

## 一週市評

### 留意耶倫聽證會 股市換馬潮持續

上週聯儲局及歐洲央行均公佈議息紀錄，聯儲局明顯對通脹前景審慎，相反歐洲央行卻趨向鷹派，市場將留意官員對經濟及通脹前景的看法。另外，基金半年結所引發的換馬潮亦會持續。

股市方面，繼早前有美國科技企業被歐盟罰款後，內地官媒連日批評手機遊戲對社會的禍害，事件反映無論是外國或中國，科技股的政策風險已較以往提高，料科技股過去長升長有的局面要暫告一段落。另一方面，美國多間銀行宣佈調高回購及派息金額，預期引發更多資金由科技股流往金融股。料道指在 21,000 至 21,600 點上落，標指在 2,390 至 2,450 點整固，納指將下試 6,000 點。歐洲方面，受到美股回調的影響，料歐盟 STOXX 五十指數短線回落至 3,400 點。中港股市方面，內地觀望本月中召開的五年一度全國金融工作會議，料滬深三百指數短線在 3,570 至 3,700 點整固，上證綜合指數則在 3,170 至 3,230 點上落。恒指受到科投股轉弱的影響，短線在 25,000 至 25,700 點整固。

美國國債息率方面，受到歐洲國債息率上升的帶動，料美國兩年期國債孳息率逐步上試 1.43 厘，十年期國債孳息率則上試 2.50 厘水平。

現時離聯儲局縮表及加息仍有一段時間，料美元拆息短線維持平穩，一個月及三個月拆息分別 1.22 厘及 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，上週美國就業數據理想，市場將留意聯儲局主席耶倫週三至週四的聽證會上，關於未來通脹及貨幣政策的言論，短線美匯指數在 95.5 至 96.8 上落。週三加拿大央行公佈議息結果，市場已消化加息預期，但通脹低企反映加息理據不太充分。美元兌加元已累積一定跌幅，若當局的鷹派程度不及預期，美元兌加元將回升至 1.31。

商品方面，俄羅斯無意減產原油令油價掉頭回落，短期未有其他新消息前，料紐約期油短線在 42 至 47 美元上落。金價已跌穿重要支持 1,214 美元，技術上確定雙頂在 6 月高位 1,296 美元形成，短線將下試 1,180 至 1,195 美元。上週五白銀跌穿去年 12 月低位 15.63 美元，料後市反覆下試 15.4 美元。

梁志麟  
環球金融市場部

1