

一週市評

市場缺炒作理據 股息匯先行整固

特朗普一如市場預期提名鮑威爾為下任聯儲局主席，料當局將維持現時的加息步伐。另外美國亦公佈稅改方案內容，預期在共和黨的護航下將順利通過。市場觀察特朗普展開的亞洲之旅，會否對朝鮮局勢及貿易政策帶來任何影響。

美國企業的業績期接近尾聲，已公佈業績的企業中，接近八成的盈利表現較市場預期為佳，當中傳統行業，例如金融股及工業股，由於估值相對吸引，股價較容易受到業績推升。估計道指繼續慢牛，逐步上試 23,700 點，標指上試 2,600 點，納指上試 6,820 點。歐洲 STOXX 五十指數企穩在 5 月高位 3,670 點之上，短期內未有重大政治事件下，料股價逐步上試 3,780 點。香港多個新股即將上市，料可向市場釋放流通性資金，並帶動相關的龍頭科技股上升，料支持恒指上試 29,000 點。內地股市等待政策議題炒作，料滬深三百指數短線在 4,000 點附近整固。

債息方面，聯儲局議息聲明顯示當局很大機會 12 月加息，但已是市場預期之內，料債息暫時缺乏方向，美國兩年及十年期國債孳息將先行在 1.61 厘及 2.34 厘附近整固。歐洲債息同樣缺乏方向，料德國十年期債息在 0.40 厘附近上落。

拆息方面，聯儲局很大機會於 12 月加息，料美元一個月拆息在 1.25 厘整固，三個月拆息逐步上試 1.40 厘。雖然本港新股上市將向市場釋放流動性，料短線港元一個月及三個月拆息將於 0.80 厘及 0.99 厘整固，但預期中長線港元拆息上升的勢頭將持續。

匯市方面，聯儲局主席人選已定，年底加息亦已成定局，料美匯指數短線在 95 附近整固。澳洲儲備銀行週二公佈議息結果，將重申當局對消費及家庭負債的憂慮，料澳元短線在 0.76 至 0.77 整固，走勢較為偏淡。紐西蘭儲備銀行週四公佈議息結果，市場密切注視當局會否對新政府政策發表任何言論，料新政府收緊移民政策將不利消費及就業前景，令當局加息的難度大增，暫時紐元先行在 0.68 至 0.70 整固。

紐約期油終於突破 1 月高位 55.2 美元，料市場憧憬油組延長減產將推高油價上試 57 美元左右，布蘭特期油逐步上試 64 美元，但油組擴大減產規模的可能性不大，加上市場關注美國產油量上升，料限制油價中長線的上升空間。至於金價將繼續缺乏方向，料短線在 1,260 至 1,290 美元整固，白銀在 16.6 至 17.4 美元上落。

梁志麟
環球金融市場部