

一週市評

憧憬美國稅改 美股繼續造好

拉斯維加斯槍擊案只是影響個別美國賭股，市場除了留意稅改外，亦關注下任聯儲局主席的人選。另外，週五美國將公佈9月份就業數據，受到早前的颶風影響，市場預期非農新增職位只有8萬人，料對大市只會帶來短暫影響。

股市方面，市場有傳前聯儲局官員沃爾什將會成為下一任主席，由於沃爾什被視為鷹派及支持放寬銀行監管，料利好美國金融股。另外，市場繼續憧憬稅改將推高經濟增長及企業盈利，料對傳統週期股有支持作用，料標指上試2,560點，道指反覆上試22,800點，納指上試6,560點。雖然歐洲政治不明朗因素升溫，但預期經濟持續造好支持歐洲STOXX五十上試3,650點。內地十一黃金週長假，料中港股市淡靜，恒指在27,400點至28,200點上落，國指在10,900點至11,300點上落。

債市方面，市場正逐步消化稅改所帶來的影響，料美國兩年期債息及十年期債息分別在1.50厘及2.35厘整固。拆息方面，聯儲局很大機會在年底加息，但現時離12月議息會議仍有一段時間，估計美元一個月拆息先行在1.24厘橫行，而三個月拆息逐步上試1.35厘。金管局再次發行外匯基金票據帶動拆息上升，預期當局發行票據不會就此結束，料支持港元一個月拆息升至0.62厘，三個月拆息亦會跟隨逐步上試0.83厘。

匯市方面，雖然美國週五的就業數據將受到颶風的影響而轉弱，但預期稅改及憧憬下一任聯儲局主席將較鷹派，料支持美匯指數上試8月高位94.1，升穿將確定由年初起的下跌浪已形成底部，後市將進一步反彈至95.5附近。德國及西班牙的政治不明朗因素將繼續困擾歐元，料匯價反覆下試100天線的1.1580。數據顯示英國經濟有轉弱跡象，料限制英鎊在1.31至1.32附近整固，但預期英倫銀行在年底前加息控制通脹，預期英鎊下跌空間有限。美元兌加元已升破下降通道，短線在1.25至1.26上落。澳元已跌穿8月低位0.7810，料下試0.77附近水平。紐元繼續受到政治不明朗因素影響，短線在0.71至0.72整固。美元造好繼續利淡日圓，估計美元兌日圓在113至114上落。

商品方面，有報導指9月份部分油組成員國的減產量只達到協議承諾的三成，紐約期油因而回吐至49美元，布蘭特期油回落至54美元。美元回穩及投資氣氛改善不利貴金屬價格，預期金價回落至1,250美元，銀價下試16.2美元水平。

梁志麟
環球金融市場部

1