

一週市評

新年臨近大市靜局 小心商品將會反彈

近期全球焦點仍放在全球貨幣政策上。除了聯儲局對年內加息口風愈來愈強硬後，其餘如歐洲央行仍然大力量寬。除此之外，先前新加坡亦調整了匯率區間斜度，減慢貨幣升值速度，上週瑞典央行既減息亦 QE。由此可見，除了聯儲局外，全球央行都傾向寬鬆政策以對抗可能下滑的經濟。

隨着先前美國就業數據表現優異，市場續炒美國加息，令美元仍然強勢。但筆者估計，由於聯儲局早已聲言第一季不會加息，加上就算先前就業數據優於預期，但美匯指數仍未升穿 95.5 水平，多項形態已見。估計第一季美匯指數應可回調至 90 以下，一眾貨幣將會反彈，仍在沽空一眾貨幣的朋友要小心，如歐元隨時反彈至 1.18 至 1.20，紐元 0.78 至 0.80 等。

另外，油價雖仍然反覆及持續在低位整固。不過，大家要小心，隨着環球避險情緒逐漸退卻，而現時已有產油國指持續低油價已影響其財政收益，加上已經極度超賣，跌勢應該稍緩。就算有機會再跌至 46 至 48 美元，跌勢應不會過大。相反，萬一美元調整，油價隨時迎來大反彈並可上升至 60 至 70 美元以上，沽油朋友要小心。

至於中港股市方面，由於新年臨近，一眾股市只會有波幅而無升幅，假期前中港股市都只處上落市。但大家要留意一點，內地已於先前減息及推出一系列放水措施推，現時市場已預估下一輪放水措施可能會在第二季才再次推出下，小心極度超買的 A 股將會調整，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，新年前後有機會跌至 24,000 點，已揸貨的朋友需小心行事。

金價方面，如上文所言，隨着環球避險情緒逐漸退卻，加上美元可能回落，金價可在 1,200 至 1,220 美元築底，第一季或再試 1,300 美元。

劉振業
環球金融市場部