

环球经济及金融市场短评



2021年12月01日

新变种病毒来袭，投资者该如何作出分析？

上星期，世界卫生组织向外宣布，在非洲(很可能起源于南非)发现新变种病毒(Omicron)，由于新变种病毒出现大量的变异，有可能比现时肆虐全球的 Delta 变种病毒为全球带来更大的威胁。受到相关消息所影响，触发环球金融市场在上星期五起出现大幅的波动，如环球股市录得明显的下挫。

美股：受发现新变种病毒的消息所打击，美股自上星期五起共录得约4%的下跌



数据源：彭博

新变种病毒令市场感到恐慌的原因

- 专家们称这新变种是冠状病毒的「演化大跃进」，因为这新变种有异常多的约 50 项突变，包含棘蛋白的 30 多种变异；
- 冠状病毒藉棘蛋白附着人类细胞，而当前大部分针对冠状病毒的疫苗也是透过锁定病毒的棘蛋白来对病毒作出防御；

- 由于这新变种有异常多的约 50 项突变(比目前肆虐全球的 Delta 变异株所出现的突变多一倍)，这恐意味这新变种很可能更易传播、更能躲过人体的免疫系统、并降低当前大部分疫苗的防御效果；
- 在发现这新变种病毒后两天，世卫已实时把这新变种病毒定义为最高关注级别，反映世卫亦不敢轻视这新变种对疫情有可能带来的风险。

到目前为止，全球对 Omicron 这新变异株的认识仍然很少!

现时，全球专家们对 Omicron 这新变异株所知仍然甚少，也不确定 Omicron 这新变异株出现所造成的危害，会否如目前市场所担心的严重。因为专家们是在 11 月 24 日才向外界宣布 Omicron 这新变异株的存在，相关确诊个案亦都只是在最近三星期才出现，现时可参考的数据相对仍少(截至上星期五，全球已公布被侦测出来的个案只有十个左右)。专家们预期，需要大约一个月时间，才能对 Omicron 这新变异株作出较详细和可靠的分析。

我们认为，对于这次新变种病毒的出现，我们相信最终会否对经济、以至金融市场带来巨大的打击，重点应取决于以下三个因素：

- 一、新变种病毒的“传播性”是否较现有的病毒出现大幅的增强(令受感染人数大幅上升)？
- 二、新变种病毒对人类的“伤害性”是否较现有的病毒大(令受感染者患重症、甚至死亡率增加)？
- 三、新变种病毒对现有疫苗的“抗药性”如何，现有疫苗是否有能力对新变种病毒产生足够的防御？

如最好的情况

- 即新变种病毒传播性没有增强、对人类的伤害性没有提高、现有疫苗亦有能力对新变种病毒产生足够的防御；
- 那新变种病毒就不会对人类健康和经济带来太多的威胁，市场在上星期、以至近日所产生的恐慌自然最终被视为“过度忧虑”而已。

最坏的情况

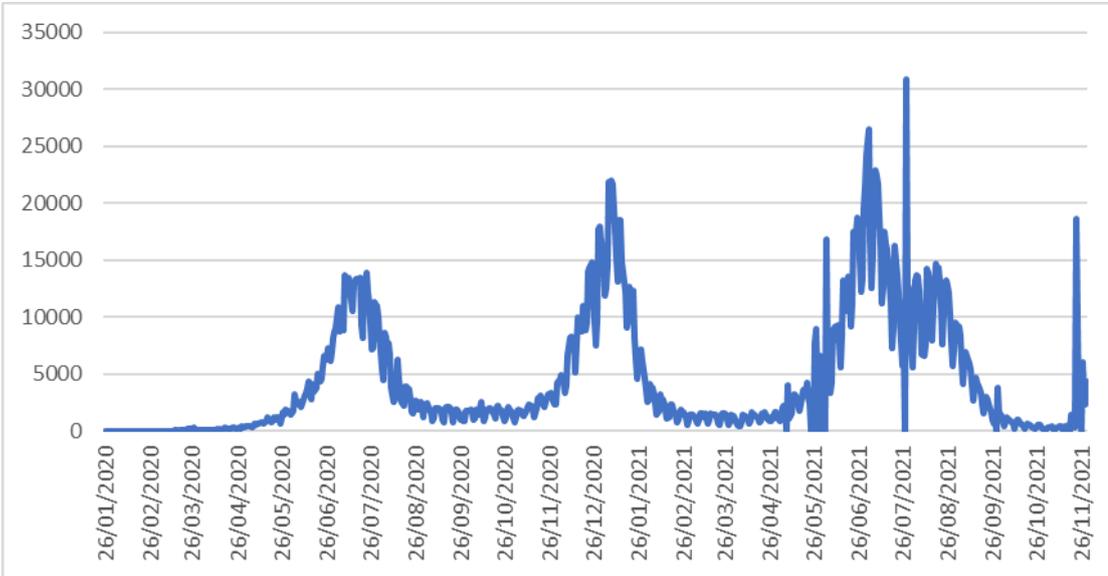
- 即新变种病毒传播性大幅增强、对人类的伤害性大幅提高、现有疫苗对新变种病毒未能产生足够的防御、甚至没有效用；
- 那新变种病毒就会对人类健康和经济再次带来巨大的威胁，市场自上星期所录得的下跌幅度当然还未足够反映新变种病毒对经济和股市的潜在伤害(因为现时下跌的幅度只有几个%、相信若最坏情况出现，起码要跌 10%以上!)

根据目前市场上相对有限的信息，我们大胆先作一些推测：

- 我们认为新变种病毒
 - 很大可能较早前的病毒有更高的传播能力(因为若参考南非的确诊人数，近日确实有出现大幅上升的情况；虽然我们没有办法证明这一定和新变种病毒有关)；

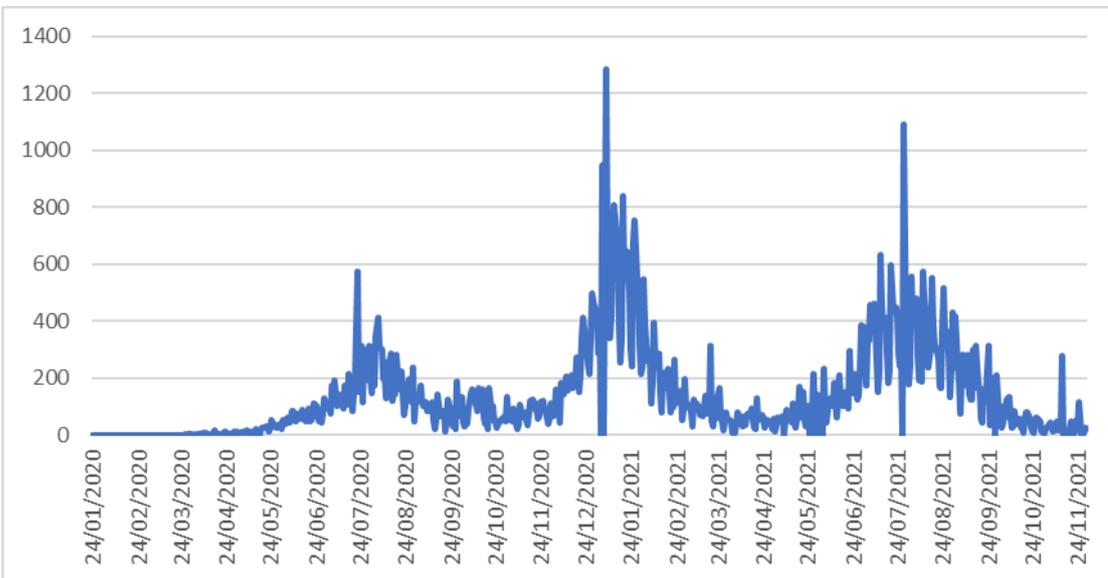
- 因新变种病毒存在着大量的变异，很大可能令现有疫苗的防御能力出现下降、甚至是大幅的下降；
- 所以，我们认为最重要的因素，是新变种病毒会否令人类更易出现重症、甚至是令死亡率增加(可惜的是，到目前为止，大部分感染了新变种病毒的病人都只有轻微的病征，重症和死亡率都不见得有所增加；当然，现时相关的确诊个案仍比较少，所以还未能完全作准!)

南非每日新增感染冠状病毒确诊人数：近日出现明显的上升



数据源：彭博

南非每日新增因感染冠状病毒而死亡的人数：暂时未见有出现任何明显的上升



数据源：彭博

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，请电邮至与我们联系。

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