

## 环球投资指引

### 冠状病毒狠狠袭击全球，美国白宫和总统无幸免

10月份是第59届美国总统大选竞选者最后一个月的冲刺，10月2日却发生了总统特朗普患上冠状病毒的戏剧性变化，迫使共和党团队在10月初取消拉票活动。此外，全球冠状病毒病例在秋季时分又创新高，其严重性迫使各国政府考虑再次重施严厉社会距离措施。投资者越来越担忧经济的未来展望，纷纷获利了结，眼看环球股市将以亏损走势结束10月份，连续两个月跌势。未来环球资产走向如何，本文将为您分析，以期助您更了解市场的情况和在资产配置上更胜一筹。如果需要我们特别为您提供量身定制的投资建议方案，请随时与我们联系，我相信我以及背后寶鉅所有的团队都非常乐意为您效劳！

### 特朗普确诊染病，美国财政刺激配套仍未落实

助手霍普·希克斯 (Hope Hicks) 在10月1日确诊后，美国总统特朗普夫妇在10月2日证实患上新型冠状病毒，已经是变化莫测的美国总统选举再添新不确定元素，美股当天以滑落走势收盘。

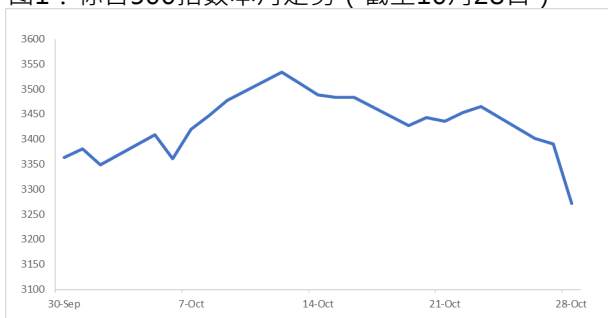
在最好医药人员的细心呵护下，特朗普几天后出院返回白宫，并在10月12日宣布测验结果为阴性，美股当天也创下10月份高点。

特朗普夫妇，还有小儿子巴伦·特朗普与冠状病毒搏斗，有些政治观察家认为，如同英国首相鲍里斯·约翰逊当时因患上冠状病毒入院的情况，特朗普有可能获取同情票。此外，美国皮尤研究中心最新调查显示，只有24%的特朗普支持者认为新型冠状病毒的爆发是个“很重要”的投票因素考量，特朗普支持者更重视经济问题(84% 对比拜登支持者为66%)。特朗普也因此最后一轮的总统竞选拉票活动称这次大选是“在特朗普的超级繁荣和拜登的封锁之间的选择”，把注意力转向重新封锁有可能带来的经济损害。

美国总统竞选进入最激烈的后期，投资者也一直期望美国众议院能在大选之前达成协议通过急需的财政经济刺激措施。然而，因共和党与民主党的政策分歧难以消弭，市场期望的经济配套有可能只有在大选过后才会落实。

因此，美股在本月12日创新高后一直区间波动，卖压也逐渐上升。10月28日，标普500指数录得四周来最大单日单幅，恐慌指数则触及七周最高，加上美国及全球主要经济的确诊病例急剧飙升，预计北半球进入冬季时疫情将更加严峻，市场波动性近期内亦可能继续上升。

图1：标普500指数本月走势（截至10月28日）



资料来源：彭博

图2：恐慌指数6月底至今走势（截至10月28日）



资料来源：彭博



## 环球投资指引

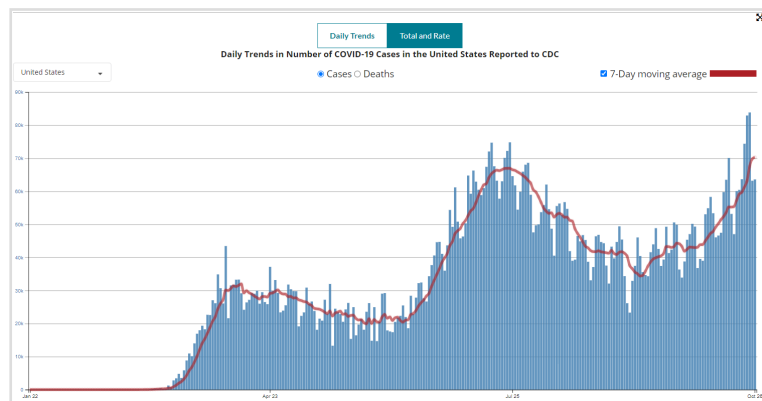
### 全球冠状病毒病例10月份创新高

全球国家在第三季度成功控制冠状病毒继续蔓延开始解封后，随着北半球渐进冬季，冠状病毒病例在10月份急速飙升。根据美国疾病控制与预防中心公布的数据，截至10月26日，美国的7天每日平均确诊病例以已经超过七万人数，比起第三季度低点的3万4千人数增加了整整一倍。

10月份冠状病毒迅速蔓延原因有几种：(1)因病例在8-9月份创新低，加上各国解封松懈社会距离措施，大家开始放下警惕性。(2) 欧洲在9月份已经开始记录确诊病例上升的趋势，但鉴于之前的严厉封锁措施已经对经济造成严重的破坏，欧洲各国政府并没下令类似3月份的防疫措施。(3) 即使各地政府重新实施严厉的防疫措施，民众已经对长期的抗疫措施产生厌倦感，因此未必谨遵官方指示。

全球冠状病毒病例的蹿升，未完全复苏的行业如航空、旅游娱乐等必定会再次承受严重的打击。虽然全球央行仍维持极宽松货币政策，利率也是近年来创新低，我们认为受冠状病毒爆发的影响最深的行业的贷款违约率会逐渐上升，其股票也会承受卖压，因此投资者远离这些行业的资产投资乃是慎举。

图3：美国的7天每日平均确诊病例人数趋势



资料来源：美国疾病控制与预防中心

### 避险资产及市场相关性低的投资乃是胜选

根据佛罗里达大学“美国选举项目”(United States Elections Project)截至10月28日公布的数据，已有超过7000万美国选民提前投票，已投票人数占2016年大选总投票率的一半以上。目前投票率上升的走势意味着第59届选举的投票率很可能创历史新高，预计有可能达到1.5亿人数，占总合格投票人数为65%。

空前高数量的提前选票也强烈表明了美国人，尤其是民主党支持者要减低患上冠状病毒的风险。白宫办公厅主任近期接受媒体采访时说美国“不会控制大流行”，只能通过“疫苗，治疗和其他方式缓解状况”做到，白宫的评论承认了疫情的严重性。此外，欧洲国家如意大利和西班牙不得不下令实行自今年3月份以来最严厉的封锁措施，引发了民众的抗议。

市场继续关注美国总统选举，中美关系随时加速恶劣，加上全球冠状病毒病例继续飙升，我们认为市场波动在短期内会因负面消息突然上升。因此，我们建议将避险资产如黄金或与市场相关性较低的投资配置进投资组合，以降低投资组合的波动性。

