

環球經濟及金融市場短評



2021年12月01日

新變種病毒來襲，投資者該如何作出分析？

上星期，世界衛生組織向外宣佈，在非洲(很可能起源自南非)發現新變種病毒(Omicron)，由於新變種病毒出現大量的變異，有可能比現時肆虐全球的 Delta 變種病毒為全球帶來更大的威脅。受到相關消息所影響，觸發環球金融市場在上星期五起出現大幅的波動，如環球股市錄得明顯的下挫。

美股：受發現新變種病毒的消息所打擊，美股自上星期五起共錄得約 4% 的下跌



資料來源：彭博

新變種病毒令市場感到恐慌的原因

- 專家們稱這新變種是冠狀病毒的「演化大躍進」，因為這新變種有異常多的約 50 項突變，包含棘蛋白的 30 多種變異；
- 冠狀病毒藉棘蛋白附著人類細胞，而當前大部分針對冠狀病毒的疫苗也是透過鎖定病毒的棘蛋

白來對病毒作出防禦；

- 由於這新變種有異常多的約 50 項突變(比目前肆虐全球的 Delta 變異株所出現的突變多一倍)，這恐意味這新變種很可能更易傳播、更能躲過人體的免疫系統、並降低當前大部分疫苗的防禦效果；
- 在發現這新變種病毒後兩天，世衛已即時把這新變種病毒定義為最高關注級別，反映世衛亦不敢輕視這新變種對疫情有可能帶來的風險。

到目前為止，全球對 Omicron 這新變異株的認識仍然很少!

現時，全球專家們對 Omicron 這新變異株所知仍然甚少，也不確定 Omicron 這新變異株出現所造成的危害，會否如目前市場所擔心的嚴重。因為專家們是在 11 月 24 日才向外界宣佈 Omicron 這新變異株的存在，相關確診個案亦都只是在最近三星期才出現，現時可參考的數據相對仍少(截至上星期五，全球已公佈被偵測出來的個案只有十個左右)。專家們預期，需要大約一個月時間，才能對 Omicron 這新變異株作出較詳細和可靠的分析。

我們認為，對於這次新變種病毒的出現，我們相信最終會否對經濟、以至金融市場帶來巨大的打擊，重點應將取決於以下三個因素：

- 一、新變種病毒的“傳播性”是否較現有的病毒出現大幅的增強(令受感染人數大幅上升)？
- 二、新變種病毒對人類的“傷害性”是否較現有的病毒大(令受感染者患重症、甚至死亡率增加)？
- 三、新變種病毒對現有疫苗的“抗藥性”如何，現有疫苗是否有能力對新變種病毒產生足夠的防禦？

如最好的情況

- 即新變種病毒傳播性沒有增強、對人類的傷害性沒有提高、現有疫苗亦有能力對新變種病毒產生足夠的防禦；
- 那新變種病毒就不會對人類健康和經濟帶來太多的威脅，市場在上星期、以至近日所產生的恐慌自然最終被視為“過度憂慮”而已。

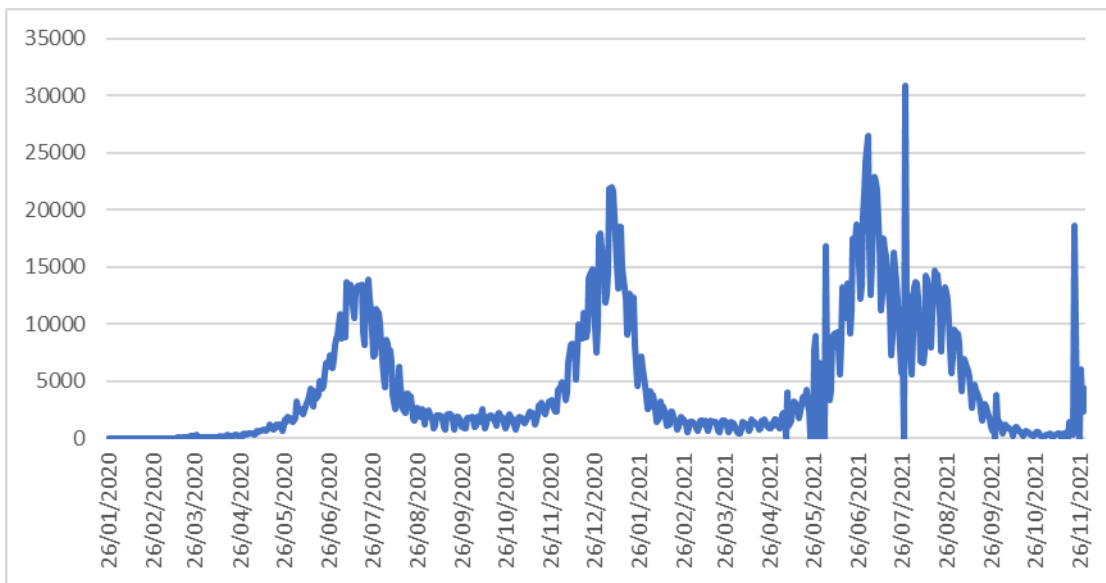
最壞的情況

- 即新變種病毒傳播性大幅增強、對人類的傷害性大幅提高、現有疫苗對新變種病毒未能產生足夠的防禦、甚至沒有效用；
- 那新變種病毒就會對人類健康和經濟再次帶來巨大的威脅，市場自上星期所錄得的下跌當然還未足夠反映新變種病毒對經濟和股市的潛在傷害(因為現時下跌的幅度只有幾個%、相信若最壞情況出現，起碼要跌 10%以上!)

根據目前市場上相對有限的資訊，我們大膽先作一些推測：

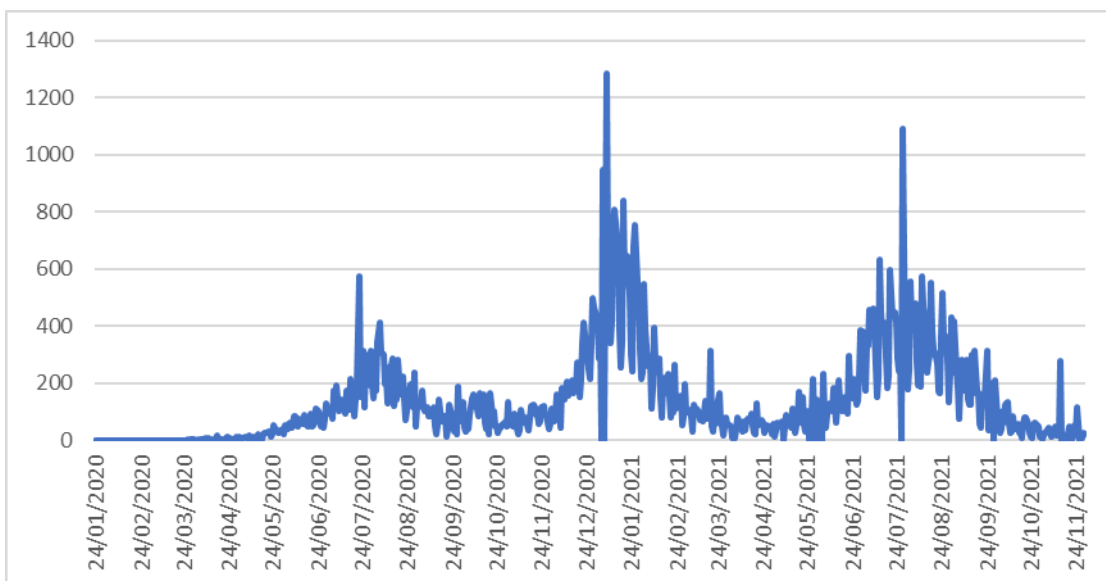
- 我們認為新變種病毒
 - 很大可能較早前的病毒有更高的傳播能力(因為若參考南非的確診人數，近日確實有出現大幅上升的情況；雖然我們沒有辦法證明這一定和新變種病毒有關)；
 - 因新變種病毒存在著大量的變異，很大可能令現有疫苗的防禦能力出現下降、甚至是大幅的下降；
 - 所以，我們認為最重要的因素，是新變種病毒會否令人類更易出現重症、甚至是令死亡率增加(可幸的是，到目前為止，大部分感染了新變種病毒的病人都只有輕微的病徵，重症和死亡率都不見得有所增加；當然，現時相關的確診個案仍比較少，所以還未能完全作準!)

南非每日新增感染冠狀病毒確診人數：近日出現明顯的上升



資料來源：彭博

南非每日新增因感染冠狀病毒而死亡的人數：暫時未見有出現任何明顯的上升



資料來源：彭博

重要告示及豁免責任聲明:

此文件為安柏環球金融集團的財產。本文中所載之任何資料僅供參考之用，不應被視為邀請、要約或招攬任何證券買賣、建議任何證券買賣或建議採取任何投資策略。安柏環球金融集團（以下簡稱安柏）致力確保在本文中所提供資料的準確性和可靠性，但並不保證其完全準確和可靠，也不對由於任何不準確或遺漏所引起的任何損失或損害承擔任何責任。本文中的部分資料可能包含有關對未來事件或對國家、市場或公司未來財務表現的預測或其他前瞻性陳述，而這些預測或前瞻性陳述只是作者之個人觀點，最終實際事件或結果可能會和預測或前瞻性陳述出現巨大的差異。本文中包含的任何意見或估計都是基於一般原則所編寫的，讀者不應以此作為任何建議。安柏保留隨時對本文中任何表達的意見進行修改或更正的權利，恕不另行通知本文的收件人。禁止任何未經授權的披露、使用或傳播本文的全部或部分內容，亦不得將文件複製、拷貝或提供給未經授權的第三者。投資涉及風險，由於匯率或市場波動等不同的市場風險，任何投資的價值及其收入都有可能出現增加或減少，而過去所顯示的表現數據亦並不代表未來的表現。本文的收件人如對本文所包含的任何資料有任何疑問，收件人應尋求專業意見。本文未經證券及期貨事務監察委員會審閱或批准。

如有任何意見或查詢，請電郵至 enquiries@amgwealth.com 與我們聯絡。

安柏環球金融集團

香港干諾道西一一八號四十樓

電話: (852) 3970 9531 傳真: (852) 3426 2650