

環球經濟及金融市場短評



2021年12月13日

雖然不少專家已提出新變種病毒 Omicron 不會提高重症和死亡率，但亦不能輕視它對疫情、以至經濟和股市的影響!

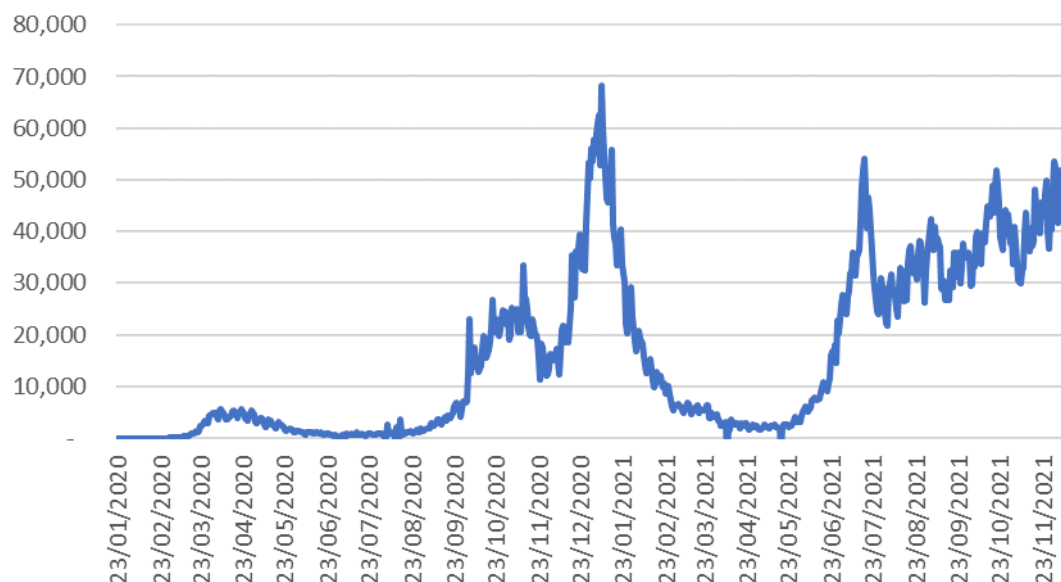
上星期，環球股市錄得明顯的反彈，美股反彈 4%、歐洲股市亦反彈近 3%，主要是因為部分專家提出新變種病毒 Omicron 不會提高重症或死亡率的出現，消息令市場早前出現的恐慌情緒大幅下降，從而觸發股市錄得大幅回升。部分專家以南非作例子，指出感染者大多只有很輕微的症狀，未有出現重症或死亡率的大幅上升!而到目前為止，在全球其他地方亦未有發現新變種病毒會大幅提高重症或死亡率。如果消息最終被進一步核實，對全球人類、經濟、以至股市當然是好事，因為新變種病毒令疫情、經濟、以至股市出現最壞影響的可能性就可大幅降低!

不過，是否代表股市完全不用跌？

我們認為未必!

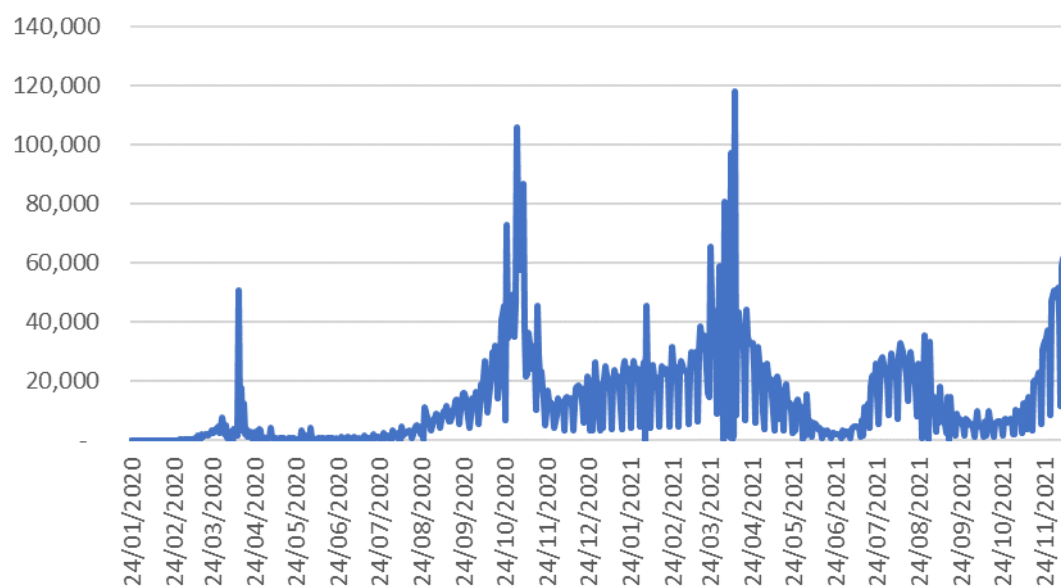
- 一、 以上相關的發現只屬初步性，還有待/需要更多的數據去確認!
- 二、 更重要的，是即使新變種病毒真的不會提高重症和死亡率，但亦不代表完全不會對經濟和股市造成影響。因為從近日的數據所反映，新變種病毒確實很可能令病毒的傳播出現增加，令全球受病毒感染的人數將出現明顯、甚至嚴重地上升!還有，不少數據均反映現有疫苗對新變種病毒的防禦能力出現明顯的下降，令病毒的傳播風險更加大增、或令部分國家原以疫苗去防禦病毒的方法不再有效，變相令這些國家有再次實施較嚴厲防疫政策、令經濟再次受到較嚴重損害的風險增加!

英國每日新增確診人數：最近再次上升至每日 5 萬人以上，反映疫情再次出現較嚴重的失控



資料來源：彭博

法國每日新增確診人數：最近再次上升至每日 5 萬人以上，反映疫情再次出現較嚴重的失控



資料來源：彭博

面對來勢洶洶的新變種病毒，英國政府已作出警告，若果感染趨勢持續，Omicron 在本月中旬將成英國的主要變種病毒，月底的感染人數將會超過 100 萬、每日會超過 10 萬人確診。若情況真的如此，英國將很可能需要再次實施部分民眾隔離政策。而對岸的法國政府更已宣佈，因應近日確診病例激增，將要求全國夜店暫停營業四個星期。

所以，若疫情持續出現惡化

即使重症和死亡率沒有增加，還是會對經濟活動產生一定的打擊(如受到政府的防疫措施所限制、或民眾因擔心疫情而自發減少經濟活動)!由於現時歐美股市只比今年高位低 1-3%，我們認為並不足以反映當中相關的不明朗/風險(尤其是除了新變種病毒所帶來的不明朗和風險外，股市亦有可能受聯

儲局政策轉“鷹”所影響)。

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