

全球经济评论

中美关系和新冠肺炎 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

9月全球股市回落，MSCI世界指数和新兴市场指数均分别下跌3.59%和1.77%，新兴市场股市在9月优于发达市场股市。

MSCI世界和新兴市场指数



科技股引发了美国股市的抛售，纳斯达克指数较9月份的高点下跌了12%，标准普尔指数也较9月份的峰值下跌了10%，高收益债券利差激增。显然，由于下一轮财政刺激方案推迟了民主派和共和党的刺激，美联储令人失望的指导以及政治不确定性的增加，风险溢价正在增加。

共和党人与民主党人在进一步的财政刺激措施上存在巨大分歧。民主党将需求从3.4万亿美元降低到2.2万亿美元，而共和党的提案则是1万亿美元。需要额外的资金来弥补旅游业，旅游业和娱乐业的结构破坏，但是随着总统大选越来越近，一切都将政治化，它不可能在10月再次受到检查。根据过去的经验，10月在美国最近5个总统选举年（2000年，2004年，2008年，2012年，2016年）录得负回报，这可能在一定程度上影响了政治不确定性。美联储似乎已经在货币刺激方面做好了工作。因此，美联储主席表示，他希望美国国会出台更多的财政刺激方案，以帮助美国企业和人民。

累计病例总数从2600万跃升至3500万，美国报告的病例最多，有740万人。在美国，欧洲和印度，Covid-19的新病例正在增加，世界卫生组织估计感染了10%的人口，即7.8亿，是约翰·霍普金斯数据的22倍。

最新消息是，美国总统住院三天后已被感染并出院，他说自己比以前好得多。但是，Fauci博士说，当您等到五至八天时，您的病情可能会遇到逆转（逆转意味着病情又再次严重）。根据最新报告，口罩可能是白宫爆发疫情的关键因素，为总统服务的许多员工没有戴口罩，包括总统本人。如果在白宫继续蔓延，很可能会给未知领域和政府的连续性增加政治上的不确定性。

每月走势图：摩根士丹利世界指数



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

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会调整。

市场表现

股市指数 (美元)	收市 29/09/2020	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	27,452.66	-4.16	-3.80	22.62	23.45	2.18
标准普尔 500	3,335.47	-5.42	3.24	26.40	25.34	1.75
纳斯达克	11,085.25	-7.16	23.55	69.56	37.48	0.83
英国富时 100	7,580.65	-3.44	-24.22	105.66	19.16	3.87
德国 DAX	15,054.95	-2.77	1.36	39.52	19.32	2.84
法国 CAC	5,671.88	-3.75	-15.51	43.80	21.71	2.24
日经 225	222.78	2.08	2.55	39.03	23.43	1.68
恒生指数	3,003.26	-7.58	-17.02	13.05	12.90	3.10
上海证交所	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
台湾加权平均	429.05	-0.70	6.97	20.51	18.67	3.24
南韩综合	1.99	0.49	4.85	29.42	16.89	1.72
泰国证交所	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
俄罗斯 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
中位数		(3.90)	(8.48)	29.42	20.89	2.24

市场资料

商品价格 (美元)

商品期货类别	截止 30/09/2020
原油	40.22
金价	1,887.50

公布时间	国家	数据	数据期间	调查预测	前值
10/1/2020	日本	汽车销售(年比)	Sep	--	-18.50%
10/1/2020	欧洲	PPI(月比)	Aug	0.10%	0.60%
10/1/2020	欧洲	PPI(年比)	Aug	-2.70%	-3.30%
10/1/2020	欧洲	失业率	Aug	8.10%	7.90%
10/1/2020	美国	首次申请失业救济金人数	Sep-26	850k	870k
10/1/2020	美国	连续申请失业救济金人数	Sep-19	12200k	12580k
10/1/2020	美国	个人所得	Aug	-2.50%	0.40%
10/1/2020	美国	个人支出	Aug	0.80%	1.90%
10/2/2020	日本	消费者信心指数	Sep	30.5	29.3
10/2/2020	美国	失业率	Sep	8.20%	8.40%
10/5/2020	美国	Markit 美国服务业采购经理人指数	Sep F	54.6	54.6
10/5/2020	美国	Markit 美国综合采购经理人指数	Sep F	--	54.4
10/6/2020	澳洲	出口月比	Aug	-2%	-4%
10/6/2020	澳洲	进口月比	Aug	-5%	7%
10/9/2020	中国	财新中国综合采购经理人指数	Sep	--	55.1
10/9/2020	中国	财新中国服务业采购经理人指数	Sep	54.3	54
10/9/2020	英国	制造业生产(月比)	Aug	3.00%	6.30%
10/9/2020	英国	制造业生产(年比)	Aug	-5.90%	-9.40%
10/12/2020	日本	PPI 年比	Sep	-0.50%	-0.50%
10/13/2020	中国	出口(年比)	Sep	10.00%	9.50%
10/13/2020	中国	进口(年比)	Sep	0.40%	-2.10%
10/13/2020	美国	CPI(年比)	Sep	1.40%	1.30%
10/15/2020	中国	PPI(年比)	Sep	-1.80%	-2.00%
10/15/2020	中国	CPI(年比)	Sep	1.90%	2.40%
10/15/2020	美国	首次申请失业救济金人数	Oct-10	825k	840k
10/15/2020	美国	连续申请失业救济金人数	Oct-03	10550k	10976k
10/19/2020	中国	GDP 年比	3Q	5.50%	3.20%
10/19/2020	中国	GDP 年至今(年比)	3Q	0.70%	-1.60%
10/19/2020	中国	调查失业率	Sep	5.50%	5.60%
10/31/2020	中国	制造业 PMI	Oct	--	51.5
10/31/2020	中国	非制造业 PMI	Oct	--	55.9

新闻资讯 头条

[疫情得到有效控制，中国三季度经济快速反弹](#)

(纽约时报中文网)——北京——当世界大部分地区仍在艰难应对新冠疫情之时，中国再次向世界表明，只要病毒能得到有效控制，经济就有可能快速反弹。

[美国头号贸易鹰派为何转而维护中国](#)

(纽约时报中文网)——华盛顿——在涉及中国及其贸易做法的问题上，现任美国贸易代表罗伯特·E·莱特希泽(Robert E. Lighthizer)几十年来一直是华盛顿人士中最严厉的批评者之一。

[日本想减少对中国的经济依赖，它能做到吗？](#)

(纽约时报中文网)——东京——直到7月，日本家居生活用品企业爱丽思欧雅玛(Iris Ohyama)一直在其位于中国的两家具工厂生产口罩。

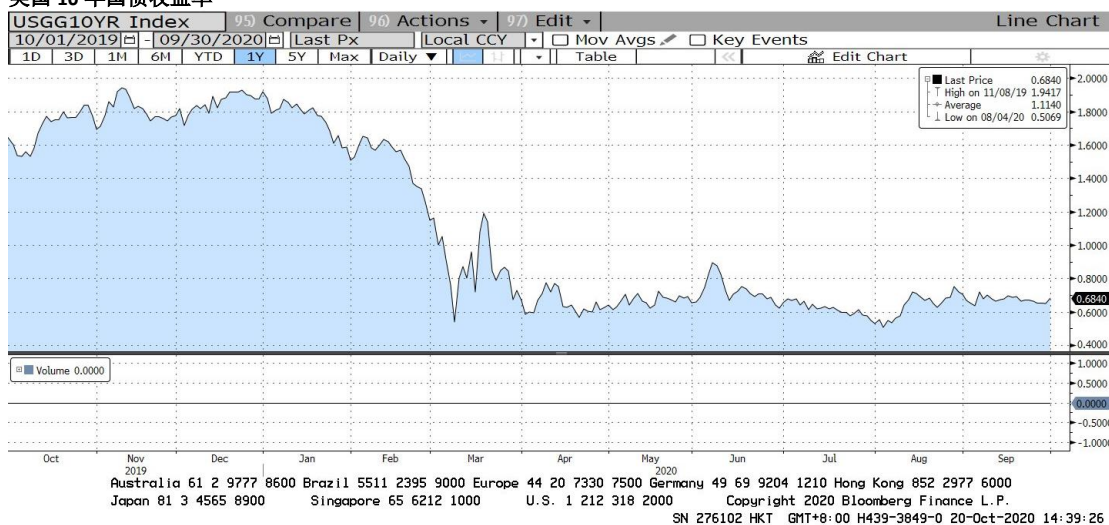
[从珠宝到汽车，中国消费者恢复「买买买」](#)

(纽约时报中文网)——北京——3月初的时候，就在高管和汽车爱好者们在日内瓦聚集，参加在那里举行的大型车展之前，组织者取消了该活动。随着新型冠状病毒的蔓延，底特律、洛杉矶、纽约、巴黎和圣保罗的车展也纷纷取消了。

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见底回升

FIGURE 2

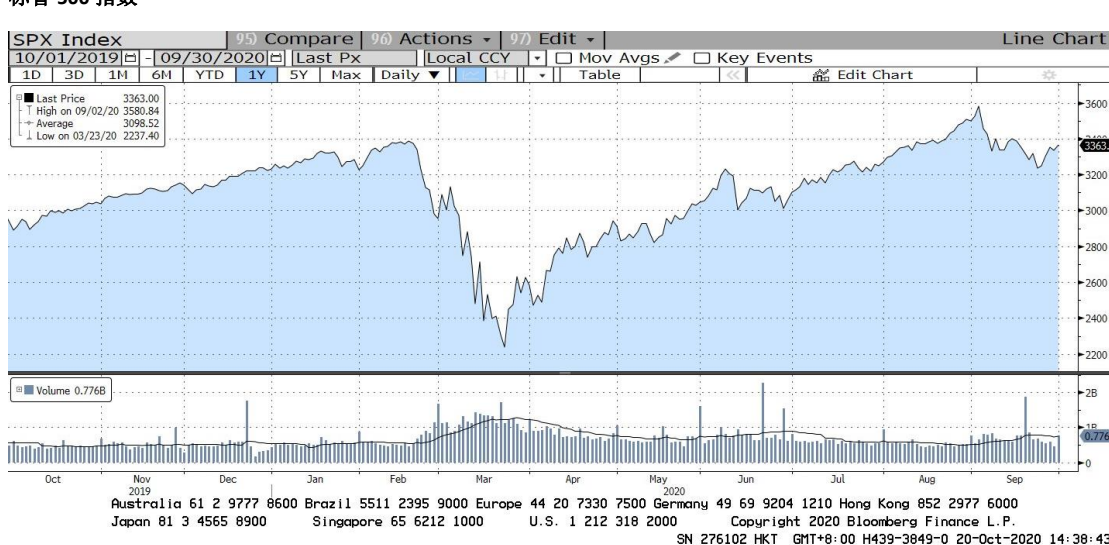
恒生中国企业指数



标普 500 指数见底回升

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。