

一週市評

再炒加息 美元向上

耶倫於上週國會聽證會上再度談及息口情況，一如以往都表明經濟數據許可便加息。於市場角度，大家都認為這是對於12月加息的強烈暗示，美匯指數升至101以上。

另外，由於在11月初的議息會議上，議息內容加上「加息」字眼，令市場認為12月將會加息。但留意一點，去年聯儲局同樣在12月加息，亦試過於之前的10月議息會議放風加息，結果美元抽上，股市續調整。然而，美匯指數早在去年12月見頂回落。如果同樣情況放在今天的美匯上，即11月美匯仍會因炒加息而再上，但12月就難講了。

不過，大家要留意一點，基本因素上確是利好今個月的美元再上，但技術上不少貨幣卻已超賣，例如歐元在1.06至1.07已在日線圖超賣，美元兌日圓與美元兌瑞郎則已超買，再追沽或追買的風險頗高。由於美元已升一段時間，今月餘下時間再炒上美元實屬水尾，估計美匯指數在103至104有阻力，**歐元有機會試1.04至1.05，美元兌瑞郎1.03至1.04。**

至於股市，在欠缺利好消息下，港股難升。相反，美國加息仍會利淡港股。技術上，先前港股在週線圖上的超買，調整幅度最多可至**21,500**點左右。至於美股，由於股市資金似乎由新興市場轉戰歐美，美股或比較強勢。不過，與美匯一樣，**道指在18,900**點左右已超買，後市將逐步調整，後市或見**18,500至18,600**點。

債息上，由於市場大炒加息，加上現時熱炒特朗普上任後會有不同經濟政策可推高經濟增長及通脹，美債息升不停。現時美國十年期債息應逐步走上，12月議息前美債息會試**2.5%**，三個月拆息於12月前有機會抽上至**0.95%**，一個月拆息試**0.60%**。

商品上，美元強勢下金價仍會試低位，若美匯指數升至103至104，**金價將跌穿1,200**美元，下一支持在**1,170**美元，油價則仍受減產未達成共識及美元強勢影響，最終或試低至**39**美元。

總括而言，11月整個匯市仍是利好美元，但小心愈近加息，加息預期或逐漸淡化，到時美元或調整，而資金會否仍由新興轉戰歐美就有待觀察。但無論如何，今個月內一眾非美貨幣與新興股市都較弱勢。

劉振業

環球金融市場部

1