

疫情下亞太經濟面臨挑戰

疫情拖累 今年亞太地區經濟增長將會下降

國家及地區	2020 年全年經濟增長最新預測(%)	前次預測(%) (2019年12月)	相差(百分點)
亞太地區	4	4.8	0.8
澳洲	1.2	2.2	-1
中國	4.8	5.7	-0.9
香港	-0.8	0.2	-1
印度	5.7	6.5	-0.8
印尼	4.7	5.1	-0.4
日本	-0.4	0.1	-0.5
韓國	1.1	2.1	-1
馬來西亞	3.9	4.5	-0.6
新西蘭	2	2.4	-0.4
菲律賓	5.8	6.2	-0.4
新加坡	1	1.4	-0.4

註：實際GDP增長，按年變化 資料來源：S&P Global Research, 截至3月5日



岑智勇 獨立股評人

筆者早前在「Sam Sam同您做功課」視頻節目(傳送門: https://youtu.be/km9TNsQmMU)中提到,恒指在春分之後才反彈,但較像樣的反彈要到3月底或4月初才出現。當時筆者未有在視頻中詳細解釋,只着網友留意我在文匯報/香港行的專欄。現在,找救的時候了。

參考香港天文台的資料,春分的時間為2020年3月20日11:50,即其八字為庚子年己卯月壬戌日丙午時。壬水日元,自坐戌土為七殺,月柱己土為正官,卯木為傷官,年柱庚金為偏印,子水為劫財;時柱丙火為偏財,午火為正財。壬水生於卯月,木旺火相,雖然年柱有庚金,但幫不了多少。月柱傷官見官,削弱了正官之能量。整體來說,此造偏向身弱,要以金(印)及水(比劫)為用。

雖然八字中金水不強,但配合現實狀況去想,近日環球央行先後多次減息,包括中國人民銀行的定向降準,以及美國聯儲局在兩週內先後兩次緊急降息,變相為市場提供大量資金,增強流動性,這些都是很強的金水,有望在春分之後成為用神,其時投資者的思維或會轉變,以正面角度去看央行救市,支持投資市場向好。

金水用神或支持投資市場向好

春分八字共有兩個合局,分別是卯戌合火及午戌半合火,火為此造之財,相信在金水用神的支持下,有望支持投資市場向好。不過,筆者估計環球股市不會在春分後便馬上向好,有可能要經一輪東西方合作,之後連南方(南半球)也一起合作,才有望支持市場向好。時間上,筆者估計是大約3月底至4月初之時,恒指有望出現較像樣的反彈。

恒生指數在2020年3月19日跌至21,139點的近期低位,若與2018年1月29日的歷史高位33,484點比較,指數從高位最多跌12,345點或37%。以黃金比率去計,若反彈幅度為跌幅的0.236倍或0.382倍,則反彈目標為24,052點或25,855點。筆者把另類分析配合技術分析,希望可以強化在市場時機和點位的分析能力。(筆者為證券會持牌人士,沒持有上述股份。作者著有《簡易選股DIY》)

基金投資



光大新鴻基 光大新鴻基產品開發及零售研究部

繼一連兩期回顧拉丁美洲地區投資前景後,是次我們回到較受投資者注視的亞洲地區。新冠肺炎疫情快速蔓延,令全球經濟,尤以亞太區首當其衝。雖然內地疫情暫時受控,但日韓及東南亞等地感染個案節節上升,今期會與讀者分享疫情對內經的影響。

較早前中央政府為控制新冠肺炎疫情,不僅延長春節假期,令大量工廠被迫停工,各地更實施嚴格的「封城」政策,導致中國2月工業、投資及消費數據呈現雙位數負增長。三者分別按年下降13.5%、20.5%和24.5%,是自九十年代初有記錄以來最差。

內地首季經濟不樂觀

2月全國城鎮調查失業率更觸及6.2%的高位。光大新鴻基預計,目前內地疫情尚未消退,距離全面復工復產之路仍遠。現時又面對新冠病毒在各大國爆發,在全球市場需求,及內地製造業都受到重大衝擊的情況下,中國今年首季國內生產總值(GDP)存在負增長的可能性。

區內其他市場被波及

隨著馬來西亞、澳洲、新西蘭及台灣等地實施全面封關政策,令旅客人數及物流效率急跌,令新加坡及香港此類外向型經濟體先受打擊。兩地批發貿易、旅遊及運輸業均受嚴重影響,加上民眾因疫情而減少消費,令經濟急轉直下,或會迎來衰退。而日本及韓國未能及時實行有效防疫措施,以致出現大規模社區感染。內地工廠生產受阻,更令兩

國經濟雪上加霜。2月韓國出口中國貨品倒退達6.6%,根據韓國經濟研究院調查顯示,若疫情持續升溫,將有6成企業陷入經營惡化危機,並進一步打擊當地原本疲弱的出口表現。

日本方面,新冠肺炎疫情令中國赴日遊客人數大減,加上當地製造業活動一定程度上依賴中國供應原材料,在內地製造業產能未恢復的情況下,市場預期該國首季的GDP將會惡化,並持續萎縮兩個季度。一旦疫情持續時間較長,令當地7月舉行的奧運會無法如期舉行,勢必進一步拖累日本經濟。

實施救市措施空間較大

受疫情拖累,區內各股市自年初至今調整幅度為10%-33%不等,部分國家或地區如菲律賓,甚至暫停股市交易。評級機構標準普爾亦大削區內各國或

地區本年度全年經濟增長(表)。可見新冠肺炎對區內經濟的衝擊,已遠超2003年的沙士(SARS)。但由於亞太地區經濟增長率仍領先歐美等發達經濟體,以及聯儲局先後兩次緊急減息共1.5厘,令區內國家或地區有較大空間推出救市措施。例如日本央行上週市場注資逾300億美元,為2008年金融海嘯以來最多。韓國亦準備向小型企業提供50萬億韓圓緊急融資及貸款,預期今年亞太區大部分央行仍會繼續減息,以支持私營企業營運及勞工市場。

現時MSCI亞太股市指數估值,相較MSCI環球股市指數,低約一成半。不過,區內經濟復甦步伐,仍要視乎新冠肺炎疫情發展。若沒有第二波疫情爆發,料需待到第二季,亞太區整體經濟才開始反彈。未入市的投資者可待疫情過關,利用平衡基金注入市,以較低風險捕捉亞太股市估值優勢。

最新強積金基金報價

資料來源: 湯森路透全資附屬公司理柏

基金名稱	理柏環球類別	單位淨值	2020年1-3月	2019年1-3月	一年	三年	五年	十年	基金名稱	理柏環球類別	單位淨值	2020年1-3月	2019年1-3月	一年	三年	五年	十年	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-A	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-B	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-C	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-D	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-E	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-F	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-G	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-H	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-I	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-J	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-K	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-L	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-M	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-N	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-O	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-P	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-Q	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-R	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-S	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-T	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-U	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-V	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-W	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-X	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-Y	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-Z	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AA	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AB	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AC	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AD	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AE	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AF	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AF	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AG	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AG	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AH	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AH	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AI	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AI	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AJ	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AJ	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AK	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AK	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AL	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AL	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AM	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AM	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AN	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AN	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AO	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AO	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AP	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AP	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AQ	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AQ	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AR	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AR	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AS	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AS	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AT	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AT	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AU	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AU	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AV	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AV	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AW	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AW	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AX	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AX	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AY	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AY	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AZ	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-AZ	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-BA	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-BA	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-BB	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-BB	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-BC	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-BC	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-BD	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-BD	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-BE	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-BE	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-BF	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-BF	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-BG	港元/美元	16.838	0.27	2.4	1.04	25	11.88	34.21	
安聯環球債券基金-安聯環球債券基金-BG	港元/美元	16.838	0.27															