

一週市評

投資氣氛降溫 環球股市回落

市場焦點回到英國脫歐，因為國會將於明日起一連三日就脫歐方案、無協議脫歐及延遲脫歐死線進行表決。在歐盟未有對愛爾蘭邊界問題作出讓步下，料國會很大機會否決文翠珊的脫歐方案，並同意延遲脫歐死線。由於這結果已是市場預期之內，估計對英鎊的刺激有限，暫時匯價於 1.29 至 1.3160 附近上落。

股市方面，反映專業投資者入市意慾的精明錢指數有回落跡象，顯示美股有回調壓力。即使中美貿易談判取得進展，但始終美股由年初至今已累積一定升幅，部分投資者有機會趁好消息獲利平倉，將增加美股的調整壓力，估計標指及道指有機會回落至 2,710 點及 25,170 點，納指則回落至 7,300 點。內地公佈刺激經濟措施，暫時未有更多利好消息，料滬深三百指數及上證指數先行回落至 3,600 點及 3,200 點。恒指收低於二十天線顯示短線高位已見，料短線回落至 27,900 點，國指亦下試 11,000 點。

美國投資氣氛降溫及通脹預期溫和，將限制美國十年期債息於 2.60 厘整固，兩年期債息於 2.44 厘附近上落。歐洲央行政策方向轉趨鴿派，料歐元區兩年期國債息率下試-0.60 厘，十年期將跌至-0.05 厘。

聯儲局加息無望，料美元一個月及三個月拆息分別在 2.50 厘及 2.60 厘橫行。美電日前觸及 7.85 強方水平，引發金管局入市買入港元，料類似的動作將持續，將支持港元一個月及三個月拆息分別反彈至 1.50 厘及 1.80 厘。不過本港暫時未見大型新股上市，港元需求未見回升下，估計美港息差仍保持一段距離。

歐元區週三公佈的 1 月份工業生產，上次公佈的錄得按年大跌 4.2%，是金融海嘯以來的最大跌幅，雖然市場預期今次跌幅將收窄至 2.1%，但難以消除市場對歐元區經濟步入衰退的憂慮，料歐元整固後逐步下試 1.1140。美國週二公佈 2 月份通脹，市場預期按年維持在 1.6%，將支持聯儲局維持利率不變，料限制美匯指數於 96.7 至 98 附近整固。雖然美元兌離岸人民幣由低位回升，但要收高於五十天線 6.77 才可確定下降通道已被突破，暫時於 6.67 至 6.77 上落。

投資氣氛轉弱限制油價，但預期油組減產對美國原油庫存的影響將逐步浮現，料支持紐油於 54 至 58 美元上落，布油於 63 至 67 美元整固。金價跌穿 1,300 美元確定高位已見，料短線於 1,280 至 1,310 美元上落，銀價於 14.9 至 15.6 美元整固。

梁志麟 環球金融市場部

1