

# 電子供應鏈斷供風險加劇

【看中國記者趙曉彤綜合報導】國際評級機構惠譽發布報告指，中國爆發的武漢肺炎疫情對全球供應鏈造成衝擊，其中電腦及電子元件斷供風險巨大。預料日本和印度是受中國供應鏈斷供影響最大國家。國際科技企業蘋果、惠普及Facebook已出現缺貨問題。

## 電腦及電子元件斷供 影響全球工業產出

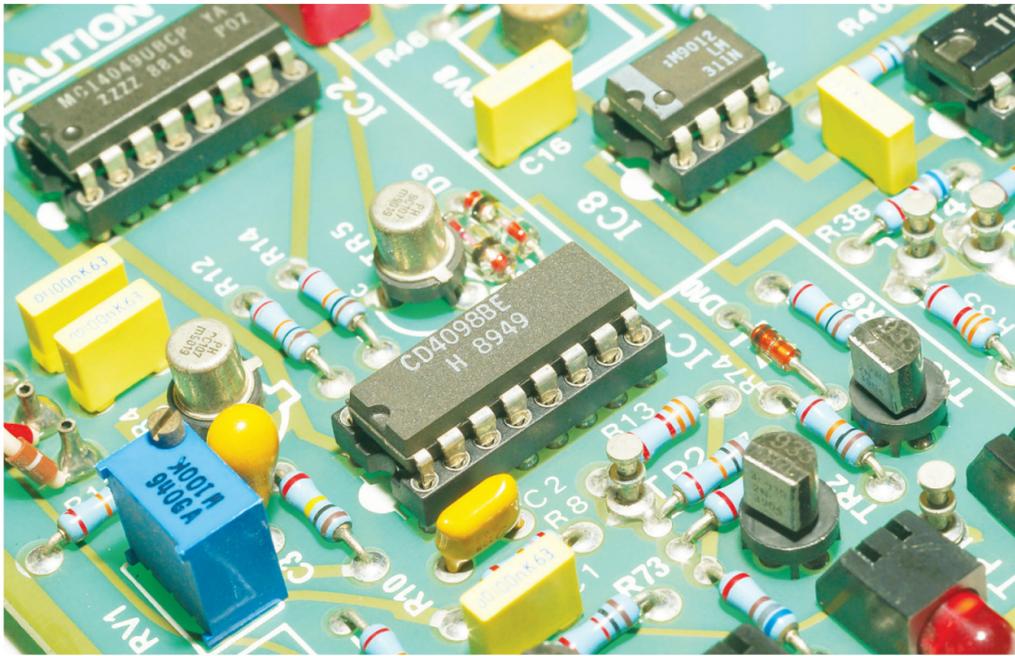
國際評級機構惠譽3月2日發布報告，在中國中間進口和出口的份額中，電腦和電子元件的占比最大，也是中國作為組裝出口占比最大的領域。武漢肺炎疫情令中國大陸工廠停工，運輸交通也受到干擾，導致全球依賴中國進口的工業產出受到嚴重影響。

根據中國進出口數據顯示，中國電腦及電子元件在2015年中間進口值為1440億美元，同年出口中間產品為3860億美元。中國製造業是全球電子供應鏈中重要一環。

報告還指出，此次疫情造成的斷供，印度和日本遭遇的損失較大，因為對於印度和日本的製造業，其60%的電子零件是從中國進口的；美國有約五成的中間電子產品來自於中國。

## 疫情導致 國際科技大企業缺貨

據彭博調查顯示，因武漢肺炎疫情導致中國斷供，蘋果、惠普(HP)及臉書(Facebook)3



武漢肺炎疫情導致電腦及電子元件斷供風險巨大。(Adobe stock)

家科技企業目前已出現缺貨情況。

報導指，蘋果的網站顯示，旗下平板電腦iPad Pro、iPhone 11等產品在美國、澳洲和歐洲等部分城市的門市中出現缺貨情況。報導認為，由於即將推出新產品，所以舊型號短缺的現象會發生，但中國的疫情導致斷供也可能是造成門市缺貨的原因。

惠普的網站顯示，旗下Envy筆記型電腦、Pavilion及Slim桌上型電腦出現缺貨。

Facebook旗下VR(虛擬實境)設備公司Oculus的產品Oculus Rift S也出現缺貨情況。

蘋果公司在2月表示，由於全球iPhone供應量減量和中國需求下降，蘋果預計不會達到第1季度的營收目標。Facebook則稱，對於武漢肺炎疫情導致的斷供，公司已有所準備。

## 日韓停產 再度衝擊電子零件供應

武漢肺炎疫情不僅令中國工廠停工，隨著疫情在日韓惡化，兩國也陸續出現停工停業的現象。南韓企業現代汽車和三星電子因有員工感染了武漢肺炎病毒，而關閉了一些當地的生產線。

日韓的零部件斷供會直接影響到在中國大陸的組裝生產及上下游生產供應，將二度衝擊環球整體供應鏈。

而在南韓的總出口額中，出口中國的份額約占總量的四分之一。並且日韓兩國出口中國的零部件多以電子配件、半導體及液晶顯示屏為主。

路透社引用北京龍洲經訊技術分析師王丹的話說：「很多元器件的缺乏會造成整個生產的停滯。如果日韓公司不能夠供貨，像富士康這樣的裝備公司就會更加難辦。」

## 美聯儲緊急降息 50個基點

【看中國記者文龍綜合報導】疫情不斷蔓延，3月3日，美聯儲決定將基準利率的目標區間下調50個基點。

3月3日，美聯儲貨幣政策決策機構——美國聯邦公開市場委員會(FOMC)決定將基準利率的目標區間下調50個基點，同時美聯儲還將IOER降低50基點至1.1%。

美聯儲主席鮑威爾於當地時間11點舉行新聞發布會。這是美聯儲2020年以來首次降息，也是美聯儲自2008年12月之後10年來第4次降息。

美聯儲表示，降息的理由是因為新型冠狀病毒構成了不斷變化的經濟風險。美國經濟基本面依然強勁，FOMC經過商議一致同意降息。

美聯儲還稱，將密切監察經濟發展及其對經濟前景的影響，並會運用相關工具，採取適當行動支持經濟。

此外，美國聯邦基金利率期貨顯示2020年還將進行更多次降息。

根據CME美聯儲的觀察顯示，市場對於美聯儲在4月分進一步降息25個基點至0.75%~1.00%的概率仍高達68.6%。

美聯儲宣布降息之後，美股回轉此前頹勢全線上漲，道指漲逾300點。

納指、標普500指數直線拉升，漲超1%。

美國總統川普表示，美聯儲應大幅降息，較高的借貸成本讓美國出口商日子難過，使美國經濟處於不利地位。

# G7財長協商新冠疫情對策

【看中國記者趙曉彤綜合報導】武漢肺炎疫情持續，各國央行紛紛表示會監督疫情發展，並採取因應措施。OECD下調全球經濟增長預期，七國集團(G7)財長召開電話會議，協商應對之策。



(Adobe Stock)

3月2日，經濟合作與發展組織(OECD)下調了對今年全球經濟增長的預期，從此前預期的2.9%降至2.4%。OECD表示，疫情拖累全球經濟，但具體放緩程度尚不確定，整體放緩程度可能比此次下調的預期更加嚴重。

雖然疫情對各國造成的衝擊程度不一，但環球經濟環境的複雜性，令政策的效果具有更廣泛的關聯性，所以需要國際互相配合協作。

G7財長和央行行長在3月3日舉行電話會議，商討因應疫情擴

大及其經濟衝擊的對策。

根據法國的財長勒梅爾對路透社表示，G7將「採取協調一致的行動」，遏制疫情對經濟增長的衝擊。

美國方面，川普總統敦促美聯儲降息，並要求國會追加25億美元預算以抗擊疫情。美聯儲於3月3日緊急降息，以減少疫情對經濟的衝擊。

德國財長和英格蘭銀行發言人表示，正密切監控疫情發展情況，必要時將採取行動。

G7會議結果尚未公布，澳洲央行於3月3日宣布降息，下調指標利率從0.75%至0.5%，為歷史最低利率水平。

在環球經濟疲弱的情況下，部分國家貨幣利率已經處於較低水平，財政和貨幣「工具箱」中可發揮實效的政策工具似乎並不多。

據路透社報導，一項由全球頂尖經濟學家合作，發表於芝加哥大學Booth商學院年度貨幣政策研討會的研究報告顯示，各國央行在近年數次經濟危機時所推出的救市方案，從購買債券到降低利率或保持負利率，效果也只能稱得上是成敗參半。研究呼籲各央行應重新思考如何應對下一次經濟衰退。研究人員還指出，決策層不能對阻止經濟下行的方案效果過於樂觀。

七國集團(G7)目前成員為美國、加拿大、英國、法國、德國、意大利及日本。

## 中國服務業PMI創歷史最低

【看中國記者趙曉彤綜合報導】武漢肺炎疫情持續，而中國2月服務業PMI下降20多個百分點，創歷史最低。同時，國際評級機構標普也在一個月內，再次下調對中國經濟增長的預期。

3月4日，財新與Markit聯合公布中國2月服務業採購經理人指數(PMI)為26.5，創歷史最低點，該指標1月數字為51.8，反應服務業對經營和消費的信心急速下滑。也突顯武漢肺炎疫情對中國經濟的衝擊力度。

路透社引述財新智庫研究主管鍾正生表示，疫情導致消費停滯，對服務業造成了極大的衝擊。他還表示，近期頒布的政策主要針對製造業、小微企業和受疫情影響較大的行業；而疫情導致服務業現金流損失則是難以彌補的。

財新還公布了綜合產出指數，該指數從1月的51.9降至

2月的27.5，亦創歷史低點。其中內外需求、出口、就業指數也紛紛下滑至有紀錄以來最低。

統計數據顯示，2018年，服務業占中國GDP的比重為52.2%。由服務業受衝擊的嚴重程度，可見疫情對中國整體經濟的影響已顯而易見。

國際評級機構標普於3月4日進一步下調今年中國經濟增長預期。

在疫情發生之前，標普對中國今年GDP增長預計是5.7%，2月初下調至5%，今次再次調減2個百分點至4.8%。

同時標普也下調今年全球經濟增長預期，從此前預計的3.3%下降至2.8%。

標普表示，預計宏觀經濟及疫情會在第二季度回穩，但疫情的擴散程度和持續時間有很大不確定性，會面臨更大的人力和經濟的損失。

# 中國啟動超大規模經濟刺激計畫

【看中國記者文龍綜合報導】中國在2008年金融危機時啟動「四萬億」經濟刺激計畫，目前武漢肺炎疫情對經濟的衝擊已經超過上次金融危機時期。有8個省市推出27萬億元基建項目，學者指這樣刺激經濟無效。

3月2日，中國股市滬深兩市股指高開高走。

分板塊看，市場熱點集中基建領域，包括：水泥、鋼鐵、房地產以及代表新基建的5G。

《新京報》3月2日報導，據各省分發的2020年重點項目投資計畫，河南、雲南、福建、四川、重慶、陝西、河北、浙江等8個省市先後公布重點投資項目，總投資接近27萬億元人民幣。

有財經分析人士指出，拉動基礎建設是北京在經濟下滑時期常用



(Adobe Stock)

的手段，預計後期也會對房地產等相關行業頒布刺激政策。

中國財政科學研究院院長劉尚希3月2日接受媒體採訪時表示，面對疫情用刺激政策來解決當下的中國經濟問題是無效的。

當前，需要以風險為導向進行政策調整，推動各項政策形成合力，不失時機推進財政支出結構調整。

劉尚希認為，當前中國經濟的主要問題是要素供給(尤其是勞動

力復工)受到疫情衝擊，人流、物流堵點沒有完全打通，產業鏈、供應鏈不能順暢運轉，企業復工復產缺乏必要的條件。

在這種情況下，用刺激政策來解決勞動力供給不足、物流不暢、企業復工復產難等問題是無效的，是在緣木求魚。

2月29日，中國國家統計局公布的數據顯示，中國製造業2月分PMI為35.7。

作為反映經濟變化趨勢的重要指標，2月製造業PMI下跌明顯，分項指標全線下挫。

交通銀行金融研究中心高級宏觀分析師劉學智表示，此次武漢肺炎疫情對中國經濟的短期衝擊甚至超過了2008年全球金融危機。官方製造業PMI此前的低點處於2008年11月，為38.8。

## 財經簡訊

### 中國影院復工又叫停 影業目標「活下去」

【看中國訊】武漢肺炎疫情重創中國影視行業，受到疫情影響，中國多地電影院在今年1月底被迫停業，整個電影行業也受影響全面停擺，估計造成至少上百億人民幣損失。

在2月底，北京當局為保經濟，本來下令要求電影院在3月恢復營業。不過現最新消息指出，當局又突然叫停上述政策，稱根據當前情勢來看，認為電影行業還不具備開業條件，並稱目前尚未有允許電影行業復工開業的要求。有媒體指出，從種種跡象表明，在疫情之下，「活下去」已成為目前中國電影行業的唯一目標。

### 美國總統川普敦促 製藥公司加速疫苗研發

【看中國訊】據《自由時報》報導，隨著疫情在美擴大，美國總統川普3月2日會晤製藥及生物技術公司，敦促他們加速新冠病毒疫苗研發。來自各製藥巨頭的高官皆出席這場白宮會議，包括：吉利德科學(Gilead Sciences)、強生(Johnson & Johnson)、葛蘭素史克(GSK)、賽諾菲(Sanofi)、輝瑞(Pfizer)。

他們向川普表示，在新冠病毒疫苗研發方面正迅速取得進展，希望能在幾個月內研製出抗病毒療法，並在明年前開發出疫苗。川普表示：「我沒想到你們的技術如此先進，把它(疫苗)完成，我們需要它。」