

一週市評

觀望業績 股市慢升

美股踏入業績期，加上長假期結束，料市場本週恢復交投量。在零售銷售增長略見回升下，料消費品板塊也應表現不錯，而科技股及醫療保健股的估值合理下，估計仍然支持股市向好；不過始終中線經濟增長呈放緩風險，料股市上升空間有限。

美股三大指數仍在年初至今形成的上升軌內行走，但短線未見有明顯利好抽升因素，料標指及道指分別反覆上試去年9月高位2,940點及26,950點。科技股十年移動平均估值處於一個標準差內，以及比外圍相同板塊估值較低，因此料仍吸引投資者高追；估計納指上望8,140點。歐洲STOXX五十指數同樣在上升軌內行走，但技術上只呈中性，料本週在3,420點與3,510點區間上落。中美貿易貌似有定案，支持內地股市，料滬深三百及上證指數分別上試4,180點及3,340點。受外圍影響，料港股只在高位橫行，恒指及國指分別在29,660至30,280點及11,550至11,890點區間上落。

聯儲局維持貨幣政策不變，料美國兩年國債孳息繼續在2.40厘附近窄幅上落。油價自2月初慢升，不過按年增長仍處於萎縮，通脹無升溫壓力，料十年國債孳息上升空間有限，短線2.60厘見阻力。歐洲及英國股市走穩，避險情緒持續在低位徘徊下，支持債息略升，料歐元區及英國十年國債孳息分別略為上升至0.11及1.25厘。

美股正值業績期，料吸引部分投資者高追，料支持美元需求，估計美元一個月及三個月拆息分別略為上升至2.50厘及2.62厘。港元拆息上週比較波動，由於跨境交易頻密，因此港元存款基礎較弱的銀行在有需要時會願意以高溢價在同業市場拆入港元而造成波動；不過料港股本週橫行下，港元需求回落，估計一個月及三個月拆息分別下試1.80厘及1.88厘。內地貨幣政策取態不變，料離岸人民幣一個月及三個月拆息分別於2.84厘及3.11厘橫行。

匯市方面，澳洲將公佈通脹數據，料如紐西蘭通脹般明顯回落，澳元下望0.70。其他貨幣消息面仍然淡靜，料美元仍在97附近窄幅上落、歐元在1.1230與1.1370區間整固、英鎊在1.31膠著。

油組有意減產但俄羅斯無意配合，限制紐油66美元見阻力；布油供求穩定，料在70與72美元橫行。股市牛皮，金價先行回落，料下試1,250美元；銀價下試14.72美元。

袁沛儀
環球金融市場部