

一週市評

市場觀望味濃 股匯呈整固市

本週市場有較多焦點事件未有明確結果，料整體觀望氣氛較濃。美國方面，投資者繼續密切關注下任聯儲局主席人選及修改稅改方案進展。歐洲方面，卡泰隆尼亞將在今日就正式宣獨表態，料為西班牙再次帶來政治緊張局勢，歐元或呈下行壓力。至於亞洲，焦點落在日本在週日舉行大選去向，此前投資者可繼續密切留意民調結果。

國基會上調全球經濟增長預測，支持全球股市在高位靠穩。美股三大指數技術上已經超買多時，目前終於在歷史高位開始回落，但仍然貼近保力加通道頂部，料短線繼續見調整壓力，估計本週美股升勢放緩並出現橫行；道指 22,950 點見短線阻力，標指 2,600 點見阻力，納指 6,640 點見阻力。雖然西班牙政局動盪，但主要成員國經濟增長平穩，漸漸退出資產購買計劃是遲早的事，料歐洲 STOXX 五十短線上試 3,640 點。中共十九大會議即將舉行，料利好滬深三百上試 3,970 點。

美國近期經濟數據向好，工資增長將使通脹升溫，加強市場對年內再次加息預期，預料美國兩年期及十年期國債孳息繼續小幅上揚，分別上試 1.53 厘及 2.50 厘。上週有消息指歐洲央行明年會削減接近一半的量寬規模，不過消息未經證實，加上市場繼續觀望月底議息，料德國十年國債孳息在 0.43 厘附近橫行。

距離聯儲局下次議息尚有一段時間，料在經濟靠穩及官員對加息態度不一下，美元一個月拆息繼續在 1.24 厘呈膠著狀態，而三個月拆息在 1.36 厘附近整固。港元拆息未跟隨美息，加上香港銀行體系結餘跌勢放緩，料港元一個月拆息在 0.52 厘整固，三個月拆息在 0.76 厘附近橫行。

本週有較多英國數據公佈，料英鎊將成為匯市焦點。雖然英國脫歐談判陷入僵局，但英國經濟環境與脫歐公投前沒實質重要改變，料通脹仍然高企，支持年內加息預期，英鎊上試 1.34。美國通脹回升，支持年內加息預期，美元 92.5 見支持。市場觀望歐洲央行會否就收水計劃進一步放風，投資者可留意其縮見規模，料歐元在 1.17 與 1.19 區間窄幅上落。十九大會議或刺激人民幣轉強，料離岸人民幣下試 6.50。

市場投資氣氛放緩，但美股波幅指數偏低，料商品價格橫行，金價在 1,300 美元整固。國際能源總署認為原油需求停滯，加上全球存庫上升，油價 53 美元見明顯阻力。

袁沛儀 環球金融市場部