

一週市評

博美元再回 股市仍有風險

聯儲局在放鴿？對，耶倫的言論的確令到市場認為聯儲局最早在 9 月才加息。在前週美國聯儲局議息間，一如市場預期，在會後聲明中刪除「有耐性」字眼，但表明不急於加息。會上見到主席耶倫口風再度轉鴿，並言全球經濟情況開始影響美國經濟增長勢頭，亦對其出口造成負面打擊；加上通脹持續低企，經濟可能放緩。

雖然耶倫未有否定 6 月加息，但有留意匯市朋友都知，匯市早已較股市計及更多加息因素。如今市場認為耶倫將推遲於 9 月加息下，難保先前有些打賭 6 月加息的買盤先行平盤。如是者，美元將出現一輪跌勢。而且筆者更預期，美元這輪調整是以月計，而不是一至兩個星期就完成。技術上，美匯指數在 100 水平已經出現十多年來未見過的超買程度，配合基本因素稍轉下，美匯指數應跌至 92 至 93 水平，最差或至 87。

這情況下，全球股市應會受惠，但奈何近週上仍有聯儲局官員指愈早愈加息愈好，令加息前景再度陰霾。如斯情況下，中港股市方面，**港股只會行上落市。先前港股在 23,800 點企穩，內地亦傳出可能再推一系列放水措施，相信踏入 4 月後在 24,000 點會有支持。**

至於內地上，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，但不排除愈臨近 4 月中公佈內地第一季經濟增長，市場愈擔心數據比預期為差而令極度超買的 A 股調整。**現時上證指數支持在 25 天平均線 3,000 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 45 美元以下，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