

一週市評

大市靜局 小心股市調整

大市沒大方向，主因炒完聯儲局加息後，市場還未找到下個焦點。聯儲局最快都要5月初才議息，現時市場估計屆時加息機會十分低，故此短期內加息議題難以發酵。

相反，法國總統大選將於4月底舉行，短期內或可成為市場焦點。根據前週日公佈的民調顯示，馬克龍在第一輪得票率將為26.5%，排第二位極右國民陣線馬林勒龐的得票率26.0%，兩者極之接近。然而，過去幾個月馬林勒龐都是市場焦點，但只見到歐元整固及歐洲股市市況不俗下，可見市場暫不過於擔心馬林勒龐上場所導致的脫歐風險。加上現時馬克龍聲勢漸增，歐洲形勢尚算不錯。

先講股市，歐洲股市走勢不會太差，歐洲Stoxx50指數可在3,370至3,470點間上落，德國DAX在11,800至12,100點間整固。債息上，由於通脹正在向上，加上歐洲政局仍算穩定，債息暫未必再跌，德國十年期債息試0.5厘，法國十年期債息1.15厘。

芝加哥期權交易的黑天鵝指數正創新高。其實自去年特朗普上任後，這指數就一直走上。現時這指數正處歷史新高下，確實令人有點心寒，這亦是大家不得不留意的。黑天鵝指數創新高不無道理，加息剛炒完，加上大家期望的特朗普減稅措施遲遲未出台，令道指升勢乏力。在道指已經極度超買下，如再無任何利好消息，道指出現調整機會漸大。技術上，道指於週線圖的超買正在調整，第一支持在20,300點，下一支持就是19,800點左右，相信今週道指有機會試20,300點，其餘十年期債息估計亦將同時回落至2.3厘，美國三個月拆息在1.12至1.17厘。

至於港股，估計都會跟隨美股一同調整，恒指今週或回落至24,000點水平，國指10,300點，三個月拆息亦在0.9至1.0厘間橫行。

在匯市，由於美元暫時調整，美匯指數有機會試至98或以下，歐元可升至1.09至1.10，英鎊1.26至1.27，紐元0.72，美元兌日圓110。

商品市場上，大家需留意金價變動，因為金價一向對聯儲局貨幣政策的走向頗為敏感，故現時美元調整下金價可能會比其他資產強。不過，留意一點，現時金價已經反彈至前高位近1,263美元，相信短期內金價會遇上阻力；而油價在48至50美元上落，銀價18美元有阻力。

劉振業

環球金融市場部

1