

一週市評

減息風險大 澳元後市弱

美國週五公佈5月份就業數據，雖然領先指標及零售銷售增長均顯示非農職位按年增長將略為放緩，但遠不足以預示美國經濟將步入衰退，可有助紓緩市場對衰退的憂慮。雖然有輿論擔心中美的貿易及科技戰有機會擴大至金融業，但此舉將大增美國經濟的下行風險，不利特朗普連任，因此現階段不必過分憂慮。

股市方面，預期美國短期再向中國推出制裁的機會不大，料美股再跌的空間有限，道指及標指分別於24,320點及2,720點有支持，納指於7,330點有支持，但始終環球經濟放緩的趨勢明顯，加上特朗普貿易政策不明朗，料中線反覆偏弱的格局。內地將推出更多減稅等措施支持各行業，同時人行繼續向市場投入資金，將有助穩定市場氣氛，料滬深三百指數於3,530至3,750點上落，上證綜指於2,800至2,960點整固。恒指及國指技術上出現超賣，料短線於26,900點及10,260點有支持，但中線仍然反覆偏弱。

市場擔心環球經濟放緩令資金繼續流入債市，料美國兩年期債息可下試1.82厘，十年期債息下試2.01厘。歐洲經濟未見起色，德國十年期債息已跌穿2016年低位-0.21厘，料可下試-0.30厘。英國十年期債息亦進一步下試0.75厘。

美國經濟未有明顯的下行壓力下，預期聯儲局繼續保持觀望的政策取態，將令美元一個月及三個月拆息於2.44厘及2.51厘橫行。滬港通及深港通南下資金減少，加上港匯接近7.85弱方保證，不排除金管局有入市買入港元的需要，將支持港元一個月及三個月拆息分別上試2.10厘及2.20厘。

澳洲儲備銀行週二公佈議息結果，當地基本面疲弱，連一直低企的失業率亦有反彈的跡象，加上亞洲經濟不明朗，料當局將宣佈減息1/4厘，並暗示年底再減的可能性，將令澳元下試2016年低位0.6830。歐洲央行週四亦公佈議息結果，雖然當地基本面疲弱，觀乎當局於議息紀錄中預示定向長期再融資操作（TLTRO）可帶動增長回升，似乎當局將維持幣策不變。歐元技術上處於下降通道，料後市可反覆下試1.1050水平。預期美國暫時不會再推措施制裁中國，料美元兌離岸人民幣升穿去年高位6.98的機會不大，短線於6.89至6.98上落。

市場擔心環球經濟走弱令油價急跌，雖然技術上出現超賣，料短線紐油及布油於50及59美元有支持，但中線仍然偏弱。金價收高於1,303美元確定新的升浪展開，可上試1,350美元；銀價於14.3至14.8美元上落。

梁志麟 環球金融市場部