

一週市評

特朗普經濟學再推升大市

一句減稅，大市又再升過。上週一至週四美國道指仍在 20,000 點上落，但週五特朗普一句：將公佈減稅計劃，道指升穿 20,100 點，翌日恒指亦曾升至 23,700 點以上，似乎大家對特朗普經濟學仍存有幻想。

特朗普金口一出，應對美股以至全球股市都有支持。要知道去年 11 月自特朗普當選後，美元及美股同上，大家同炒特朗普經濟學撐經濟利美股，通脹向上令聯儲局加快加息進度，故美匯與美股同升。雖然過去一個多月美股與美元出現背馳，但特朗普再次發功下，美元及美股應可再次轉強。

但大家始終要小心先前美股與美元出現的反方向現象，因為這可解釋為匯市投資者已經厭倦特朗普毫無內容的經濟政策。股市呢？可能還對特朗普有點期望。如是者，若果特朗普的減稅措施不如市場預期，兩者同時出現大幅回落的機會亦不低，這是未來一至兩週炒特朗普經濟學的危機所在。

先講股市，在市場開始聚焦特朗普減稅措施下，道指應可再上，下一阻力在 20,500 點。但留意一點，方向或向上，問題只是上升力度有多大。筆者認為，始終特朗普經濟學已炒多月，市場雖是樂觀，但未必如 11 月特朗普當選後般火爆。由於道指於技術上已持續超買，投資者仍需小心行事。同時，恒指今週應會上試 23,800 點，國指試去年 9 月高位 10,209 點。

美股大方向向上，美元及美息或會再次掉頭走上。匯市上，今週美匯指數有機會試高至 102，故其他貨幣都會先行回落。留意一點，近期較弱勢如紐元或試 0.70，主因市場對其央行的議息內容指未來一至兩年都不會加息較為失望。其次，歐元在歐洲政局未明朗下，其弱勢都可能較明顯，另歐元試 1.05，英鎊試 1.23，澳元 0.75 等。

至於息口上，美息應會跟同美元抽上，美國十年期債息再試 2.5 厘，三個月拆息試 1.05 厘至 1.06 厘。

另外，商品市場上，美元轉強下金價升勢有機會暫停，今週或回落至 1,200 至 1,210 美元，油價 51 至 52 美元。

劉振業
環球金融市場部

1