

道瓊 1987 年以來最大單季跌幅，特朗普呼籲另一項兩萬億美元的刺激計劃。福奇表示看到疫情曙光。

1. 盤前點評

美股在 3 月 12 日踏入熊市，終結了走了 11 年來的大牛市，在月末、也就是季末的收官之戰，美股一度衝高但最後還是收跌，不過以收盤價計算，還是比上週一的低點反彈了近 20%。消息面方面，昨天沒有什麼特別大的利空，反而主要還是利多的消息。特朗普發推文稱會有一個另一個兩萬億美元的基建計劃。中國 PMI、美國的 3 月消費者信心指數、以及芝加哥 3 月 PMI 都好於預期，另外美國的抗疫隊長福奇告訴媒體，他開始看到社會疏離有助於減緩疫情在美國傳播。

昨天的月末之戰，澳洲、歐洲、美國市場都是上半場拉升，下半場回落，上下振幅都不低。尤其是澳洲，從中午漲 4.5% 到收盤前一度跌 3.5%，一天高低差也有 8%，這應該就是跟機構季末的行為有關。驚心動魄的三月總算結束了，估計四月份市場也不會平淡。四月份的上下震盪頻率有可能會比三月份更高，投資者還是要保持警惕。

2. 市場綜述

標普 500 指數收跌 42.06 點，跌幅 1.60%，報 2584.59 點。道瓊斯工業平均指數收跌 410.32 點，跌幅 1.84%，報 21917.16 點。納斯達克綜合指數收跌 74.05 點，跌幅 0.95%，報 7700.10 點。3 月份，標普累跌 12.51%，道指累跌 13.74%，創 2008 年 10 月份以來最大單月跌幅；納指累跌 10.12%，創 2008 年 11 月份以來最大單月跌幅。一季度，標普累跌 20.0%，創 2008 年四季度以來最大單季跌幅、並創歷史上同期最大跌幅，道指累跌 23.20%，創 1987 年四季度以來最大單季跌幅、並至少創 1900 年以來最大同期跌幅，納指累跌 14.18%，創 2018 年四季度以來最差單季表現。

COMEX 6 月黃金期貨收跌 46.60 美元，跌幅 2.8%，報 1596.60 美元/盎司，創逾一周收盤新低，3 月份則累漲 1.6%，連續第六個季度上漲，創 2011 年以來最長連漲季度數。一季度累跌 66%，創歷史上最大單季跌幅。布倫特 5 月原油期貨收跌 0.02 美分，跌幅 0.09%，報

22.74 美元/桶，3 月份累跌 55%，創歷史上最大單月百分比跌幅，一季度累跌 66%，創歷史上最大單季跌幅。

LME 期銅收漲 3.5%，報 4935.50 美元/噸，創 3 月 18 日以來收盤新高，但一季度仍然下挫大約 20%，創 2011 年以來最大單季跌幅，其他基礎金屬一季度跌幅介於 10% -20%。

週二 (3 月 31 日) 紐約尾盤，美國 10 年期基準國債收益率下跌 5.69 個基點，報 0.6695%；3 月 (較 2 月底紐約尾盤) 累跌 32.95 個基點；兩年期美債收益率上漲 1.74 個基點，報 0.2455%；3 月累跌 45.36 個基點。

3. 財經要聞

美聯儲預計：疫情將導致 4700 萬美國人失業，失業率或飆升至 32%。

克里姆林宮：普京和特朗普週一沒有就委內瑞拉問題進行討論。普京和特朗普同意，當前的油價不符合雙方的利益。雙方同意就油市進行磋商，但沒有商定日期。雙方交換了有關新冠病毒疫情的消息。

據報導，沙特阿美通知油服公司，準備好從 4 月 1 日起，為沙特石油產量升至 1200 萬桶/日提供支持；還要求油服公司為石油產量升至 1300 萬桶/日做好必要準備。

西班牙衛生部長：西班牙新冠肺炎病例數達到拐點。

“新債王” Gundlach 置評新冠肺炎疫情的影響，稱：銀行業對美國經濟復甦的預期顯得太樂觀。當前的經濟形勢看起來像是衰退。疫情讓 3500 萬美國低收入崗位面臨風險。特朗普政府 10 萬億美元財政和貨幣刺激似乎是保守的。預計美國經濟將在第二季度下滑，三季度反轉的可能性並不高。

聯合國糧食及農業組織說，新冠肺炎疫情在全球蔓延致使勞動力短缺和供應鏈中斷，可能影響一些國家和地區糧食安全。聯合國糧食及農業組織在官方網站說：“除非我們快速採取行動，保護最脆弱環節，保證全球糧食供應鏈通暢，緩解疫情蔓延對整個糧食體系的影響，否則我們面臨糧食危機迫近的風險。” 聯合國糧農組織預計，糟糕情況預計將在 4 月和 5 月出現。

美聯儲啟動與海外央行之間的臨時性回購安排，美聯儲表示，向在紐約聯儲開設賬戶的外國央行提供回購便利協議。新的協議將允許外國央行利用其持有的美國國債獲取美元，以供其管轄範圍內使用。

新西蘭財政部：第二季度 GDP 至少萎縮 10%。

美媒援引知情人士的話稱，美國白宮與美國國會民主黨人正在為第四輪經濟刺激做準備，規模可能達到 6000 億美元，以幫助美國度過新冠病毒危機。知情人士說，白宮官員彙編了政府機構的要求清單，總額約為 6000 億美元。這些提議包括更多的國家援助以及對抵押貸款市場和旅遊業的財政援助。

美國參議院多數黨（共和黨）領袖麥康奈爾：將需要“觀望”第四輪經濟刺激法案是否有必要實施。發行新冠病毒相關的美國債券是個“有趣的想法”

美國總統特朗普呼籲推出 2 萬億美元的基建法案。

美國特朗普政府發布了為期 30 天的社交距離措施指引。

G20 財長聯合聲明：就落實 G20 領導人應對新冠肺炎大流行承諾的路線圖達成一致。G20 財政部官員就協調應對新冠病毒的行動計劃開會，此計劃包括個人和集體行動。就應對低收入國家債務脆弱性風險的必要性達成一致。同意有關國際組織的合作，向新興市場和發展中國家提供援助。與金融穩定委員會(FSB)合作，協調應對病毒大流行採取的監管和監督措施。

舊金山聯儲主席戴利：預計經濟形勢將變得更加糟糕，然後才會好轉；疫情將決定經濟下行的幅度和持續時間；懷疑美國經濟已經陷入衰退；美聯儲所有的緊急工具都是為了提供流動性；需要把經濟在疫情後的反彈中設定在最好的狀態；疫情將決定政策行動所需的時間和規模；美聯儲準備好在權力範圍內不惜一切代價採取措施；利率在危機前被設定在正確的水平，使經濟建立在堅實的基礎上；在疫情衝擊前，美國經濟的根基是堅固的。

美國頂級傳染病專家安東尼·福奇 (Anthony Fauci) 週二說，有初步跡象顯示，社會疏離政策在減緩新冠病毒傳播上取得了一些效果，但美國仍然處於非常危險的情況中。他說：“我們開始看到微光，這（疏離政策）起到一定的抑製作用。但是這並不能降低疫情嚴重性。我們顯然看到案件在增加。”

4. 財經數據

日本 2 月失業率 2.4%，預期 2.4%，前值 2.4%。

日本 2 月零售銷售同比 1.7%，預期 -1.5%，前值 -0.4%。

日本 2 月零售銷售環比 0.6%，預期 -1.7%，前值 0.6%。

日本 2 月工業產出同比初值 -4.7%，預期 -4.8%，前值 -2.3%。

日本 2 月工業產出環比初值 0.4%，預期 0%，前值 1%。

澳大利亞 2 月私營企業貸款環比 0.4%，預期 0.3%，前值 0.3%。

澳大利亞 2 月私營企業貸款同比 2.8%，預期 2.6%，前值 2.5%。

中國 3 月官方製造業 PMI 52，預期 44.8，前值 35.7。

中國 3 月官方非製造業 PMI 52.3，預期 42，前值 29.6。

中國 3 月官方綜合 PMI 53，前值 28.9。

英國四季度 GDP 同比終值 1.1%，預期 1.1%，初值 1.1%。

英國四季度 GDP 季環比終值 0%，預期 0%，初值 0%。

德國 3 月失業人數變動 0.1 萬人，預期 2.5 萬人，前值由 -1 萬修正為 -0.8 萬

德國 3 月失業率 5%，預期 5.1%，前值 5%。

歐元區 3 月調和 CPI 同比 0.7%，預期 0.8%，前值 1.2%。

歐元區 3 月調和 CPI 環比初值 0.5%，預期 0.6%，前值 0.2%。

歐元區 3 月核心調和 CPI 同比初值 1%，預期 1.1%，前值 1.2%。

加拿大 1 月 GDP 同比 1.8%，預期 1.9%，前值 1.9%。

加拿大 1 月 GDP 環比 0.1%，預期 0.2%，前值 0.3%。

美國 3 月諮商會消費者信心指數降至 120，創 2017 年 7 月份以來新低，預期 110，前值由 130.7 修正為 132.6。

美國 3 月諮商會消費者信心指數 120，預期 110，前值由 130.7 修正為 132.6。

美國 3 月諮商會消費者預期指數 88.2，前值由 107.8 修正為 108.1。

美國 3 月諮商會消費者現況指數 167.7，前值由 165.1 修正為 169.3。

5. 本週看點

- 星期三 中國財新製造業 PMI (三月)
- 星期三 德國製造業 PMI 月率(%) (三月)
- 星期三 歐元區 Markit 製造業 PMI (三月)
- 星期三 英國 Markit 製造業 PMI (三月)
- 星期三 歐元區失業率 (二月)
- 星期三 美國 ADP 就業人數 (三月)
- 星期三 美國 Markit 製造業 PMI (三月)
- 星期三 美國當週 EIA 原油庫存變動(桶)
- 星期四 美國初請失業金人數
- 星期四 美國貿易帳(美元) (二月)
- 星期五 澳大利亞零售銷售月率(%) (月度環比) (二月)
- 星期五 歐元區 Markit 綜合 PMI (三月)
- 星期五 英國綜合 PMI 指數 (三月)
- 星期五 美國季調後非農就業人口變動 (三月)
- 星期五 美國失業率 (三月)
- 星期五 美國 ISM 非製造業 PMI (三月)