

全球经济评论

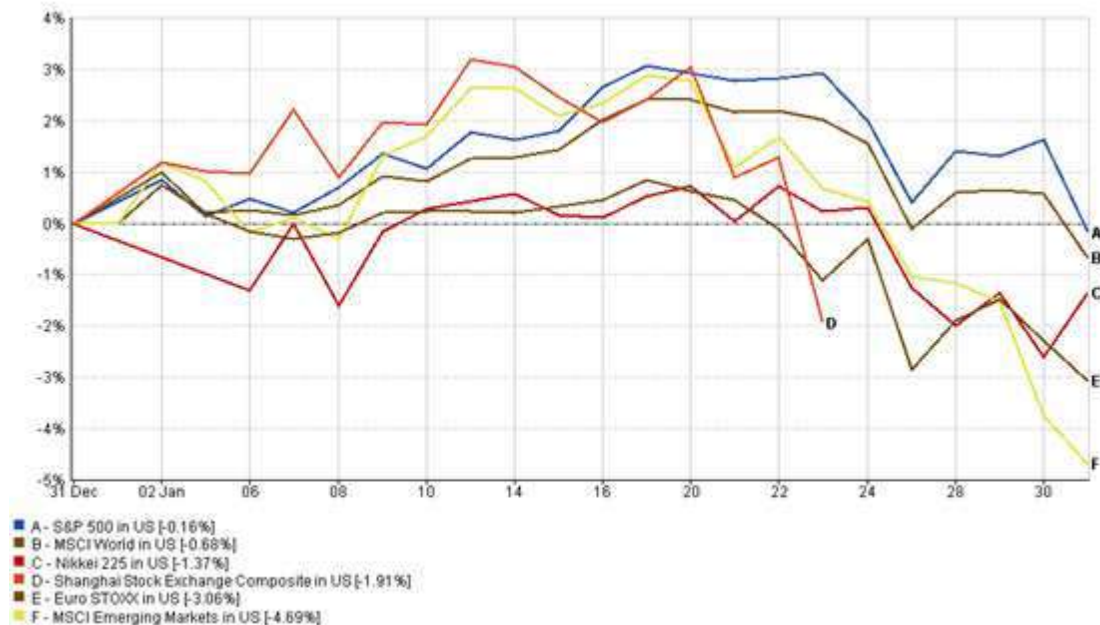
中美贸易战和新冠肺炎将会影响全球的经济增长



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

全球股市一直上涨至一月的最后一周，然后下滑，收盘出现负回报。一月份的表现方面，MSCI 世界指数和 MSCI 新兴市场指数分别下跌 0.68% 和 4.69%。



31/12/2019 - 31/01/2020 Data from FE fundinfo 2020

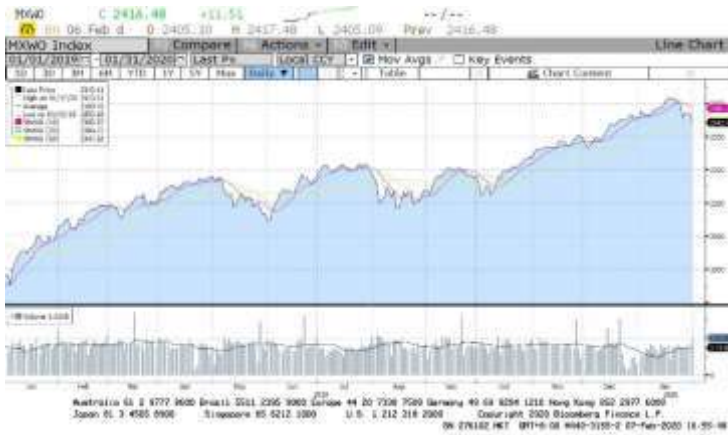
一月份的最后一周，市场暴跌是由于人们对一种新型冠状病毒肺炎的担忧。不仅死亡人数在中国持续上升，而且还在全球继续蔓延。世界卫生组织于 1 月 30 日宣布全球紧急状态。越来越多的国家禁止去中国旅行或中国人入境。投资者预计，新冠肺炎的爆发将破坏全球业务，并给世界尤其是亚太地区带来重大的潜在经济风险。这就是 MSCI 新兴市场指数在 1 月下旬急剧下跌的原因。

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。

1 月 20 日，穆迪 (Moody's) 调低了香港的长期发行人和高级无抵押评级，因为政府无力解决示威者强调的政治问题。穆迪表示：“香港机构自主权的变化增加了外国政府采取行动对本国竞争力和经济实力造成负面影响的风险，并进一步阻碍了决策的有效性。”简而言之，降级的直接影响是香港公司的借贷成本上升。长期的影响是削弱香港作为国际金融中心的地位。

参照 2003 年 SARS (严重急性呼吸道综合症) 爆发，新冠肺炎爆发的影响在市场上应该是短暂的。毫无疑问，第一季度中国和香港股市将承受压力。但它们可能在第二季度反弹。我们正在密切寻找购买机会。而且，全球经济压力似乎伴随着这一流行病。但是，这将增加全球中央银行采取进一步刺激政策的机会。因此，对全球投资市场的总体影响可能有限。短期冲击可能会提供购买机会。

每月走势图：摩根士丹利世界指数



10 天平均线:	2385.25
20 天平均线:	2384.72
50 天平均线:	2347.18
250 天平均线:	2194.80

评论

由于美国经济增长速度放缓，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 31/01/2020	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	28,256.03	-0.99	-0.99	20.89	18.56	2.17
标准普尔 500	3,225.52	-0.16	-0.16	22.23	19.21	1.79
纳斯达克	9,150.94	1.99	1.99	35.31	25.87	0.99
英国富时 100	9,614.62	-3.89	-3.89	18.99	13.46	4.69
德国 DAX	14,387.92	-3.13	-3.13	25.68	14.63	2.94
法国 CAC	6,435.17	-4.14	-4.14	21.68	14.96	3.03
日经 225	214.03	-1.48	-1.48	19.30	18.36	1.89
恒生指数	3,388.40	-6.37	-6.37	10.70	10.47	3.62
上海证交所	430.96	-1.61	-1.61	13.69	10.45	2.35
澳洲 ASX	4,769.07	-0.19	-0.19	21.73	18.42	4.08
台湾加权平均	380.12	-5.23	-5.23	18.38	15.58	3.91
南韩综合	1.77	-6.82	-6.82	18.85	12.09	1.40
泰国证交所	32.62	-8.55	-8.55	17.90	16.18	3.06
印度 SENSEX	569.04	-1.69	-1.76	24.66	22.83	1.15
俄罗斯 RTS	1,517.07	-2.06	-2.06	6.75	6.85	6.55
墨西哥 IPC	2,337.10	1.34	1.34	17.35	14.51	3.08
巴西 Bovespa	26,581.44	-7.71	-7.71	18.32	13.67	2.96
中位数		(2.06)	(2.06)	18.99	14.96	2.96

市场资料

商品价格 (美元)

商品期货类别	截止 31/01/2020
原油	51.56
金价	1,582.90

公布时间	国家	数据	数据期间	调查预测	前值
2/3/2020	中国	财新中国制造业采购经理人指数	Jan	51	51.5
2/5/2020	中国	财新中国综合采购经理人指数	Jan	--	52.6
2/5/2020	中国	财新中国服务业采购经理人指数	Jan	52	52.5
2/7/2020	加拿大	失业率	Jan	5.70%	5.60%
2/7/2020	美国	失业率	Jan	3.50%	3.50%
2/10/2020	中国	PPI(年比)	Jan	0.00%	-0.50%
2/10/2020	中国	CPI(年比)	Jan	4.90%	4.50%
2/10/2020	中国	社会融资(人民币)	Jan	4250.0b	2100.0b
2/11/2020	英国	GDP(季比)	4Q P	0.00%	0.40%
2/11/2020	英国	GDP 年比	4Q P	0.90%	1.10%
2/19/2020	日本	出口(年比)	Jan	--	-6.30%
2/19/2020	日本	进口(年比)	Jan	--	-4.90%
2/20/2020	美国	首次申请失业救济金人数	Feb-15	--	--
2/20/2020	美国	连续申请失业救济金人数	Feb-08	--	--
2/21/2020	澳洲	CBA 澳洲综合采购经理人指数	Feb P	--	50.2
2/21/2020	澳洲	CBA 澳洲制造业采购经理人指数	Feb P	--	49.6
2/21/2020	澳洲	CBA 澳洲服务业采购经理人指数	Feb P	--	50.6
2/21/2020	日本	全国 CPI(不含生鲜食品)(年比)	Jan	--	0.70%
2/21/2020	日本	全国 CPI(不含生鲜食品及能源, 年比)	Jan	--	0.90%
2/21/2020	欧洲	CPI(年比)	Jan	--	1.30%
2/21/2020	欧洲	CPI(月比)	Jan F	--	-1.00%
2/27/2020	欧洲	经济信心指数	Feb	--	102.8
2/27/2020	欧洲	工业信心指数	Feb	--	-7.3
2/27/2020	美国	GDP 年化(季比)	4Q S	--	2.10%
2/27/2020	美国	个人消费	4Q S	--	1.80%
2/27/2020	美国	GDP 价格指数	4Q S	--	1.40%
2/28/2020	英国	全国房价(月比)	Feb	--	0.50%
2/28/2020	英国	全国房价未经季调(年比)	Feb	--	1.90%
2/29/2020	中国	综合采购经理人指数	Feb	--	53
2/29/2020	中国	制造业 PMI	Feb	--	50
2/29/2020	中国	非制造业 PMI	Feb	--	54.1

新闻资讯 头条

[新冠病毒疫情将如何影响全球经济？](#)

(纽约时报中文网)——2002 年, 当一种导致类似肺炎的致命 SARS 病毒在中国出现时, 中国的工厂大都为世界各地的客户生产 T 恤衫和运动鞋等低成本产品。

[新冠病毒疫情的另一个受害者: 美中贸易协议](#)

(纽约时报中文网)——病毒已经造成 360 多人丧生, 数万人患病, 而工厂停工、航班停飞和供应链的扰动将给中国经济造成沉重打击。(截至 2 月 3 日 24 时, 病毒在中国大陆造成死亡病例 425 例——编注。)上个月, 特朗普政府与中国官员签署了初步贸易协议, 经济上的打击可能会减缓中国对部分贸易协议承诺的履行。

[“天价”白菜与储备猪肉: 新冠疫情考验中国食品供应](#)

(纽约时报中文网)——中国寿光——在通往东部小城寿光的公路上, 身穿防护服的工作人员拦下汽车, 给乘客测量体温。在办公室也必须进行发烧检查。许多小区整体封闭, 不让外人进入。所有的酒店关门。

[达沃斯论坛与中国经济崛起](#)

(纽约时报中文网)——上海——中国参加世界经济论坛始于 1979 年, 那年, 由饱经风霜的中国知识分子钱俊瑞带队、自由市场经济学家组成的一个小代表团来到了瑞士达沃斯。钱俊瑞曾被关进监狱八年, 饱受折磨, 几次被打得昏死过去。

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



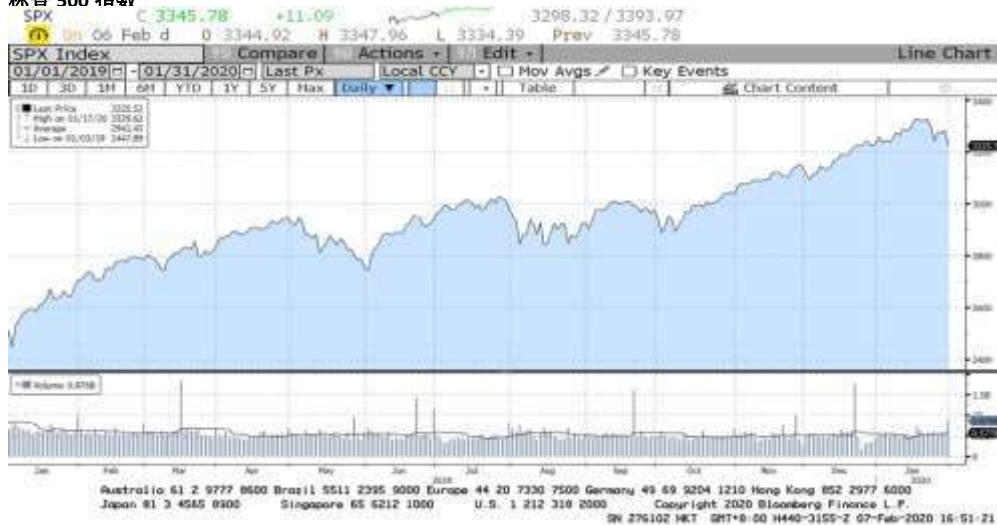
恒生中国企业指数正在
 寻底

FIGURE 2
 恒生中国企业指数



标普 500 指数在缓慢上
 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。