

環球投資指引

環球市場波動將上升

過去一個月，雖然疫情仍未受控，中美關係持續緊張，但環球股市在各國央行巨量流動性的支撐下依然節節上升，MSCI世界指數和MSCI新興市場指數7月分別上升逾5%和9%（截至7月30日）。在市場節節上升之際，第二波新冠疫情爆發幾成定局，加上中美關係繼續惡化，對市場未來走勢存在隱憂。未來環球資產走向如何，本文將為您分析，以期助您更瞭解市場的情況和在資產配置上更勝一籌。如果需要我們特別為您提供量身定做的投資建議方案，請隨時與我們聯繫，我相信我以及背後寶鉅所有的團隊都非常樂意為您效勞！

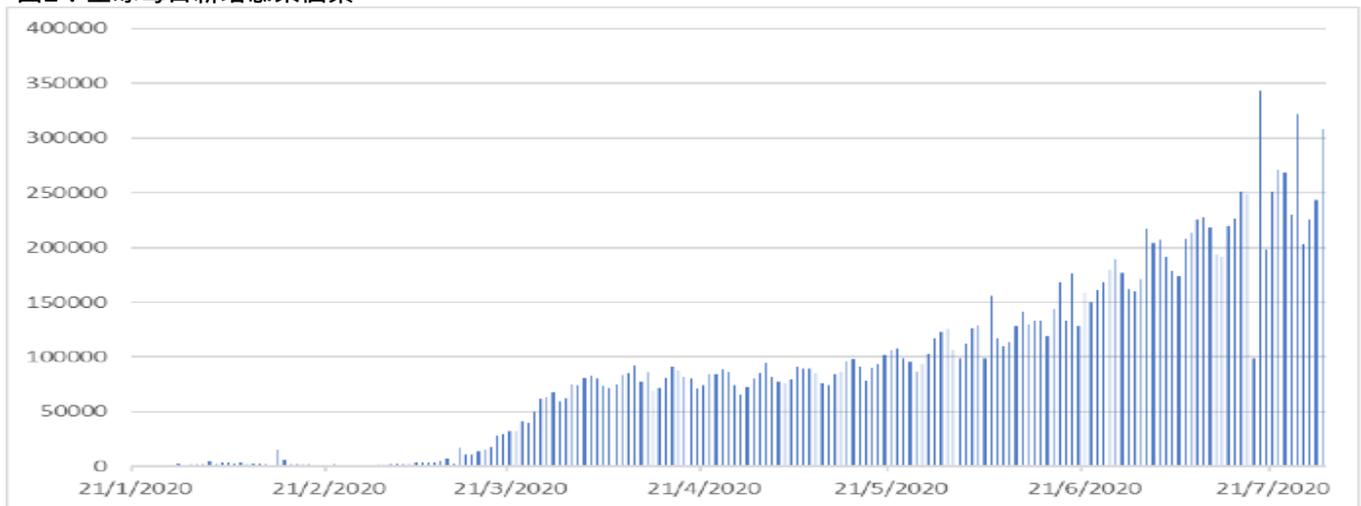
全球正在爆發第二波疫情

截至7月29日，全球新型冠狀病毒確診人數接近1,680萬人，死亡人數超過66萬人，全球死亡率近4%。

美國每日新增感染個案雖在6月時有所緩和，但在7月再度爆發，總感染人數超過430萬人，居全球各國之首；鄰近的巴西等南美國家每日新增人數仍持續在創新高。另一方面，先前疫情有所受控的歐洲諸國亦正面臨再度爆發的風險。當中，近期比利時和西班牙由於確診病例急升，警告或再度『封城』，而法國和德國等地新增確診人數亦見回升。亞洲方面，香港、印度和日本新增確診人數亦創新高。近期全球單日感染人數持續創新高（圖1），可見全球正面臨新冠病毒的第二波爆發，而世界衛生組織更形容新型肺炎疫情將輕易成為最嚴重全球衛生緊急事件。

目前，全球多國均在加緊研發疫苗。媒體報導，目前有超過165種新冠疫苗正在研發中，其中有5種疫苗快將或正在展開第三階段、即最後階段大規模臨床測試。當中包括英國牛津大學所研發的疫苗，該疫苗預計最快今年10月可出產應急用的疫苗。雖然目前疫情依然嚴峻，但全球各國已經逐漸抗疫疲勞和需權衡經濟與抗疫，加上疫苗開發屢傳利好，相信全球各國再度實行嚴厲封鎖防疫政策的機會甚低。

圖1：全球每日新增感染個案



資料來源：彭博



環球投資指引

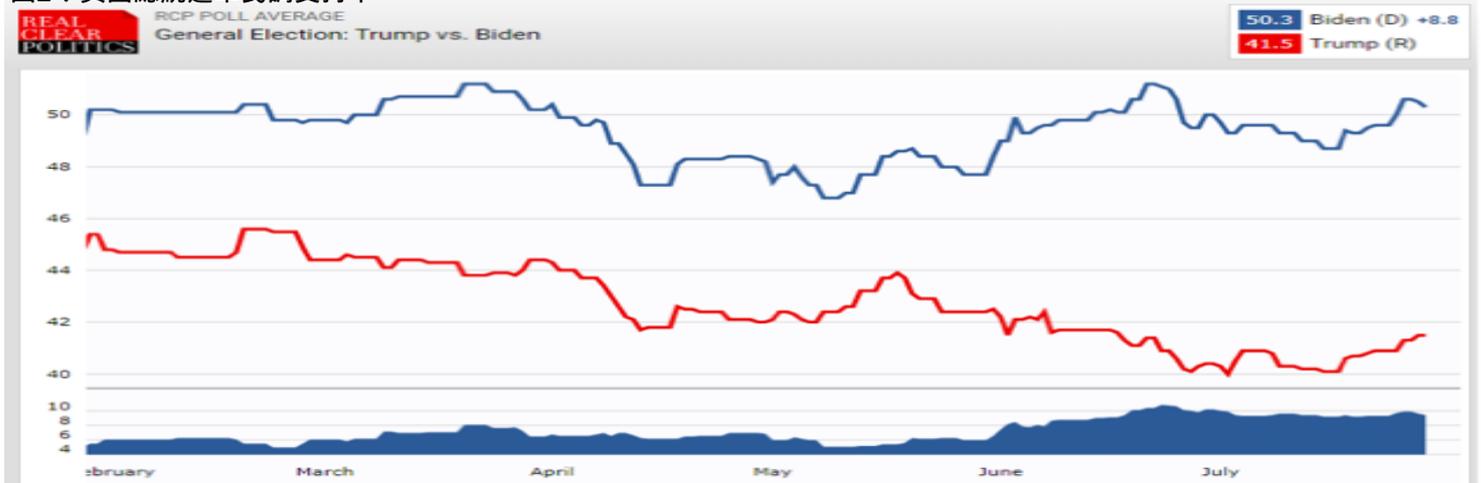
中美關係仍將持續緊張

7月以來，美國對中國的打壓全面升級，包括美國國務院命令中國關閉駐休斯敦總領事館、對中國南海問題作出嚴厲言論和宣稱正考慮禁止中國社交軟件的使用等，導致本已緊張的中美關係進一步惡化。

截至7月28日，根據Real Clear Politics民調顯示，共和黨候選人特朗普支持率在全國範圍內落後民主黨候選人拜登8.8個百分點（圖2），其落後程度在過去六個月更逐步擴大。市場認為特朗普對中國強硬只是為爭取成功連任的政治選擇，加上近期福克斯民調顯示，目前選民最關心的話題前三位分別為新冠疫情、經濟與就業和種族問題，而這三項恰恰是特朗普的軟肋。因此，隨著美國總統大選臨近，特朗普大機會繼續在中美關係上大做文章，中美關係短期大機會將進一步升溫。

中長期而言，我們認為中美關係並不會隨著美國總統大選結束而緩和。主因為現時美國已經將中國視為首要戰略競爭對手，將威脅其世界領導者的地位；另外，國會兩黨視乎對中國持強硬態度達成某程度的共識；最後，近期民調顯示當前美國民眾對中國持負面看法的比例達到67%，創歷史最高。種種跡象均顯示，無論未來是民主黨還是共和黨主政白宮，相信中美關係難以回到過去，投資者或需為市場將持續受到中美摩擦影響而波動做好準備。

圖2：美國總統選舉民調支持率



資料來源：https://www.realclearpolitics.com/epolls/2020/president/us/general_election_trump_vs_biden-6247.html

環球市場波動將上升

雖然全球正面臨新冠肺炎第二波爆發的威脅，但其對資本市場的影響將隨著疫苗消息和市場抗疫疲勞而慢慢消淡。相信未來中美關係的變化和經濟復蘇等消息對市場將有著更大的影響。另一方面，環球央行極度寬鬆貨幣政策和巨量流動性將繼續為市場提供支撐。因此，我們認為環球市場將受多方面消息影響，短期波動率將上升。

