

一週市評

市況觀望等大選 匯股債同屬悶市

本週將會迎來新一輪的議息潮，包括美國、英國、日本、澳洲及紐西蘭。此前未有太多消息刺激大市，投資者態度保持審慎。主要左右大局的因素莫過於美國總統大選及加息預期，料更多聯儲局官員在選出新總統後，會有另一輪加息表態潮，才能打破目前悶局。

經過三場論辯後，美國選情較為明朗，避險情緒降溫。債息方面，由於市場憧憬加息，美國十年期債息繼續上揚，料上試 1.88 厘。歐洲局勢不明朗，德國十年債息行仍在低水平上落，料在-0.10 與-0.03 厘之間整固。

距離美國議息漸近，美元拆息上揚，估計三個月拆息於本週上試 0.9 厘，而一個月拆息則上試 0.55 厘。聯繫匯率影響，三個月港元拆息同步上升，料上試 0.65 厘。

股市整體觀望氣氛也濃厚，美股下跌，但債息上揚為銀行股帶來支持，而市場等待龍頭企業發佈業績，包括谷歌及亞馬遜，料後市繼續調整，道指 18,500 見明顯阻力。歐洲股市各自發展，德法股市偏軟，主要受到意大利銀行股拖累，因意大利第三大銀行受壞賬影響並且解僱超過 2,500 員工。英國一百指數反而造好，主要受惠於英鎊貶值，料在 6800 與 7000 點行上落市。港股在高位回落，恒指技術上 21,900 見短期支持。

匯市方面，由於目前市場焦點仍炒加息，美元在 98 高位徘徊，並在 11 月初後再度走強，估計非美貨幣走軟，其中比較受影響的會是歐元，料下試 1.0750。商品價格已從高位回落，料澳元及紐元轉弱，尤其是紐元，在年內進一步減息預期下，料見 0.70。油價回落，料美元對加元上試 1.3450。

俄羅斯總統普京本來同意與油組一同穩定油市，可惜該國沒有油企願意踏出這一步。估計油組下月正式會議提出具體措施前，油價仍然不穩，料下試 47 美元。另外，印度光明節和排燈節將到，黃金需求將會增加，料金價會被推高，短期上試 1,280 美元。

袁沛儀
環球金融市場部