

## 一週市評

### 投資氣氛稍降溫 環球股市短線回

白宮經濟顧問庫德洛上週表示，中美離達成貿易協議仍有一段距離，加上多國央行一同放鴿及下調經濟預測，即時冷卻了投資氣氛。市場早已預期中美貿易談判非短時間內可解決，只是適逢各地股市1月已累積一定升幅，大市短線回調似乎無可厚非，但跌穿去年12月低位的可能性不大。

標指過半企業已公佈第四季業績，整體好壞參半，手機相關及晶片股的盈利前景顯然不明朗，但5G及雲端相關股卻很大機會成為今年的熱炒行業。短線受到中美貿易談判的不明朗影響下，料標指及道指短線回落至2,660點及24,650點，納指亦有機會回落至7,140點。歐洲STOXX五十指數跌穿上升趨勢線支持，料短線回落至3,090點。滬深三百指數升穿去年初的下降通道阻力，不過外圍氣氛轉趨保守，料先行於3,140至3,270點整固。恒指短線突破二百五十天線的28,400點的機會不大，料短線於27,180至28,400點整固，國指則於10,630至11,170點上落。

全球的貨幣政策轉趨鴿派，將利淡環球短債息率，料美國兩年期債息可反覆下試2.42厘，歐元區兩年期債息亦回落至-0.60厘。紐油始終未能站穩55美元以上，通脹壓力溫和及投資氣氛略為冷卻下，料美國十年期債息回落至2.60厘。

聯儲局很大機會維持利率不變一段長時間，料美元一個月及三個月拆息分別在2.50厘及2.70厘橫行。農曆新年後預期港元需求疲弱，料一個月及三個月拆息可下試0.95厘及1.65厘，但要留意美電已接近7.85弱方保證，料金管局很大機會入市買入港元，將支持港息回升。

美國週三公佈1月份按年通脹，市場預期由1.9%回落至1.5%，加上外圍經濟不明朗，將進一步確定聯儲局繼續暫緩加息，限制美匯指數於96至97上落。紐西蘭儲備銀行週三公佈議息結果，料很大機會跟隨澳洲轉趨鴿派，將利淡紐元後市，但跌穿1月低位0.6580機會不大。內地本週公佈一系列數據，值得留意是貨幣供應的增幅能否推升新增貸款。不過美元上升空間有限下，料美元兌離岸人民幣於6.74至6.82上落。

紐油未能站穩55美元之上，加上美國原油庫存未見回落，油組又未有開會時間表，料紐油及布油分別回落至49及57美元。美國長債息率回落將利好貴金屬，料金價於1,300美元整固後再上，銀價於15.5美元有支持。

梁志麟 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，並建議在進行有關投資或買賣時徵詢專業人士的意見。