

一週市評

觀望美議息 美元難大升

本週市場焦點落在聯儲局議息，雖然外圍經濟走弱，但當地就業及零售市場仍然平穩，料較大機會減息 1/4 厘。市場將留意主席鮑威爾對於再減息及重推量寬的看法。估計鮑威爾將提及經濟下行風險增加，但重申減息要視乎實際數據而定。雖然鴿派程度或不及預期，但各國幣策未見明顯差異下，料美匯指數升穿 5 月高位 98.4 的機會不大。

美股繼續業績期，整體好壞參半，不過縱使有企業的業績理想，但股價反應溫和，反映投資氣氛觀望審慎。技術上要留意標指於日線圖的 RSI 出現背馳，將限制短線上升空間，料指數於 2,970 至 3,060 點上落，道指及納指分別於 26,700 至 27,400 點及 8,140 至 8,390 點上落。歐洲央行上週議息未有驚喜，料 STOXX 五十指數於 3,430 至 3,570 點上落。內地科創板開市攤薄其他主板的成交量，料滬深三百指數及上證綜指分別於 3,750 至 3,900 點及 2,880 至 2,990 點橫行。恒指同樣缺乏方向，短線於 28,000 至 29,000 點上落，要留意一連串政治事件會否進一步打擊地產、收租及零售股。國指則跟隨內地股市於 10,680 至 11,000 點橫行。

利率期貨顯示市場預期聯儲局於年底前減息三次，但以現時的基本面而言，減息步伐或未如市場預期般快。這情況下，有機會支持美國兩年期國債孳息率微升至 1.90 厘，十年期債息在 2.12 厘附近整固。歐洲央行上週議息的鴿派程度不及預期，料德國兩年期債息可反彈至 -0.72 厘，十年期債息於 -0.30 厘橫行。

市場已消化聯儲局本週減息，料美元一個月及三個月拆息分別於 2.27 厘及 2.29 厘橫行後再落。雖然有指月結需求及企業派息令港息由低位反彈，但始終未見大型新股上市，估計港息再升機會不大，料港元一個月及三個月拆息分別於 1.90 厘及 2.20 厘上落。離岸人民幣一個月及三個月拆息分別於 2.80 厘及 2.90 厘橫行。

英倫銀行週四公佈議息結果，估計行長卡尼發表鴿派言論，不過就業及通脹數據仍然平穩，料當局維持利率不變至脫歐談判有結果。技術上雖然英鎊處於下降通道，但 RSI 出現背馳，料支持匯價於 1.23 至 1.25 上落。澳洲週三公佈第二季通脹，市場預期按年由 1.3% 升至 1.5%，但不足以消除減息憂慮，料澳元於 0.6860 至 0.70 上落。

美伊局勢雖未見惡化，但暫時未有解決跡象，加上美國原油庫存減少，料紐油及布油分別於 54 美元及 61 美元有支持。金價日線圖出現背馳，週線圖出現超買，料限制金價於 1,390 至 1,440 美元，銀價可回落至 16 美元。

梁志麟 環球金融市場部