

一週市評

四大央行齊議息 匯市料個別發展

美英歐瑞本週同日議息，除了美國外，料其餘三大央行維持利率不變。美國本週加息應無懸念，市場早已消化預期，料對美元及美股影響不大，反而焦點落在其議息聲明上有否透露更多明年加息取態。另外，國會上週通過短期臨時撥款法案以免政府停擺而拖累稅改進展，投資者靜待更多細節公佈，限制美元走勢，料在 92.7 與 94.3 區間整固。

受科技股拖累，美股升浪一度中斷，不過基本面仍然靠穩，為美國來帶支持。納指在過往兩個月每月均見約 4% 升幅，料短線上試 7,000 點；不過道指貼近超買區，升幅有限，近日高位 24,540 點見短線阻力；標指 MACD 呈轉弱信號，上升空間同樣不大，料上試 2,670 點後回落。全球股市隨美股短暫回落，料後市缺乏主要炒作主題下在近日高低位內行上落，估計歐洲 STOXX 五十指數在一百及五十天移動平均線 3,520 點與 3,620 點區間整固。港股及內地股如是，在科網龍頭表現回穩後，料恆指重上 29,320 點；國指上 11,500 點；內地股市轉弱，料滬深三百指數在 3,600 點就附近整固。

臨近加息，資金撤離短債市場，料美國兩年期國債孳息上試 1.82 厘。雖然特朗普表示在稅改成功後會推出後基建計劃，但市場存疑，十年期國債孳息率繼續在 2.40 厘橫行。歐洲缺乏新刺激經濟增長因素下，德國十年期國債孳息回落，料下試 0.25 厘。

加息預期下，料美元一個月拆息上試 1.42 厘，三個月拆息逐步升至 1.60 厘。接近年尾結算，料本港資金需求繼續上升，加上隨外圍影響下，料港元一個月及三個月拆息分別上試 1.2 厘及 1.3 厘；美港息差繼續收窄。

匯市方面，在市場預期美國加息的前提下，高息貨幣如澳元及紐元前景較淡，澳元重返下降軌，料下試 0.7490；估計紐元試穿近日支持 0.6780。市場同時繼續密切關注英國與歐盟商討脫歐細節，目前漸趨向明朗，料英鎊上試近季高位 1.3660。

油組同意延長減產協議後缺乏焦點，加上美國同時增產，利淡油價，料短線在 53 至 59 美元區間上落。市場避險情緒低，加上美元靠穩，金價一度先行回落，不過貼近超賣，料短線見小幅反彈，上試 1,260 美元；白銀小幅上試 16.10 美元。CBOE 今日開始接受比特幣期貨交易，料比特幣再次被炒高，料重返 16,780 美元。

袁沛儀
環球金融市場部