



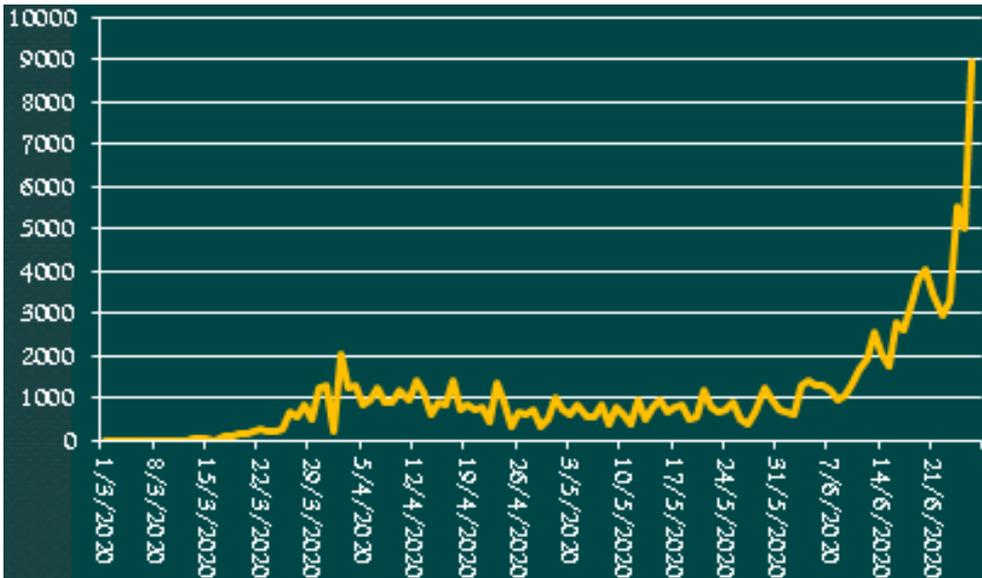
2020年6月30日

我们在过去两星期所担心的(美国疫情出现另一波爆发)，最终在上星期逐步浮现

过去两星期，我们已经多次强调，疫情在美国正在增加另一波爆发的风险。到上星期，数据已明显地反映疫情在美国已出现另一波的爆发，现时，问题已不在于疫情在美国会否出现另一波的爆发！问题已在于另一波爆发的幅度最终有多大？对美国经济的另一波伤害最终又有多大？

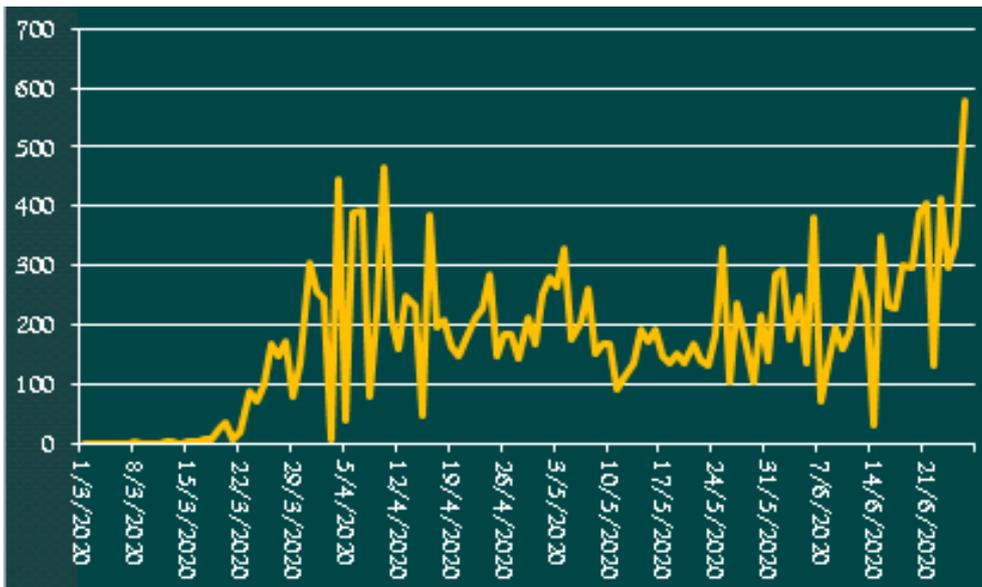
上星期，疫情在美国部分地区进一步录得更大幅度的上升，如在佛罗里达州、密苏里州、内华达州等，而全国新增受感染人数亦再创出新高。

每日新增确诊人数(佛罗里达州)：恶化的情况绝对值得令人感到担忧



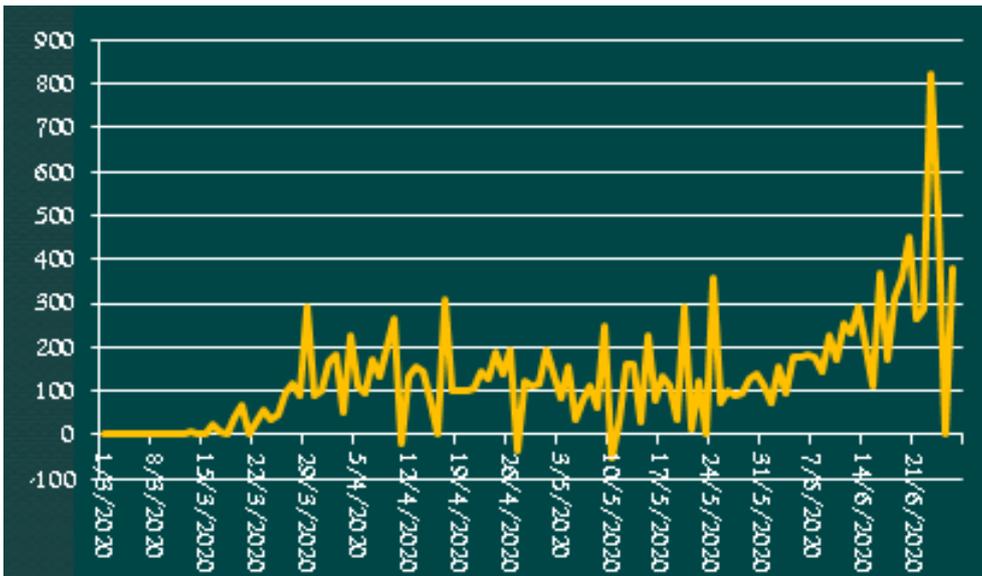
数据源：彭博

每日新增确诊人数(密苏里州)：近日创出疫情发生后的新高



数据源：彭博

每日新增确诊人数(内华达州)：近日创出疫情发生后的新高



数据源：彭博

每日新增确诊人数(全美国)：再次回升至每日 30,000 以上，甚至上升至 45,000



数据源：彭博

面对疫情的另一波爆发，特朗普政府仍然选择“保经济”多于“控疫情”。特朗普已表明，不管疫情如何恶化，美国联邦政府也不会再次大幅度地停摆经济活动，以作为对抗并防止疫情再进一步大幅扩散的方法。

虽然不停摆经济活动，能减少经济在短期内再次出现大幅下挫的可能性，但这只是将问题大幅拖长，只是会令经济受到更多长期的伤害。

因为问题的核心(疫情)一日不除，对经济活动的影响都不会结束。原因很简单，自今年 3 月份开始，为甚么全球经济、全球金融市场出现大幅急挫，背后都是由于疫情的出现。所以，如果美国政府不理睬疫情扩散(继续不停摆经济活动去防止疫情进一步大幅扩散)，民众还是会因担心疫情而自动减少、甚至取消大部分经济活动(如外出购物、相约亲友聚会、甚至是工作)[而美国部分州政府亦会如 4 月份般自发地重新实施民众隔离政策]，经济活动最终还是会受到影响。

虽然我们相信在联储局大幅入市支持经济和金融市场后，股市再出现像 3 月份般急挫崩盘的可能性并不高，但短期内，受到疫情再出现另一波爆发所影响，美股还是很可能只能维持在现水平[受疫情有可能出现另一波爆发的风险，美股在早前已从 6 月初的高位回调了近 3,000 点、约 10%]徘徊、甚至在现水平下调再多 500-1,000 点。

美国股市：市场担心疫情出现另一波大爆发的风险，令近日股市再次出现明显受压，美股已从6月初的高位回落近3,000点(约10%)



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