

一週市評

美國政局不明朗 美股料高位整固

美國總統特朗普被指干預聯邦調查局工作，市場擔心特朗普要面對彈劾風險，美股上週三單日急跌 1.8%，VIX 指數由 10.65 急升至 15.59。不過現時兩會由共和黨控制，要彈劾總統有一定難度，因此美股跌勢未有擴大，避險資產黃金亦由高位回落。

股市方面，美國政局的不明朗因素料短線限制美股表現，預期道指於 20,380 點至 21,000 點作高位整固。恒指雖然受到外圍市況回落，但個別指數重磅股的業績理想，技術上仍處於反覆向上格局，短線可在二十天線的 24,780 點吸納。A 股憧憬一帶一路政策，扭轉過去一個多月的弱勢，料滬深三百在 3,400 點附近上落。歐洲股市上週受到美股拖累，短線的表現受到限制，但歐洲政治氣氛改善，料歐盟 STOXX 五十指數在五十天線的 3,510 點附近有支持。

美國國債息率方面，本週四聯儲局將會公佈議息紀錄。由於市場已經消化 6 月加息的預期，而政策聲明已反映當局加快加息的機會不大，料議息紀錄對國債孳息的影響有限。預期兩年國債孳息率在 1.30 厘徘徊，十年國債孳息在 2.30 厘附近上落。

距離聯儲局議息仍有一個月時間，料拆息的變動不大，美元一個月拆息料在 1.01 厘附近徘徊，三個月拆息在 1.18 厘上落。受北水南下影響，港息繼續跟美息走勢相反，料港元一個月拆息下試 0.37 厘，港元三個月拆息下試 0.78 厘。

至於匯市，美國政局不明朗，令美匯指數最低跌至 97.33，但指數已接近特朗普去年 11 月當選總統時的水平，短線在 96.90 有支持。歐元自從法國首輪大選後，已累積一定升幅。現時法國政局塵埃落定，料歐元的上升空間，受制於 1.12 至 1.13。英國零售數據造好，但市場等候 6 月 8 日的英國大選，料英鎊先行在 1.2850 至 1.3100 上落。商品貨幣方面，澳洲受制於下降趨勢線，後市下試 5 月初低位 0.7330。

商品方面，石油輸出國組織將於週四舉行會議。早前沙地阿拉伯及俄羅斯官員表明支持延長減產，已帶動紐約期油由 44 美元回升至 49 美元。即使油組達成延長減產協議，預期對油價的影響有限，上方受制於 51 至 53 美元。美國的政治風波只是短暫影響投資情緒，料金價短線在 1,250 美元上落，白銀則在 17 美元附近徘徊。

梁志麟
環球金融市場部