

一週市評

雲端增長勁 納指有支持

市場留意聯儲局週四公佈議息結果及週五的就業數據。雖然近期美國數據大致平穩，但外圍不明朗及通脹壓力溫和下，料當局將繼續觀望至今年底。至於就業數據方面，要留意早前領先指標及實質零售銷售放緩，將略為拖低職位增長，但未有跡象顯示就業市場明顯走弱。對於美元後市，將視乎其他貨幣的表現。現時歐元區基本面欠佳，澳紐炒減息，將支持美匯指數於 97.7 至 99 上落，走勢偏強，但短線突破 100 的機會不大。

股市方面，美股處於業績期，整體企業盈利理想，更出現強者越強，弱者越弱，似乎個股表現分化的情況將更為明顯。行業方面以科技股較為突出，當中雲端業務成增長火車頭，相反傳統工業相對參差，始終外圍經濟放緩帶來一定影響。業績理想料支持納指逐步上試 8,250 點，道指及標指則分別於 26,000 至 26,900 點及 2,880 至 2,960 點上落。歐洲 STOXX 五十指數處於上升軌，料短線於 3,440 至 3,540 點上落。滬深三百指數收低於 3,940 點，確定短線於 4,130 點見頂，料逐步回落至 3,840 點，上證指數下試 3,030 點。內地股市回落將短線拖低恒指，料短線可下試 29,150 點，國指則下試 11,300 點。

聯儲局將維持貨幣政策不變，料美國兩年期債息率於 2.30 厘附近上落。油價上升不足以帶動通脹預期升溫，料十年期債息於 2.50 厘上落。雖然歐股反覆造好，但通脹預期低迷將限制歐元區十年期債息於 -0.01 厘附近上落。

美國未有需要調整利率，估計美元一個月及三個月拆息分別於 2.49 厘及 2.59 厘橫行。近期港息反覆上升，不排除是因為五一黃金週前夕，市場對港元需求增加，料短線支持港元一個月及三個月拆息分別升至 2.2 厘及 2.1 厘，但預期假期過後港息將由高位回落。內地數據改善令市場預期人行暫時無需推出寬鬆貨幣政策，料離岸人民幣一個月及三個月拆息分別於 2.70 厘及 3.00 厘橫行。

匯市方面，英倫銀行將於週四公佈議息結果，雖然近期的數據理想，但始終脫歐未明朗下，預期央行繼續按兵不動。英鎊技術上跌穿收窄三角，料短線逐步下試 1.28 水平。紐西蘭週三公佈就業數據，由於當地零售銷售理想，料失業率維持平穩，紐元短線於 0.66 附近整固。美元兌離岸人民幣升穿下降趨勢線阻力，料後市於 6.70 至 6.77 上落。

特朗普要求油組採取措施控制油價，市場將觀望油組的取態，將限制紐油及布油分別 61 至 66 美元及 70 至 75 美元上落。雖然金價反彈，但預期受制於下降趨勢線，並於 1,266 至 1,295 美元上落，銀價則於 14.7 至 15.2 美元上落。

梁志麟 環球金融市場部