

一週市評

市況仍平穩 大選後較反覆

市場較為淡靜，未有太多消息刺激大市。因此，港股未有方向性變化，仍在 23,000 點至 24,000 點波動，美股亦未有太大方向。

匯市與股市走勢相若，未有大方向，先前美匯衝上至 98 水平後整固。筆者估計，美元升勢暫不太快，主因一眾聯儲局官員應不會在美國大選前大談加息。故此，美元應在 11 月中後才見較強升勢，建議以沽歐洲貨幣為主，歐元今季有機會跌至 1.08，美元兌瑞郎 1.02。至於商品貨幣，因為商品貨幣正受商品價格抽升影響而反彈。除了紐元炒減息外，油價轉強對加元有支持，澳洲經濟表現不俗亦限制澳元跌幅，故澳元及加元應先觀望，紐元今季會試 0.68 至 0.69。

至於股市，欠缺利好消息下，港股難再升。相反，美國加息與歐洲銀行事件等都可利淡港股。技術上，無論日線及週線圖上港股均已超買，後市應會持續調整，而調整幅度可能以千點計，第一支持在 22,800 點，22,500 點可能是最終調整水平。

至於美股，由於聯儲局應在 12 月加息，今季美股或會逐漸回落。至於來年，筆者亦不會看得太好，當中就業市場或已見頂，這將令聯儲局的加息路程變得難行。經濟逐漸向下間，美股是否仍有得升已成疑問。短期內，與港股不同，道指技術上於前高位 18,588 點未見超買，故就算調整，其速度都會較慢。但無論如何，道指已出現一浪低於一浪格局，12 月加息前有機會試 18,000 點。

債息上，美國十年期債息應逐步走上，這都主要是炒加息，故 12 月議息前美債息會再上，下一阻力在 1.88%，三個月拆息於 12 月前有機會抽上至 1.02%，一個月拆息試 0.57%。

商品上，美元強勢下金價仍會試低位，支持在先前整個升浪的一半調整水平即 1,210 至 1,215 美元。美國加息在前，大家不必急於買金，油價則仍受減產消息影響而在高位運行，或試 54 美元。

總括而言，今季仍以炒加息為主，而且美國大選後應會有更多聯儲局官員出來放風加息，到時股匯債市都會較現時反覆。

劉振業
環球金融市場部