

一週市評

歐洲不穩 美股仍上

股市強勢，匯市悶局，債市就冰火兩重天。美股仍上，大家期望特朗普有新政出台。匯市悶局，因為聯儲局於3月加息機會仍低。債市冰火兩重天，說的是德國及法國國債，法國十年期債息已經上升至1厘以上，但德國十年期債息則跌至0.28厘附近，似乎有資金因怕法國總統大選的不明朗性而湧往德國債避險。

總括而言，不同地方均正炒不同主題。股市強勢全因美股帶動，就算過去一個月歐洲政局多變，但月內歐盟STOXX 50指數仍有約2%的升勢，似乎股市真的不怕歐洲政局不穩。但留意一點，始終若果由法國極右總統候選人馬琳勒龐當選，法國脫歐風險將會增加。故此，現時歐洲股市雖然仍升，但大家要小心處理。

短期內，全球股市仍等待特朗普的減稅政策下或仍偏向樂觀，技術上道指雖已超買，但基本消息促使下仍可能把道指推上至21,000點水平。然而，筆者建議大家不要過度樂觀，因若特朗普的減稅力度不如預期，美股隨時迎來中期調整。

美股仍強仍會令美元有所支持，但匯市似乎較傾向炒聯儲局加息與否。在3月的加息機會率較微下，美匯暫時升勢乏力，估計短期內會在100至103間波動，歐元或下試1.04至1.0450，澳元0.75，紐元0.70以下，美元兌日圓在112.50至115波動。

而債市上，美國十年期債息亦應沒大方向，支持在2.32厘，阻力2.52厘，三個月拆息於0.95厘至1.10厘間上落。歐洲方面，由於法國總統大選進入白熱化階段，資金可能由法國以至其他地區流入德國債，法國十年期債息仍會向上，試1.10至1.15厘，德國十年期國債則試低至0.15至0.20厘水平。

至於香港方面，美股仍強可帶動恒指抽上，現時恒指阻力在24,213點及去年9月高位24,364點，相信短期內有機會破位而上，先試24,400點至24,500點，而三個月港元拆息將持續回落並試0.90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1,220至1,225美元，油價52至53美元。

劉振業
環球金融市場部