

一週市評

聚焦議息 澳紐偏軟

澳洲儲備銀行明日議息，觀乎樓價按年增長急跌，更處於萎縮水平，料中線通脹下行壓力大，促使該行轉向寬鬆貨幣政策。利率期貨顯示投資者料下半年加息機會高，利淡澳元。另外澳美經濟增長差及通脹差均回落，料澳元反覆下試0.6740。紐西蘭儲備銀行週三議息，通脹同樣偏軟下，料繼續放鴿；不過澳紐通脹差回落，料紐元下行空間有限，0.65見支持。

有傳中美貿易最新談判將於週五公佈細節，不過市場已消化大部分樂觀預期，料滬深三百及上證指數在高位徘徊，上落區間分別為3,680至4,120點及2,980至3,130點。美國重磅股業績接近公佈完畢，料缺乏重要消息下只見橫行；估計標指在2,950點見重要阻力、道指及納指分別在26,110至26,490點及7,920至8,180點區間整固。歐洲製造業活動連續第三個月緊縮，不過其他基本面略為回升，STOXX五十指數暫時無方向，料在3,500點附近膠著。港股在外圍靠穩下，料恒指反覆試破近週高位30,280點，國指上試11,880點。

聯儲局暫時無意減息，只是放慢加息步伐，與市場取態背離，刺激短息國債孳息回升；但始終油價升勢慢，中線通脹壓力微；估計兩年國債孳息及十年國債孳息分別略上2.37及2.57厘。加上全球股市未見大調整，資金從避險資產流出，料德國及英國十年國債孳息分別略上0.08厘及1.23厘。

美國官方利率短期內維持不變，估計美元一個月及三個月拆息分別於2.48厘及2.58厘附近窄幅上落。港股短線靠穩，料增加港元資金需求，估計港元一個月及三個月拆息分別上試2.01厘及2.13厘。內地亦然，料離岸人民幣一個月及三個月拆息分別略上2.82厘及3.05厘橫行。

雖然聯儲局下調超額儲備金率，料只是減少套利活動同時鼓勵銀行借貸而非減息訊號，美元在高位靠穩，估計重返98.3。歐元區股市本週休市兩天，料歐元繼續在下降軌內行走，下望1.1110。英國脫歐程序仍無新進展，料英鎊在1.3020附近上落。

美國開始全面制裁伊朗，不過美國原油庫存回升，拖累油價升勢；沙特雖然表示增產但不作出口用途，料紐油短線在60.60美元膠著，布油小幅下試67.7美元。金價在避險情緒偏低下缺乏動力，料反覆下試1,270美元，白銀下試14.35美元。

袁沛儀
環球金融市場部