

一週市評

選情回穩 等待加息

聯儲局官員對加息態度較之前強硬，加上美國總統選情經過兩輪辯論後漸見明朗，政治風險回落。市場對年內加息的肯定明顯回升，值得留意本週最後一場辯論，料變數不大。

此外，三個月美元拆息也隨著加息預計回升而創新高，見 0.88 厘，料每週持續在高位徘徊。港元拆息上升但步伐較慢，估計短期在 0.6 厘水平整固。另外，歐洲央行如何改動未來量寬政策也值得受注視，基於目前通脹仍處於十年低位，料應偏向延長量寬時間。

市場憧憬美國加息，刺激美債十年期孳息率升至 1.77 厘。歐債方面，全球主要央行有意逐步縮減貨幣政策，加上市場憂慮歐洲政治不穩，料德國十年孳息率在 0.03 厘附近回落。英國退歐政治進程需時，容易出現變數導致市場動盪，因此英國十年公債開始重挫，推動孳息率收益率處於近月高位見 1.02 厘。

股市方面，假期過後港股未見反彈，加上受外圍經濟數據回落因素影響，並隨周邊跌勢下滑，恒生指數 RSI 呈現中性，估計大市尚未見底。料後市受外資流入影響，出現小幅反彈，上試 23,400。近期強勢板塊包括能源股及博彩業。

另外，美國企業踏入第三季業績期，波動率指數明顯上升，料道指 17,960 點見短期支持。歐洲方面，德銀面對巨額罰款尚未有解決方案，市場對銀行業的前景憂慮持續發酵，德國股市回到上月低位，10,600 見阻力。

美國經濟數據不及預期，尤其是勞動市場方面，但美匯受加息預期支持，料在 98 水平徘徊。商品貨幣受壓，但紐元跌幅最小。當地經濟數據良好，尤其是 9 月份商業信心大幅上升，但另一方面仍存進一步減息機會，料紐元在 0.70 整固。

美元強勢，商品受壓，雖然油組初步達成共識減產，油價有一定支持，但畢竟協議細則和執行還充滿不確定性，短期內波幅收窄，料 55 美元油價見阻力。黃金在風險回穩下波幅也同樣收窄，料在 1,250 美元繼續探底。

袁沛儀
環球金融市場部