

## 一週市評

### 美業績期展開 股市個別發展

市場近日關注港元拆息上升，港元一個月拆息由2月底的0.91厘急升至2.1厘，直至近日才由高位回落。有市場人士估計，資金流入港股，港元需求增加令港息上升，套息交易平倉令港息升幅加快。料港元需求可支持一個月及三個月港元於1.8厘及2.0厘水平，但再急升的可能性不大。對於有評論指5月至7月為上市派息高峰期，可支持港息維持高企，但過去的息率走勢未能支持上述論點，料對港息的影響有限。

美股進入業績期，市場已預期整體盈利低於去年同期，估計美股將個別發展，海外業務比重較高的盈利有較大下行風險，料道指及標指分別於26,000至26,700點及2,850至2,930點整固，納指則於7,810至8,060點上落。歐洲STOXX五十指數技術上出現背馳，料於3,460點有阻力，但要留意有高端品牌股上週公佈第一季銷售數字理想，料相關股份可跑贏大市。滬深三百指數有頂背馳跡象，料短線於3,890至4,100點整固。恒指已累積一定升幅，料短線於29,400至30,200點上落，國指於11,420至11,850點整固。

聯儲局繼續觀望環球經濟發展，在貨幣政策維持不變下，料美國兩年期債息於2.40厘整固。油價仍然偏強及股市仍然高企下，料支持十年期債息於2.55厘整固。英國及歐盟順利延遲脫歐期限，避險情緒降溫可支持英國十年期債息回升至1.25厘，兩年期債息則於0.76厘上落，歐元區兩年及十年期債息分別升至-0.54厘及0.10厘。

聯儲局暫停加息，料美元一個月及三個月拆息分別在2.48厘及2.60厘橫行。內地暫時未有減息的需要，料離岸人民幣一個月及三個月拆息分別於2.78厘及3.00厘整固。

匯市方面，英國週二及週三分別公佈就業及通脹數據，即使數據喜出望外，亦難以令英倫銀行在脫歐前改變貨幣政策，料英鎊於1.2940至1.3270上落。紐西蘭週三公佈第一季通脹，市場預期按年回落至1.7%，料減息預期升溫將限制紐元於0.67至0.6820上落。中國週三將公佈第一季GDP及3月份工業生產，市場將密切注意減稅政策的成效。技術上美元兌離岸人民幣仍處於下降通道，料整固後下試6.67，阻力為6.75。港元拆息升勢放緩下，料美電於7.84附近上落。

有報告指油組3月份產油量明顯下跌，加上地緣政局不穩，料支持紐油於62至66美元上落，布油於69至73美元上落。金價技術上處於收窄三角，短線於1,280至1,310美元整固，銀價於14.8至15.3美元上落。

梁志麟  
環球金融市場部