

一週市評

觀望美議息 升市料整固

上週五北韓又試射導彈，但未有引發恐慌情緒，日股甚至錄得輕微上升，反映市場已對朝鮮局勢產生免疫力。本週焦點放在聯儲局議息，料好大機會宣佈啟動縮表。由於當局早於6月公佈縮表規模及程序，料對市場的影響有限，反而投資者將更留意聯儲局會否暗示於今年底再次加息。現時美國就業及通脹大致平穩，颶風未有嚴重破壞經濟，預期當局會在12月加息。

股市方面，美國於本月25日公佈稅改方案，預期減稅方案在共和黨支持下通過，將利好大市投資氣氛，不過美國仍要面對債務上限、政府停擺等風險，這將限制美股上升空間，料標指在2,470至2,530點上落，道指在21,900至22,400點上落，納指在6,360至6,460點整固。歐洲經濟數據繼續造好，料支持歐洲STOXX五十突破7月高位3,539點並上試3,600點水平。中共十九大會議逐步逼近，料中港股市維持平穩，恒指在27,400點與28,000點上落，國指在10,900至11,300點上落，滬深三百指數在3,840點橫行。

債市方面，英倫銀行有意在未來數月加息，支持英國國債息率上升，料十年期國債孳息率將升穿7月高位的1.32厘。美國上週三十年期國債拍賣反應欠佳，令債息一度由2.63厘急升至2.80厘之上，料暫時在2.75厘附近整固，而十年期債息受到歐洲債息上升的支持，短線在2.20厘附近上落，兩年期則在1.38厘附近整固。拆息方面，聯儲局下次加息最快要到今年底，估計美元一個月及三個月拆息先行在1.23厘及1.31厘橫行，港元一個月及三個月拆息先行在0.42厘及0.76厘橫行。

匯市方面，市場已消化聯儲局縮表，料對美匯指數影響有限，短線在91至93上落。市場繼續消化英倫銀行加息預期，料英鎊整固後上試1.38。加拿大週五公佈8月份通脹數據，市場預期由1.2%反彈至1.5%，料通脹回穩有利加拿大央行年底前再加息，估計美元兌加元在整固後下試1.20。人民銀行早前放寬風險及存款準備金的限制，被市場解讀為人民幣已升至合理水平，料十九大會議前，美元兌離岸人民幣在6.55附近整固。

商品方面，颶風艾瑪所帶來的破壞較預期小，美國煉油廠已逐步恢復生產，料支持油價反覆上試52美元水平。朝鮮局勢未有帶來市場恐慌，料金價短線在1,320至1,345美元整固，銀價則在17.5至18.0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。