

## 一週市評

### 留意歐央議息 歐元先回再上

週日北韓突然進行氫彈測試，但總統特朗普的回應尚算溫和。美國上週五就業數據欠佳，反映經濟增長有放緩跡象。本週多間央行舉行議息會議，當中歐洲央行將成焦點。

股市方面，美股經過約三個星期的調整後，近日明顯由低位反彈，短線料道指上試8月高位22,180點，標指上試2,490點，納指突破7月高位6,460點，但要留意9月份歐美央行收水、美國政府停擺及稅改等風險，將導致美股的走勢反覆。預期歐洲央行的鷹派程度較市場預期為低，料支持STOXX五十反彈至3,470點。港股業績期結束影響恒指短線的上升動力，料恒指暫時在27,700點至28,300點整固，國指在11,100點至11,500點上落，但中線走勢仍然向好。內地暫時未有更多利好消息推高股市，料滬深三百指數先行在3,780點至3,850點整固後再上。

債息方面，歐洲央行議息收水將推升歐洲債息，估計德國十年國債孳息率反彈至0.43厘。預期美國數據理想將帶動聯儲局年底加息的預期回升，料美國債息跟隨歐洲反彈，兩年期及十年期分別回升至1.35厘及2.20厘。

拆息方面，聯儲局最快要到年底才加息，估計美國拆息維持平穩，料美元一個月及三個月拆息分別在1.24厘及1.32厘橫行。香港銀行體系資金繼續充裕，料港元一個月及三個月拆息繼續在0.42厘及0.76厘橫行。

歐洲央行宣佈收水是預期之內，留意歐元已累積一定升幅，不排除投資者在議息前後先行獲利平倉，料匯價先行回落至1.17水平後再上。本週澳洲儲備銀行及加拿大央行同樣議息，估計澳洲當局將重申高匯價不利經濟及通脹，澳元短線0.78至0.80上落。北韓核試今日圓低位有支持，料美元兌日圓在109至111上落。數據反映中國經濟繼續穩定增長，但技術上美元兌離岸人民幣嚴重超賣，料匯價在6.53附近有支持。

商品方面，颶風哈維減弱及逐漸遠離美國煉油重鎮得州，料當地的煉油設施逐步重開，油價再下跌空間有限，料紐約期油在45至49美元上落。雖然金價企穩在1,300美元之上，但預期美元回穩及避險需求減少限制金價表現，料金價在1,300至1,330美元上落。白銀突破由去年中形成的下降趨勢線，料銀價可上試17.8美元。

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。