

一週市評

未見新消息 股市難突破

上週文翠珊的脫歐方案第三次被國會否決，雖然本週有機會進行第四次表決，但愛爾蘭民主統一黨立場強硬下，料很大機會被否決，最終會否演變成硬脫歐仍有一定變數。預期英鎊短線受到消息主導，於 1.2950 至 1.3270 上落，波動性將進一步增加。另一方面，市場亦關注新興市場風險，當中土耳其股匯上週曾單日急跌超過 4%，但背後原因是市場憂慮當地地方選舉，而非整體新興市場出現資金外流，投資者無需過慮。

美國長短債息倒掛未有引發市場恐慌，有賴各大媒體及財金官員安撫投資情緒，但缺乏其他利好消息下，美股短線難以突破早前高位，料道指及標指分別於 25,210 至 26,110 點及 2,750 至 2,860 點上落，納指則於 7,440 至 7,850 點上落。歐洲基本面未有起色，料限制歐洲 STOXX 五十指數於 3,270 至 3,400 點整固。總理李克強表示減稅政策漸見成效，加上週末的數據理想，料支持滬深三百指數突破 3,890 點至 4,000 點。內地股造好，將支持恆指於 28,400 至 29,500 點上落，國指於 11,150 至 11,700 點整固。

期貨市場顯示聯儲局今年底有七成機會減息，但數據顯示美國經濟放緩而非衰退，暫時未見減息必要，將限制短息再跌空間，料美國兩年期債息於 2.30 厘整固。雖然油價回升未能帶動通脹預期升溫，但現時投資氣氛平穩，料十年期債息於 2.46 厘上落。脫歐局勢不明朗吸引資金流入債市避險，料英國十年期債息下試 0.92 厘。

美國基準利率不變將維持一段時間，料美元一個月及三個月拆息分別於 2.5 厘及 2.6 厘橫行。美電觸及 7.85 水平將引發金管局繼續入市買入港元，料支持港元一個月及三個月拆息升至 2.0 厘及 2.1 厘。要留意季結後港元需求放緩，料金管局買港元的動作將要持續。離岸人民幣一個月及三個月拆息則於 2.9 厘及 3.1 厘徘徊。

匯市方面，澳洲儲備銀行週二公佈議息結果，由於澳洲基本面較紐西蘭為弱，料央行有機會跟隨紐西蘭儲備銀行進一步偏鴿，料利淡澳元下試 0.70 水平。美國週五公佈 3 月份就業數據，雖然市場預期非農職位增長 17.5 萬份，但要留意實質銷售增長持續下跌，料就業數據將逐步轉弱，限制美匯指數於 96 至 98 上落。美元兌離岸人民幣受制於下降通道阻力 6.75 後回落，料短線下試 6.68 水平。

美國原油庫存有見頂回落的跡象，估計對油價有支持，料紐油於 57 至 62 美元上落，布油於 65 至 71 美元整固。要留意一旦金價收低於 1,275 美元，將確定技術上形成頭肩頂，後市將下試 1,260 美元。銀價則於 14.8 至 15.3 美元上落。

梁志麟 環球金融市場部