

一週市評

炒儲局加息 股市存風險

聯儲局不是在放鴿，這是筆者一直對耶倫的評價。看看耶倫先前於聽證會上的第一輪講話，整段內容大部分都聲言看好未來經濟發展。失業人數仍多？似乎耶倫於過往一年都有類似言論，但卻一直指聯儲局將會加息。在一路放鴿一路講加息下，司馬昭之心路人皆見。其他似鴿不鴿的言論不再多講，想知實際情況的朋友，找找耶倫的整段講話。但無論如何，市場都仍大炒耶倫鴿派言論。

不過，小心了，因為美匯正直衝高位，美國十年期債息企在 2.10 厘以上。以往無論耶倫說什麼或市場公佈什麼數據，市場都認為聯儲局將會延遲加息。但直至前週美國公佈的失業率跌至 5.5% 及非農新增職位優於預期後，市場開始相信聯儲局將如期於 6 月加息，美股終作調整。如是者，港股以至內地股市或將見一輪調整。

先講匯市，由於近期美國數據表現理想，市場仍不乏炒加息的投資者，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，就算今週耶倫將於議息聲明拿走「patient」一字，但依照其近來的言論，她可能只是一手鷹，一手鴿，難保市場又會再次拿其鴿派論再炒一番。另外，美匯指數於現水平已經極度超買，小心美匯指數在 102 水平以下先行調整，並回落至 95 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 1.10，紐元 0.78 等。

至於中港股市方面，港股近日在 23,800 點企穩，內地亦傳出可能再推一系列放水措施，相信議息後有機會回升至 24,000 點以上。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而推動兩地股市再上，但由於現時市場偏向關注數據表現陰霾，小心極度超買的 A 股將會調整。再加上，先前股市未有計及聯儲局可能於 6 月加息，中港股市可能逐漸反映加息因素下，兩地股市或將再次向下。現時上證指數支持在 25 天平均線 2,900 點及 50 天平均線 2,800 點。至於港股，若上證指數出現技術回調，難保港股將調整，踏入 4 月後或跌至前低位 23,300 點，已揸貨的朋友需小心。

另外，商品市場上，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 40 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。

劉振業
環球金融市場部

1