

一週市評

港股受壓 貨幣買入

中港股市不再狂爆，港股成交額每日愈來愈縮，由當初每日二千多億元以上跌至近期一千三百多億。在內地股市與港股都在高位整固下，加上成交額不再如以往暢旺，港股暫時似乎無力再上。

先前人行再減息，表面上看似可令兩地股市萬里長空。不過，一個希債可能爆煲翻過來，港股又無運行。話說回來，近來一個希債問題，另一個全球債價急跌同樣令市場利淡氣氛再來。先講希債問題，相信過去幾年大家都經歷過不少歐債風暴。當大家每次飽食驚風散下，到最後都來個大團圓結果。當然，數據歸數據，每次爆大鑊前都是風平浪靜。至於今次希臘會否就此從歐元區消失，筆者斷估就不會。幾年前最差時候不脫歐，等現在環境好一點才出走？難道德拉吉及希臘人又想再次面臨經濟衰退的局面嗎？還是政治爭拗而已。

希債問題或總會過去，餘下來亦是債的問題：債券市場走資。如果大家好記性，2012年中亦曾經出現新興市場走資潮，當中債價即是大插更令市場驚怕，當中就是因為伯南克一句：或會收水。美國正式收水真的令股債市出現動盪，但耶倫已暗示起碼9月才加息下，似乎此輪債息抽升對市場未必有真正的負面影響。

現時在利淡消息充斥下，今個星期港股仍會在高位整固。不過，由於炒歐債危機的投資者仍在，加上港股技術上經過一輪爆升後已經超買。有心再追買的朋友，建議等待15週平均線回升至近26,700至27,000點才入貨。上證方面，同樣地已經極為超買下，追買的朋友要小心行事。

另外，商品市場上，油價已經在低位反彈。大家留意，由於先前已經極度超賣，就算有機會因歐債危機而再調整，跌勢應不會過大。再加上，現時美元開始反映美國加息期延後至9月下，美元於第二季應作調整，油價隨時迎來大反彈並可上升至65至70美元以上，沽油朋友要小心。

最後匯市上，剛才已經講過美元將於第二季調整，故一眾非美貨幣只博升而不炒跌，當中可博歐債危機未會爆煲的歐元及加元。前者第二季應可升至1.16，美元兌加元亦1.16。

劉振業
環球金融市場部

1

注意：本報告已力求所提供的資料為可靠及中肯，惟對內容之完整、準確及有效性不作任何保證。本報告亦不構成任何投資或買賣建議，讀者應對本報告進行獨立評估及判斷，並建議讀者在進行有關投資或買賣時，進一步徵詢專業人士的意見。