

一週市評

港股料反彈 澳元續疲弱

美國參議院通過稅改後，市場焦點放在國會能否在週五限期前上調債務上限，否則政府將會停止運作。過去幾十年投資者已經歷多次政府停擺，停擺短暫只輕微影響經濟及金融市場，最終將會因政治壓力而調高債務上限，因此投資者無需過份憂慮。另外，要留意澳洲儲備銀行及加拿大央行公佈議息結果，將影響相關匯價的表現。

美股方面，雖然近期資金明顯由科技股流往金融股及傳統行業，但科技股的基本面未有改變，估計只是短期波動而非升浪結束，投資者可留意趁低吸納的機會。預期道指將逐步升至 24,500 點，標指及納指亦分別上試 2,680 點及 6,960 點。歐股 STOXX 五十指數繼續缺乏方向，短線在 3,560 點上落。近期恒指疲弱的部分是來自季檢，有個別龍頭股佔恒指的比重被下調，引發追蹤指數的基金減持，但隨著新比重今日落實，相關沽壓消失將支持恒指反彈至 29,600 點水平，但內地股市走勢疲弱，短期突破上月高位 30,200 點有難度。滬深三百指數跌穿 5 月起的上升通道，料短線下試 3,960 點。

資金繼續由短債市場流出，料美國兩年期國債孳息率將逐步上試 1.82 厘。市場等待稅改發展，料十年期國債孳息率在 2.40 厘整固。歐洲經濟繼續穩健增長，料德國十年期國債孳息率跟隨美國在 0.30 厘橫行。

聯儲局 12 月議息逐步逼近，加息預期將推高美元一個月拆息上試 1.39 厘，三個月拆息逐步升至 1.51 厘。年底資金壓力增加，料港元一個月及三個月拆息整固後將跟隨美元拆息分別上試 1.1 厘及 1.3 厘。

匯市方面，市場等待美國稅改及債券上限的發展，料美匯指數短線在 92.0 至 94.2 上落。週二澳洲儲備銀行公佈議息結果，料重申對消費及家庭負債的憂慮。技術上澳元處於下降通道內，料將下試 0.7470。加拿大央行週三公佈議息結果，利率將維持不變，並重申將審慎處理未來的息率走勢。短線美元兌加元在 1.2800 附近整固。

商品方面，油組同意延長減產協議後，參考今年初開始減產及 5 月底時達成延長減產協議後油價均見頂回落，估計油價將回落至 11 月中低位 54.8 美元。北韓試射導彈未有影響投資氣氛，料金價繼續缺乏方向於 1,260 至 1,300 美元整固，近日基本金屬價格受壓將拖累銀價下試 15.90 美元。

梁志麟

環球金融市場部

1