

一週市評

換馬潮將持續 股市繼續整固

恒指細價股災未有影響整體大市，但受到美國再次推遲醫保法案及各國央行官員的鷹派言論影響下，環球股市出現回調。現時市場等待更多官員發表講話以確定貨幣政策方向，而基金半年結所引發的換馬潮將會持續。

股市方面，有美國科技公司被歐盟重罰，特朗普又批評個別公司沒付互聯網稅，令市場憂慮美國科技股除了面對高估值問題外，政策風險亦有所增加，料科技股短線受壓。相反，市場憧憬各國收緊寬鬆貨幣政策，將帶動銀行息差收入上升，料金融股的走勢較佳，預期道指在 20,900 至 21,500 整固，標指在 2,390 至 2,450 整固，以科技股為主的納指將下試 6,000 點。歐洲方面，歐洲央行收緊量寬的預期升溫，料歐盟 STOXX 五十指數短線回落至 3,400 點。中港股市方面，A 股「入摩」後暫時沒有其他利好因素，料滬深三百指數短線在 3,580 至 3,700 點整固，上證綜合指數則在 3,150 至 3,200 點上落。恒指受到外圍市況轉弱的影響，料短線在 25,300 至 26,000 點整固。

美國國債息率方面，市場維持預期聯儲局加息步伐緩慢，料兩年期國債孳息率在 1.33 至 1.40 厘上落，但十年期受到歐洲國債息率上升的影響，料短線上試 2.36 厘。

現時離聯儲局下次加息及縮表仍有一段時間，料美元拆息短線維持平穩，美元一個月拆息在 1.23 厘整固，三個月拆息在 1.30 厘橫行。港元拆息受到北水的影響下，預期一個月拆息在 0.46 厘整固，三個月拆息在 0.78 厘上落。

至於匯市，美國週五公佈 6 月份就業數據，市場預期非農新增職位由 13.8 萬升至 17.7 萬，但一旦數據欠佳，美國加息理據被質疑將利淡美元，美匯指數將下試 94 水平。歐洲央行官員的鷹派言論令市場對當局減少量寬的預期升溫，但歐元技術上出現超買，料短線在 1.15 至 1.16 有阻力。週二澳洲央行公佈議息結果，料維持利率不變，政策取態將略為鷹派，但預期澳元突破 0.7750 阻力的機會不大，短線在 0.76 至 0.7750 上落。

商品方面，油組及其他產油國表明無意增加減產幅度，料限制紐約期油反彈空間，短線在 43 至 47 美元整固。金銀價將繼續上落格局，料金價在 1,230 至 1,260 美元上落，白銀則在 16.3 至 17.1 美元上落。

梁志麟
環球金融市場部

1

注意：本報告已力求所提供的資料為可靠及中肯，惟對內容之完整、準確及有效性不作任何保證。本報告亦不構成任何投資或買賣建議，讀者應對本報告進行獨立評估及判斷，並建議讀者在進行有關投資或買賣時，進一步徵詢專業人士的意見。