策，累计确诊病例仅达到 100 例，新病例很少，这是由于 2003 年 SARS 的悲惨记忆，自 1 月份以来香港市民处于高度戒备状态。约翰·霍普金斯说，中国确诊病例超过 80,000 例，而韩国和意大利分别有 4,812 和 2,036 例。

对武汉冠状病毒爆发的担忧也打击了香港股市。专家预计，近期确诊病例的数量将继续增加。短期内经济活动将受到抑制，中国的 GDP 增长将下降。

为了应对病毒爆发，美联储于 2020 年 3 月 4 日将利率降低了 0.5%，这是自 2008 年以来的紧急降息，以支持病毒爆发所带来的经济影响。

意外降息 0.5%，鲍威尔（Powell）的言论唤醒了投资者，疫情对美国 and 全球经济增长产生了重大影响。在他的新闻发布会之后，黄金和债券价格上涨，而风险资产下跌。此外，全球主要央行很可能在必要时降息并实施刺激计划。但是，我们不知道货币政策是否可以解决供应链中断和消费者信心问题。

每月走势图：摩根士丹利世界指数



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

评论
由于新冠肺炎将会影响全球的经济增长，我们预期摩根士丹利世界指数将横向调整。

市场表现

股市指数 (美元)	收市 02/03/2020	月初至今(%)	年初至今(%)	市盈率(P/E)	预测市盈率	股利收益率
道琼斯	26,703.32	-5.50	-6.43	18.52	16.64	2.49
标准普尔 500	3,090.23	-4.19	-4.35	19.80	17.53	2.00
纳斯达克	8,952.17	-2.17	-0.23	33.99	24.02	1.10
英国富时 100	8,524.25	-11.34	-14.79	19.25	12.33	5.30
德国 DAX	13,257.10	-7.86	-10.75	20.67	13.12	3.34
法国 CAC	5,962.88	-7.34	-11.17	18.87	13.59	3.41
日经 225	198.07	-7.46	-8.83	18.27	16.39	2.21
恒生指数	3,378.87	-0.28	-6.64	10.99	10.21	3.78
上海证交所	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
台湾加权平均	371.17	-2.35	-7.46	18.10	15.37	4.00
南韩综合	1.68	-5.01	-11.48	18.48	11.35	2.17
泰国证交所	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
俄罗斯 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
中位数		(7.34)	(9.35)	18.48	13.92	3.33

市场资料

商品价格 (美元)

商品期货类别	截止 02/03/2020
原油	46.75
金价	1,594.80

公布时间	国家	数据	数据期间	调查预测	前值
3/2/2020	中国	财新中国制造业采购经理人指数	Feb	46	51.1
3/2/2020	美国	ISM 制造业指数	Feb	50.5	50.9
3/2/2020	美国	ISM New Orders	Feb	51.8	52
3/3/2020	欧洲	PPI(月比)	Jan	0.50%	0.00%
3/3/2020	欧洲	PPI(年比)	Jan	-0.40%	-0.70%
3/3/2020	欧洲	核心 CPI(年比)	Feb P	1.20%	1.10%
3/3/2020	欧洲	CPI(月比)	Feb P	0.20%	-1.00%
3/4/2020	中国	财新中国综合采购经理人指数	Feb	--	51.9
3/4/2020	中国	财新中国服务业采购经理人指数	Feb	48	51.8
3/4/2020	美国	Markit 美国服务业采购经理人指数	Feb F	49.4	49.4
3/4/2020	美国	Markit 美国综合采购经理人指数	Feb F	--	49.6
3/5/2020	美国	工厂订单	Jan	-0.10%	1.80%
3/5/2020	美国	工厂订单(运输除外)	Jan	--	0.60%
3/5/2020	美国	耐久财订单	Jan F	-0.20%	-0.20%
3/5/2020	美国	耐久财(运输除外)	Jan F	0.80%	0.90%
3/7/2020	中国	出口年至今(年比)	Feb	-15.30%	--
3/7/2020	中国	进口年至今(年比)	Feb	-16.70%	--
3/10/2020	中国	PPI(年比)	Feb	-0.30%	0.10%
3/10/2020	中国	CPI(年比)	Feb	5.10%	5.40%
3/11/2020	英国	工业生产(月比)	Jan	0.30%	0.10%
3/11/2020	英国	工业生产(年比)	Jan	-2.50%	-1.80%
3/18/2020	日本	贸易收支	Feb	--	-¥1312.6b
3/18/2020	日本	出口(年比)	Feb	--	-2.60%
3/18/2020	日本	进口(年比)	Feb	--	-3.60%
3/24/2020	美国	Markit 美国制造业采购经理人指数	Mar P	--	50.7
3/24/2020	美国	Markit 美国服务业采购经理人指数	Mar P	--	49.4
3/24/2020	美国	Markit 美国综合采购经理人指数	Mar P	--	49.6
3/26/2020	美国	首次申请失业救济金人数	Mar-21	--	--
3/26/2020	美国	连续申请失业救济金人数	Mar-14	--	--
3/31/2020	中国	制造业 PMI	Mar	--	35.7
3/31/2020	中国	非制造业 PMI	Mar	--	29.6

新闻资讯 头条

[为何各国难以实施减轻疫情损失的经济政策？](#)

(纽约时报中文网)——伦敦——掌握金钱的人对此寄予厚望。世界上最富裕的国家召集会议，对致命的冠状病毒暴发做出反应，这个消息在各经济体中回荡着，就像直升机为灾区运送救援物资时发出的嗡嗡声。

[中国经济因疫情停摆，影响波及全球](#)

(纽约时报中文网)——在芝加哥奥黑尔国际机场以西一个距中国 6000 多英里的工业区，迈克尔·斯莫林(Michael Smerling)正在为冠状病毒暴发带来的毁灭性打击做准备。

[“蓝色长城”：疫情下中国城市如何进行阻断和隔绝](#)

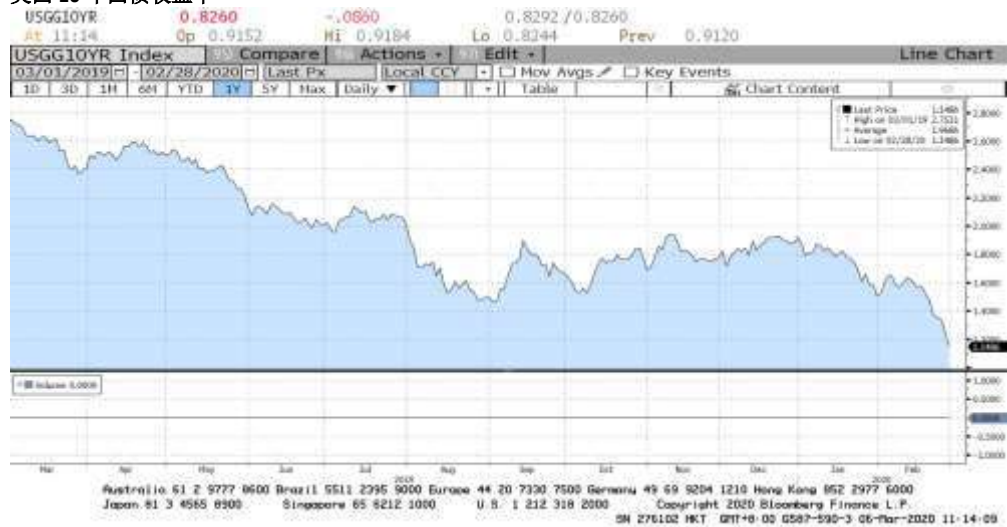
(纽约时报中文网)——几周前，中国东北部有 1500 万人的港口城市天津出现一块块钴蓝色的金属板。它们林立在大街小巷。切断了生意。阻隔了邻里。

[抗击疫情还是保经济？中国艰难寻找平衡](#)

(纽约时报中文网)——上海——中国的工商界领袖们很明白，绝不要与北京争论。他们早就得出结论，只要把政治留给共产党，政府就会让他们安稳赚钱。

美国通胀依然低迷，但 10 年期国债收益率在顶部回落。

FIGURE 1
 美国 10 年期国债收益率



恒生中国企业指数正在寻底

FIGURE 2
 恒生中国企业指数



标普 500 指数在在顶部急速下降

FIGURE 3
 标普 500 指数



声明

这篇文章里的资讯不适用于对任何投资产品和服务的推荐、提议和参考。投资有风险。你需要考虑这里所涉及的任何产品或服务是否适合你个人的情况。过去的表现不能作为未来表现的参考。投资者应当参考每个产品所附带的解释备忘录或关于进一步细节和风险。投资产品的价格会有波动。买卖投资产品会导致盈利或损失。