



2020年6月22日

中印边境冲突、南北韩局势紧张，相信都不会对全球经济或环球股市带来太多的影响

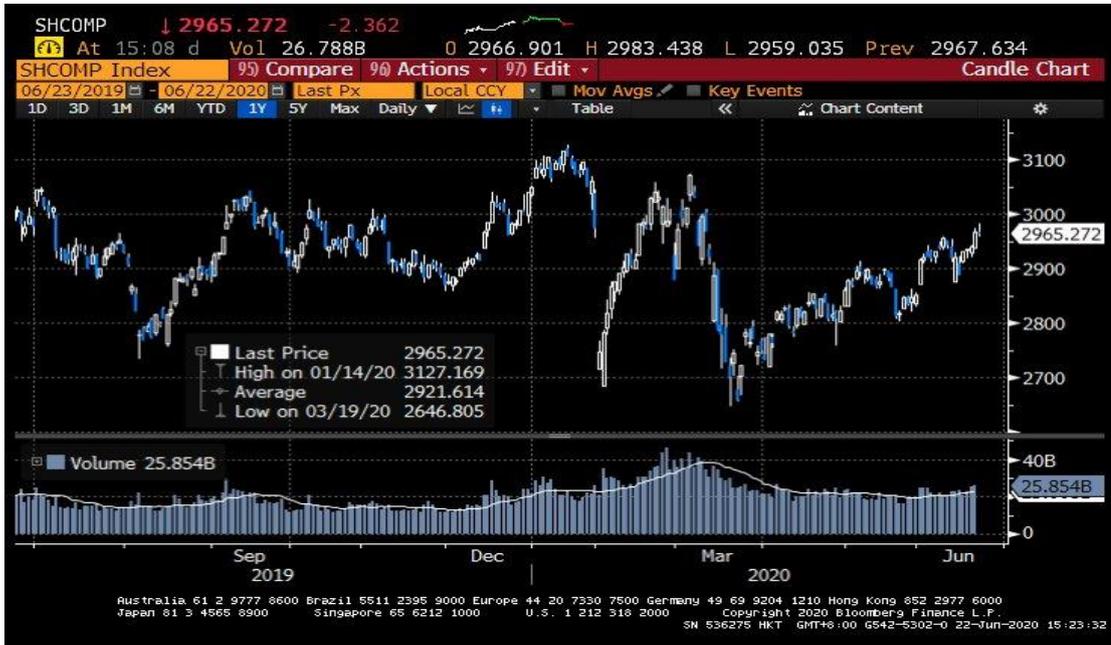
上星期，环球部分地区出现了地缘政治的冲突，如中印边境爆发军事冲突、甚至造成两军伤亡；北韩突然炸毁两韩联络办公室、令南北韩局势突然再次变得紧张。但我们认为，以上的地缘政治冲突不会对全球经济或环球股市带来任何明显的负面影响。

中印边境冲突：虽然今次的中印边境冲突出现流血事件，根据传媒的报导，中印均有士兵在今次军事冲突中身亡，中印双方亦明显增加在边境的驻军数目。不过，从事发后中印政府的表态上分析，相信中印政府都没有把事情搞大的意图，所以，中印因此而出现大规模军事冲突的可能性暂时并不高。

而且，在贸易上，印度依赖中国、多于中国依赖印度。虽然从贸易上的角度分析，中印都不是对方

的主要贸易伙伴(两者占对方总出口均少于 10%)，所以，中印即使出现冲突，都不会令对方的贸易造成任何很严重的影响。不过，从数字上分析，中国市场占印度总出口的 6-8%、远比印度市场占中国总出口的 2-3%高。

中国 A 股：上星期，明显没有受到中印发生军事冲突所影响



数据源：彭博

印度股市：上星期，明显没有受到中印发生军事冲突所影响



数据源：彭博

南北韩局势紧张：虽然北韩突然炸毁两韩联络办公室，令南北韩局势突然紧张起来。不过，北韩对南韩作出军事、以至其他的挑衅或威胁(如试射导弹、甚至是作出核试)，在过去几年亦经常出现，所以，市场应该已见惯，不应因此而受到太大的影响。

南韩股市：虽然南韩股市在北韩警告会击毁两韩联络办公室后曾录得近5%的下跌，但南韩股市很快就完全收复所有的失地



数据源：彭博

重要告示及豁免责任声明:

此文件为资产管理集团有限公司的财产。本文中所载之任何数据仅供参考之用，不应被视为邀请、要约或招揽任何证券买卖、建议任何证券买卖或建议采取任何投资策略。资产管理集团致力确保在本文中所提供数据的准确性和可靠性，但并不保证其完全准确和可靠，也不对由于任何不准确或遗漏所引起的任何损失或损害承担任何责任。本文中的部分资料可能包含有关对未来事件或对国家、市场或公司未来财务表现的预测或其他前瞻性陈述，而这些预测或前瞻性陈述只是作者之个人观点，最终实际事件或结果可能会和预测或前瞻性陈述出现巨大的差异。本文中包含的任何意见或估计都是基于一般原则所编写的，读者不应以此作为任何建议。资产管理集团保留随时对本文中任何表达的意见进行修改或更正的权利，恕不另行通知本文的收件人。禁止任何未经授权的披露、使用或传播本文的全部或部分内容，亦不得将文件复制、拷贝或提供给未经授权的第三者。投资涉及风险，由于汇率或市场波动等不同的市场风险，任何投资的价值及其收入都有可能出现增加或减少，而过去所显示的表现数据亦并不代表未来的表现。本文的收件人如对本文所包含的任何资料有任何疑问，收件人应寻求专业意见。本文未经证券及期货事务监察委员会审阅或批准。

如有任何意见或查询，请电邮至 info@asset-mg.com 与我们联系。

资产管理集团有限公司

香港干诺道西一一八号四十楼零二室

电话: (852) 3970 9595 传真: (852) 3107 0932