

## 一週市評

### 科技股公佈業績 美股料升勢放緩

上週美國多間銀行股公佈業績，雖然整體盈利較預期為佳，但個別銀行的交易收入下跌，令市場擔心銀行股前景，標普五百金融股指數上週逆市下跌最多 0.9%。本週多間大型美國科技股將公佈業績，將左右美股後市。

美國標普五百科技股月初至今已錄得 5.5% 升幅，帶領大市再創歷史新高，但不排除有投資者在業績公佈前先行入市，因此科技股短線升幅可能放緩。加上特朗普政府的醫改法案失敗，令人質疑當局未來減稅及增加基建開支的執行力，這將拖慢大市上升步伐，預期道指上試 21,900 點，標指上試 2,500 點，納指上試 6,460 點。歐洲方面，歐洲央行議息無改 9 月份宣佈縮減量寬的預期，料歐股表現將較其他落後，歐盟 STOXX 五十指數料於 3,410 至 3530 點上落。外圍造好繼續利好港股，但技術上出現超買，料恒指上試 27,000 點後整固，國指上試 11,000 點後橫行，滬深三百指數上望 3,800 點。

市場質疑美國的通脹前景及加息理據，令美國十年期國債孳息率由月初的 2.39 厘回落至 2.23 厘，料短線先行在 2.2 至 2.3 厘上落，而兩年期國債孳息率在 1.35 厘橫行，歐洲央行議息未有對債市帶來意外驚喜，料德國十年國債孳息率在 0.5 厘附近整固。

現時離市場預期聯儲局的縮表及加息仍有一段時間，估計拆息維持平穩，美元一個月及三個月拆息分別在 1.23 厘及 1.31 厘橫行。港元一個月拆息近日受壓，料受到北水影響下，港元一個月拆息及三個月拆息分別在 0.43 厘及 0.78 厘整固。

匯市方面，本週四聯儲局將公佈議息結果，由於耶倫將不會召開記者會，料對美元的影響不大。技術上美匯指數出現超賣，料跌至 93.6 至 94.0 水平後橫行。週三澳洲公佈第二季按年通脹，市場預期由 2.1% 升至 2.2%，但現時澳元超買，料整固後上試 0.80 至 0.81。美元兌離岸人民幣跌穿 6 月低位 6.7234 的機會不大，短線在 6.72 至 6.79 上落。

商品方面，油組及非油組成員國週一舉行會議，市場關注會否表達再減產的意向，但油組在 5 月才宣佈延長減產，料現階段維持觀望，估計紐約期油在 43 至 48 美元上落。美元下跌令金價反彈至 1,255 美元，但環球投資氣氛造好下，料金價在 1,270 美元附近有阻力，短線在 1,235 至 1,270 美元上落，白銀則在 15.7 至 16.9 美元上落。

梁志麟

環球金融市場部

1