

一週市評

美步入業績期 美股繼續慢牛

本週市場繼續關注聯儲局下任人選，預期特朗普將於11月初出訪亞洲前公佈，暫時鮑威爾的呼聲最高。要留意另一熱門人選泰勒偏向鷹派，一旦被任命將對金融市場帶來震盪。另外，市場繼續注視西班牙政局發展，投資者要留意加泰隆尼亞自治權被收回，會否導致當地政局更趨混亂。

美國企業陸續公佈第三季度業績，將影響個別股份表現，但整體投資氣氛未有減退，料美股繼續慢牛狀態，道指逐步上試23,600點，標指上試2,600點，納指上試6,710點。歐洲股市受到西班牙政局困擾，料歐洲STOXX五十短線在3,600點整固。中國正舉行十九大會議，早前因政策憧憬而上升的板塊有機會出現回調，料限制恒指在28,000至28,800點整固，國指在11,300至11,700點上落，滬深三百指數在3,930點橫行。

債息方面，美國參議院通過財政預算案，有助稅改方案最終在國會通過，料支持美國兩年期及十年期國債孳息率上試1.62厘及2.48厘水平。歐洲央行有機會於週四公佈縮減量寬規模，料支持德國兩年期及十年期國債息率分別上試負0.60厘及0.50厘水平。

拆息方面，現時離聯儲局12月議息仍有一段時間，料短線美元一個月拆息繼續在1.24厘橫行，而三個月拆息則逐步上試1.38厘水平。自金管局8月份發行外匯基金票據後，銀行體系的結餘持續下跌，有助拉近美元及港元拆息的差距，料港元一個月及三個月拆息將逐步上試0.65厘及0.90厘。

週四歐洲央行公佈議息結果，有機會宣佈將每月買債規模由600億歐元減至300億歐元，但預期當局仍維持鴿派的政策取態，料歐元匯價在1.17至1.19上落。加拿大央行週三議息，料維持利率不變，美元兌加元短線在1.27整固。雖然紐西蘭第一黨宣布跟在野工黨合組政府引發紐元急跌，但預期市場逐步消化不明朗因素，料紐元在0.6860至0.69附近有支持。

商品方面，雖然多個產油國官員表示願意延長減產，但市場同時擔心油價回升將導致美國原油供應增加，料限制紐約期油在49至54美元整固。環球投資氣氛未有明顯轉弱及美元平穩，估計金價在1,260至1,300美元上落，白銀在16.7至17.4美元整固。

梁志麟
環球金融市場部