

一週市評

觀望議息 股市橫行

多國央行先後在9月議息，雖然本週輪到英倫銀行，但市場焦點仍然放在英國脫歐談判進展上，料維持官方利率不變。另一較受投資者關注的焦點將是下週聯儲局議息，因此估計此前金融市場較為淡靜，觀望味濃。

股市方面，縱使美國債務上限問題趨向明朗，但美國近期受颶風接二連三侵襲，再加上與北韓政治局勢緊張，使市場投資氣氛較為審慎，估計美股短線繼續窄幅上落，三大指數多項技術指標均呈中性，料標指在 2,450 至 2,480 點整固，納指在 6,400 點附近橫行，道指在 21,600 與 21,900 點區間上落。歐洲經濟處於復蘇期，歐元區上調經濟增長預測，股市繼續造好，料歐洲 STOXX 五十上試 3,500 點。市場憧憬中國十九大進展，加上國內對原材料需求上升，尤其是煤炭，估計滬深三百重返 3,850 點。亞太區經濟造好，帶挈港股在缺乏重要利好消息下繼續靠穩，料在 27,400 點與 27,800 點區間上落，國指小幅上試 11,300 點。

至於債市，歐洲央行尚未正式宣佈收水，料德國十年國債孳息率小幅下試 0.25 厘。預期美國經濟數據未如理想，聯儲局年底加息的預期回落，加上尚未有啟動縮表確實日期，料美國債息繼續下行，兩年期及十年期分別下試 1.25 厘及 2.01 厘。

聯儲局年內未見加息壓力，估計美元一個月及三個月拆息分別在 1.23 厘及 1.31 厘橫行。自香港金管局在 8 月出手，本港銀行體系資金回落，料港元一個月及三個月拆息小幅上試 0.42 厘及 0.76 厘。雖然港美息差收窄。但目前銀行體系結餘水平仍處於近十年略高水平，料美元兌港元將重返 7.82。

美國經濟數據轉弱，美元偏軟，利好一眾非美貨幣；估計美元兌境外人民幣下試 6.48；歐元更破短線阻力，料繼續上試 1.21；英鎊上試 1.33；美元兌日圓下試 106.50。商品貨幣超買，料澳元下試 0.80 後整固；紐元受選情影響及奶價回落下，料下試 0.71。

商品方面，繼颶風哈維後，颶風艾瑪擊美國，美國煉油廠產能使用率大幅下降，料原油存庫上升，油價下試 46 美元。在全球避險情緒反復下，金價持續升勢，料上試 1,360 美元，帶挈白銀同樣上揚，料銀價上試 18.60 美元。

袁沛儀
環球金融市場部

1