



2020年6月22日

**中印邊境衝突、南北韓局勢緊張，相信都不會對環球經濟或環球股市帶來太多的影響**

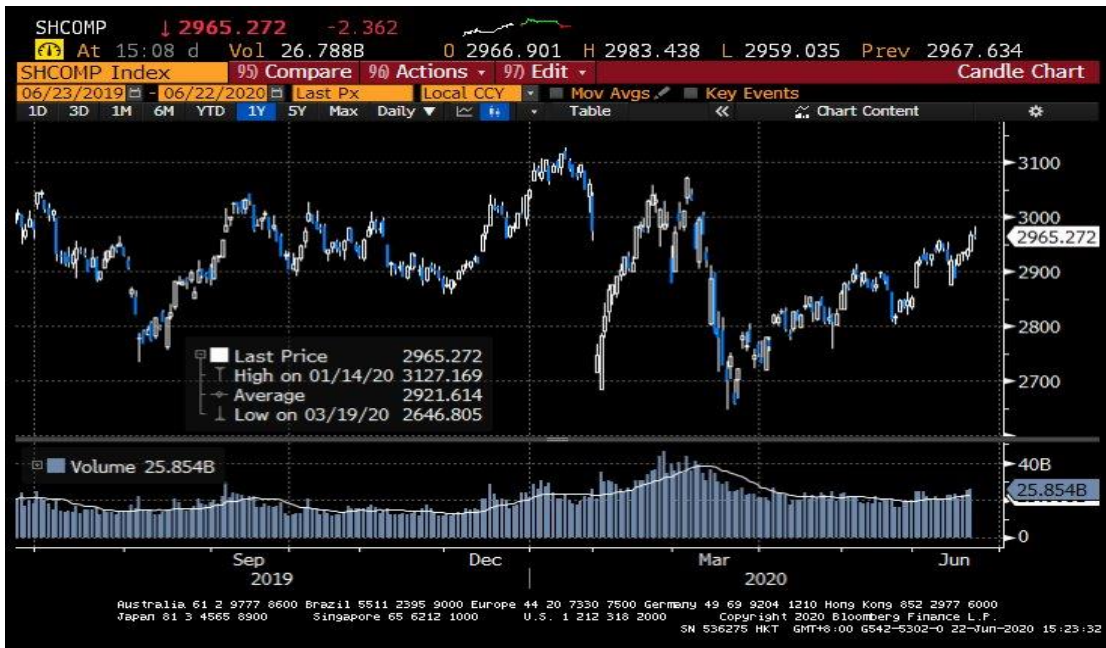
上星期，環球部分地區出現了地緣政治的衝突，如中印邊境爆發軍事衝突、甚至造成兩軍傷亡；北韓突然炸毀兩韓聯絡辦公室、令南北韓局勢突然再次變得緊張。但我們認為，以上的地緣政治衝突不會對環球經濟或環球股市帶來任何明顯的負面影響。

**中印邊境衝突**：雖然今次的中印邊境衝突出現流血事件，根據傳媒的報導，中印均有士兵在今次軍事衝突中身亡，中印雙方亦明顯增加在邊境的駐軍數目。不過，從事發後中印政府的表態上分析，相信中印政府都沒有把事情搞大的意圖，所以，中印因此而出現大規模軍事衝突的可能性暫時並不高。

而且，在貿易上，印度依賴中國、多於中國依賴印度。雖然從貿易上的角度分析，中印都不是對方

的主要貿易伙伴(兩者佔對方總出口均少於 10%)，所以，中印即使出現衝突，都不會令對方的貿易造成任何很嚴重的影響。不過，從數字上分析，中國市場佔印度總出口的 6-8%、遠比印度市場佔中國總出口的 2-3%高。

**中國 A 股：上星期，明顯沒有受到中印發生軍事衝突所影響**



資料來源：彭博

**印度股市：上星期，明顯沒有受到中印發生軍事衝突所影響**



資料來源：彭博



**南北韓局勢緊張：**雖然北韓突然炸毀兩韓聯絡辦公室，令南北韓局勢突然緊張起來。不過，北韓對南韓作出軍事、以至其他的挑釁或威脅(如試射導彈、甚至是作出核試)，在過去幾年亦經常出現，所以，市場應該已見慣，不應因此而受到太大的影響。

**南韓股市：**雖然南韓股市在北韓警告會擊毀兩韓聯絡辦公室後曾錄得近 5% 的下跌，但南韓股市很快就完全收復所有的失地



資料來源：彭博

### **重要告示及豁免責任聲明:**

此文件為資產管理集團有限公司的財產。本文中所載之任何資料僅供參考之用，不應被視為邀請、要約或招攬任何證券買賣、建議任何證券買賣或建議採取任何投資策略。資產管理集團致力確保在本文中所提供資料的準確性和可靠性，但並不保證其完全準確和可靠，也不對由於任何不準確或遺漏所引起的任何損失或損害承擔任何責任。本文中的部分資料可能包含有關對未來事件或對國家、市場或公司未來財務表現的預測或其他前瞻性陳述，而這些預測或前瞻性陳述只是作者之個人觀點，最終實際事件或結果可能會和預測或前瞻性陳述出現巨大的差異。本文中包含的任何意見或估計都是基於一般原則所編寫的，讀者不應以此作為任何建議。資產管理集團保留隨時對本文中任何表達的意見進行修改或更正的權利，恕不另行通知本文的收件人。禁止任何未經授權的披露、使用或傳播本文的全部或部分內容，亦不得將文件複製、拷貝或提供給未經授權的第三者。投資涉及風險，由於匯率或市場波動等不同的市場風險，任何投資的價值及其收入都有可能出現增加或減少，而過去所顯示的表現數據亦並不代表未來的表現。本文的收件人如對本文所包含的任何資料有任何疑問，收件人應尋求專業意見。本文未經證券及期貨事務監察委員會審閱或批准。

如有任何意見或查詢，請電郵至 [info@asset-mg.com](mailto:info@asset-mg.com) 與我們聯絡。

資產管理集團有限公司

香港干諾道西一一八號四十樓零二室

電話: (852) 3970 9595 傳真: (852) 3107 0932