

# 环球经济及金融市场短评



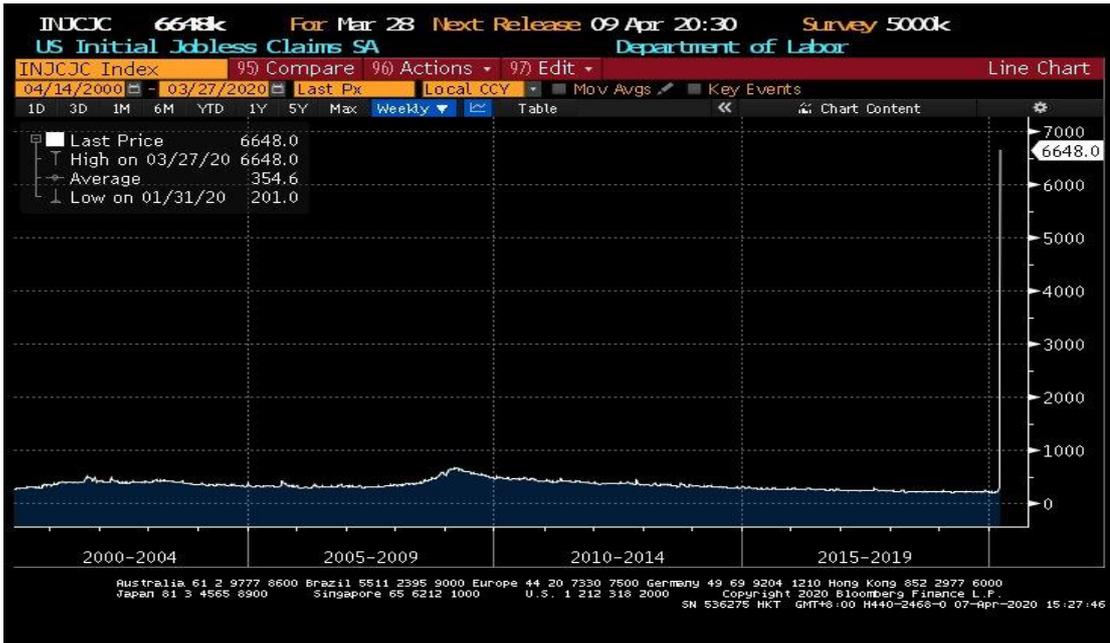
2020年4月6日

上星期，美国和欧元区的经济数据都录得十分差劲的表现，如

## 美国：

- 每周首次领取失业救济金人数 – 继再上一个星期大幅增加至 330 万后(330 万已大幅创下美国的历史)，上星期进一步增加至 664 万，并且再一次大幅多于市场所预期(两星期合计，首次申领失业救济金人数已达 1,000 万人)
- 非农新增职位 – 3 月份录得 70 万的职位减少，是 2008 年金融海啸以来最大幅度的单月职位减少；虽然减少的数字大幅高于预期(预期为下跌 10 万)，但相信只是预期不合理而已(因为单从过去两星期首次领取失业救济的人数达 1,000 万计，职位减少 70 万根本不足为奇[即使两者运用不同的统计方法，过去两者亦没有太大的相关性])

## 美国每周首次领取失业救济金人数



数据源：彭博

## 欧元区：

- 制造业指数 – 由 49.2 下跌至 44.5，但下跌的幅度并不算太夸张(而且，下跌幅度和市场所预期的差不多)
- 服务业指数 – 和市场预期差不多，录得大幅的下跌，由 52.6 下跌至 26.4

## 欧元区服务业指数：3 月份录得大幅的下跌



数据源：彭博

不过，上星期差劲的经济数据，没有为股市带来太大的沽压。因为对于大部分经济数据，现时市场的理解是这样的。

- 一、 如果数据优于市场预期，市场只会认为是数据还未完全反映疫情对数据的打击；投资市场并不会因数据优于预期而认为值得感到乐观；投资市场认为数据在未来 1-2 个月后，将必定出现进一步的恶化，到时就会见到疫情对数据的真实打击
- 二、 如果数据差于市场预期，由于市场一早已认定在疫情的打击之下，经济数据必定会变得十分差，而且在未来一段时间将继续往差那方向走；所以，只要现时的情况没有超出投资市场认为最终最坏的打算，即使数据明显强差人意，但都不会对市场造成实时太大的沽压；如美国首次领取失业救济金人数，由于市场一早已预期最少有 1,000 万人会因疫情影响而领取首次失业救济，所以，即使过去两星期首次领取人数都大幅多于市场预期，但数据公布后市场亦没有对此作出太大的反应

所以，和短期的经济数据相比，现时投资市场更看重的，还是疫情会对经济打击的持续程度有多久？当然这方面，就和疫情的最新扩散情况有关(对于这方面，我们认为欧洲可以看得较乐观[因为欧洲政府实施严格的民众隔离政策，已开始令疫情有放缓的情况出现]，但美国就未必有那么乐观了[因为在上星期，美国每日新增确诊的个案仍大幅地上升中])。

#### **重要告示及豁免责任声明:**

此文件为安柏环球金融集团的财产。本文中所载之任何资料仅供参考之用，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。安柏环球金融集团(以下简称安柏)致力确保在本文中所提供资料的准确性和可靠性，但并不保证其完全准确和可靠，也不对由於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

意见或估计都是基於一般原则所编写的，读者不应以此作为任何建议。安柏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內容，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，由於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現增加或减少，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 [enquiries@amgwealth.com](mailto:enquiries@amgwealth.com) 与我们联络。

**安柏环球金融集团**

**香港干诺道西一一八号四十楼**

**电话: (852) 3970 9531 传真: (852) 3426 2650**