

一週市評

A股及港股仍強勢 但需小心大調整

踏入 2015 年，焦點仍在全球貨幣政策上。除了聯儲局已經確定加息外，其餘如歐洲央行及日本央行仍然大行寬鬆貨幣政策。這兩大央行於踏入 2015 年後都大唱年內有機會再次放水，令歐元及日圓持續在低位運行。

反之，美國聯儲局於去年 12 月終於透露加息進程，耶倫直指未來數月都不會加息，及後指出這「數月」指是兩個月，暗示聯儲局只會在明年第一季不加息。亦即是，明年第二季後聯儲局就隨時加息。

美息升而歐日息跌，最先反映應是匯市，而早前耶倫於會上言論亦導致美匯愈衝愈高，顯見息口對匯市反應最大。現時估計美匯仍會稍強勢，週內有機會試 92。不過，由於現時美匯指數已極度超買，長線追美元再上的朋友小心，因此在下估計美匯於月內有機會作出相當幅度調整，支持在 86 至 87 水平，其餘貨幣亦有機會彈上，當中以有加息前景的紐元及英鎊最能看好。故此，仍在沽空一眾貨幣的朋友仍需小心行事。

另外，心水清朋友應見到，當上月聯儲局開會過後，不同市場有不同反應，美股即晚大升 200 點以上，但美匯亦急升至 89 水平，美債息亦同時抽上。美股爆升因為估計聯儲局加息步伐只會有遲無早，但美元上升卻反映聯儲局加息在即。如果大家認為美國加息步伐已定，那應該判斷到現時美股仍未計及加息情況，小心年內當炒加息愈演愈烈後，美股將作大調整。

至於中港股市方面，由於先前減息及一系列放水措施推升股市，現時市場亦大炒再減存款準備金率，估計今個月內 A 股及港股仍會強勢，前者或試 3,350 點，港股則 24,400 點。不過由於週線圖已超買背馳，小心炒畢消息後會出現較顯著調整才再向上，現時上證指數支持在 25 天平均線 2,800 點及 50 天平均線 2,700 點。至於港股，若果上證指數出現技術調整，難保港股將作調整，已揸貨的朋友需小心行事。

商品市場上，由於美元仍強，估計金價及油價仍會在低位。不同，油價似乎在低位逐漸找到支持，加上消息面上已逐漸消化先前不減產消息，油價再大跌風險漸減。同時，技術上油價已極度超賣，估計今季內油價將可反對至 70 美元以上，金價則稍上試 1,250 美元。

劉振業
環球金融市場部

1