

## 一週市評

### 消息淡靜 美股略回

準備踏入10月，相信市場焦點重返中美貿易談判及英國脫歐進展上。其實中美由年初磋商以來消息一直反覆，因此料投資者短線仍抱著觀望態度為主；至於英國政府內部尚未有脫歐方案共識，前景不明。整體市場缺乏新消息，料大市短線無單邊。

技術上標指MACD呈轉弱訊號，料將試穿一百天線，下試2,890點。道指及納指亦如是，料分別下試25,980點及7,840點。本週適逢國慶週，內地股市休市多日，料滬深三百指數只在五十天線3,820點附近上落，上證綜合指數亦然，料在2,910點附近橫行。至於港股，料外圍雖回落，不過技術上貼近保力加通道底，估計下行空間有限，25,250點應有支持；國指走勢也應相近，料只下試9,880點。

參考聯儲局點陣圖，可見官員對利率未來走勢存分歧，而市場料當局最快在12月再次減息。估計兩年國債孳息在1.66厘附近窄幅上落。參考貨幣供應增長，料通脹短線仍緩慢回落，估計十年國債孳息下試1.64厘。德國及法國認為歐洲央行短期內需要加大財政刺激措施，估計歐元區兩年期債息下試-0.79厘，十年期債息下試-0.64厘。

市場估計美國將考慮量寬，不過美國近期公佈的數據好壞參半，料經濟增長只見繼續放緩但無明顯衰退風險，當局無急切性重推量寬。估計支持美元一個月及三個月拆息回升至2.08厘及2.12厘。本港近週大型新股集資活動接近完畢，加上季結結束，料港元一個月及三個月拆息分別下試1.76厘及2.20厘；離岸人民幣一個月及三個月拆息則分別下試3.05厘及3.28厘。

港美息走勢各異，料美元兌港元上試7.8430。中美貿易談判未有結果加上內地處於長假期，料交投淡靜，估計美元兌人民幣在7.0310與7.1400區間整固。歐元區近期公佈的各類數據整體偏弱，利淡歐元，短線保持在6月以來形成的下降軌內行走，料反覆下試1.0830。歐洲貨幣偏弱下，利好美元在近週高位靠穩，不過基本面未見明顯改善，估計將公佈的就業數據略回落，限制美元升勢，只在99.5附近徘徊。

沙特目前還未能確實原油量何時恢復，不過美國原油存庫回升，加上全球經濟增長放慢，估計需求回落，紐約油價短線在54至58美元區間上落。在股市本週主要見技術調整下，料利好金價在近月高位1,480與1,540美元區間整固，銀價上試18.10美元。

袁沛儀  
環球金融市場部