

一週市評

今週美國議息 小心匯市動盪

今個星期焦點當然落在美國聯儲局的議息上，不要以為今週沒有加息機會就可以不理會。回看去年底聯儲局於 12 月加息，耶倫早在 10 月底的議息中已經發放加息信號。所以，若果聯儲局想在 6 月加息的話，今週議息便會有所暗示了。

留意一點，其實現時環球市場狀況頗利好美國加息，起碼股市仍然表現良好，加上經濟數據平穩，估計 6 月都是合適時間予聯儲局加息。

如是者，先講匯市，美元有機會於低位反彈，美匯指數或試 96 至 97 水平，一眾貨幣應先行回落，美元兌日圓試 114，歐元 1.10，英鎊 1.41 左右。

至於股市，炒加息或會令股市暫時見頂，港股有機會先回落到 20,800 點左右。今年上，筆者仍然看淡後市去向，原因不離新興市場經濟表現仍差。另外，去年表現強勁的歐洲股市，年初至今全部見紅，其中兩個豬國股市更跌逾一成。故此，今年歐洲股市已與去年大為不同，顯示今年的市場焦點有點改變之餘，歐洲似乎正蘊釀另一波走資潮，這對全球經濟或有負面影響。

大家要留意新興及亞洲經濟仍然處於下行階段。由於一眾新興市場股市已早在 2011 年見頂回落，至今算是慢跌，驟似 2000 年至 2003 年的那次。亦即是，筆者估計今次股市是慢跌，但留意 2000 年至 2003 年的下調整幅度亦算深，故大家不要因為跌得慢而掉以輕心。

如果再炒加息，小心息口敏感的債市會再度波動，當中以質素較差的高息息需要小心。另外，由於美元或反彈，今年強勢的金價應再調整，1,220 美元是支持。

最後在油價上，雖然現時油價已經重上 40 美元以上，但市場消息普遍都利淡油價，例如油組國未肯為凍產達成協議，及美元將會反彈等等。故此，短期內油價不宜看好，技術上或於 45 美元做雙頂，支持在 35 美元。

劉振業
環球金融市場部