

## 一週市評

### 股市調整 匯市淡靜

市場繼續聚焦中美貿易發展去向，相信仍需要拖拉一段時間。除此之外，市場缺乏新炒作焦點，加上全球經濟增長面臨放緩風險，料整體投資氣氛淡靜。

美股方面，多家企業已公佈上季業績，表現好壞參半，加上經濟增長面臨放緩下，不少企業下調盈利預測。投資氣氛偏淡，美股上升空間有限，料標指 2,820 見明顯阻力。參考航運價格回落，可見上游產業需求回落，料製造業前景偏淡；估計道指下試 23,880 點。不少大型基金拋售科技股，料納指下試 7,000 點。歐洲 STOXX 五十指數一度觸及保力加通道頂，料本週繼續處於技術調整，跌穿五十天線 3,090 點。滬深三百指數技術上出現超買，料也呈技術調整，下試 3,230 點。估計港股隨外圍回落，料恒指及國指分別下試 27,260 及 10,590 點。

全球通脹在油價及樓價增長持續疲弱下面臨放緩壓力，料美國十年期債息回落至 2.55 厘，中國十年期債息則下試 3.03 厘。主要央行的貨幣政策均轉向寬鬆，料美國兩年期債息下試 2.40 厘，歐元區兩年期債息亦回落至 -0.58 厘，

聯儲局短期內保持官方利率不變機會較高，料美元一個月及三個月拆息分別在 2.48 及 2.68 厘橫行。港息隨外圍回落，加上短期沒有大型集資活動，料港元需求持續偏低，估計港元一個月及三個月拆息繼續下試 0.99 及 1.68 厘；人民幣一個月及三個月拆息分別小幅下試 2 厘及 2.80 厘。

港美息差持續擴闊，料港元持續疲弱，料美電反覆觸及最弱保證方 7.85。美元兌人民幣技術上保持中性，料短線在二百天線 6.7790 附近窄幅上落。至於外圍，整體匯市在消息淡靜下繼續整固，唯獨英鎊明顯較弱。英國下議院已否決文翠珊的脫歐談判策略，估計將於 27 號表決的議案也趨向悲觀。其議案有關歐盟與英國國會於下月 13 號前未能達成脫歐協議，文翠珊便需向歐盟提出延長談判期限，英鎊 1.2850 見重要阻力，中線反覆偏軟下試 1.2670。

至於商品市場，雖然沙特將於下月再次擴大減產規模，但美國原油存庫繼續上升，油價整體升勢不太明顯，料只反覆上試 57 美元；布油上試 68 美元。貴金屬暫時無明確方向，料金價繼續在 1,300 與 1,330 美元區間整固，銀價 15.60 美元附近窄幅上落。

袁沛儀 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。