

一週市評

觀望加息 美元轉強

市場焦點由對特朗普經濟學轉移到加息預期上。距離聯儲局議息不及兩週，連一向鴿派的官員在踏入靜默期前亦紛紛發放鷹派言論，支持美元短線向好。雖然特朗普在首次出席國會演講中，只是重複參選時所提及的稅改計劃，以及將向國會要求批出一萬億美元的基建支出的細節欠奉，美股終見阻力。

估計股市後市繼續關注上述美國新政動向及執行進度，道指升勢放緩，料上試 21,170 點。受外圍因素影響，加上南下投資資金規模縮小，料港股本週先見回落，恒指下試 23,000 點，國企指數下試 9,980 點。滬深三百指數技術上呈看淡信號，料短線下試 3,370 點。歐洲經濟繼續靠穩，料歐盟 STOXX 五十指數在近日高位 3,400 點整固。日股技術上呈看漲信號，料上試 20,010 點。

聯儲局頻頻發放鷹派信號，加上 PCE 通脹創四年新高接近其目標，市場料 3 月加息機會大，料美元一個月拆息上試 0.85 厘，三個月拆息上試 1.12 厘。北水南下情況放緩，港息跌勢回穩，料港元一個月拆息在 0.50 厘整固，三個月拆息在 0.95 厘附近上落。

加息預期下，加上市場憧憬特朗普在 8 月國會休會前提出更多減稅細節及基建項目計劃，料美國兩年債息上試 1.34 厘，十年期國債孳息抽升，料上試 2.52 厘。荷蘭將在本週舉行大選，目前極右份子呼聲較高，料歐洲一體化面臨挑戰，然而法國選情雖然見好轉，但市場態度仍然較為審慎，料德國十年債息上升步伐放緩，上試 0.37 厘。

本週匯市焦點包括聯儲局加息預期及歐洲央行議息。美匯指數看漲料試 103，雖然歐洲經濟造好，但受外圍因素及政局前景不明下料維持利率不變，受強美元預期下，料歐元下試 1.0450。英國脫歐進程受上議院提出修正，在下議院有定案前料繼續下行走勢下試 1.20。一眾非美貨幣回落，料美元兌日圓上試 115.60，美元兌加元上試 1.35，紐元下試 0.70。估計鐵礦石價格走高下，支持澳元在 0.76 行上落。

另外，美元轉強下金價回落，料本週下試 1,220 美元，白銀下試 17.56 美元。油組積極減產同時美國原油存庫上升，原油供應過剩問題難在短線解決，料油價依然在 51 至 55 美元整固。

袁沛儀

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。