

一週市評

留意今週聯儲局議息

上週美國非農就業報告表現尚算不錯，但又如何？美匯指數於數據公佈後不升反跌，美股表現亦不怎亮麗，跟以往美國數據表現良好而刺激美元與美股向上有別。

由於聯儲局將於今個星期議息，故上週五晚的美元及美股表現絕對需要加倍留意。上星期美元及美股不太亮麗的表現是否代表市場已經炒厭加息？有機會，因為過去兩年的議息前後，美元早已見頂。再加上，技術上美股已經極度超買，故大家要留意今週議息後的美元及美股表現。

由於先前聯儲局已經大吹加息風，加上經濟數據表現良好，今週聯儲局加息機會頗大。另外，大家需要留意聯儲局會否上調年內的經濟增長預測以至會否暗示加息年內的加息幅度。

暫時不建議投資者在議息前入市，第一因為如上文所言，匯市及股市均似有炒厭好倉的勢頭。但另一方面，萬一聯儲局於議息間的內容比想像中強硬，例如可能暗示年內每次會期都加息等，到時美元或美股的升勢將得以延續，到時再制定入市策略亦未遲。

先講道指，相信週中議息前都先行在 20,300 至 21,500 點整固。同樣地，美元上週於就業數據公佈後雖跌，但始終加息在前，調整幅度亦有限，議息前在 100 至 103 間上落，其他貨幣如歐元在 1.0550 至 1.08，英鎊 1.21 至 1.2350，澳元 0.74 至 0.7640 等，美國三個月拆息則在高位 1.05 至 1.15 厘間運行，十年期債息在 2.4 至 2.68 厘間整固。

至於港股，估計議息前市場都未有大方向，估計恒指今週在 23,200 至 23,800 點上落，國指在 9,950 至 10,200 點波動，三個月拆息亦在 0.9 至 1.0 厘間橫行。

最後在商品市場上，大家需留意金價之變動，因為金價一向對聯儲局貨幣政策的走向頗為敏感。故此，加息在前，金價可能會比其他資產弱。不過，留意一點，金價在先前低位已經超賣，故金價可能由先前跌勢轉為整固，支持在 1,195 美元，第一阻力在 1,212 美元，下一在 1,221 美元。至於油價，上週的跌勢已經跌穿長期下行通道 49 美元，後市油價或試 46 美元。

劉振業
環球金融市場部

1