

一週市評

觀望政局 美股受壓

政治事件繼續左右大市氣氛。中美貿易代表將於週四會面，但雙方在多個議題上有分歧，即使談判取得進展，但難保特朗普的言論令氣氛再次緊張，因此談判只會對大市帶來波動。另一焦點落在英國脫歐。雖然歐盟委員會主席容克指仍要商討在海關、補底方案等問題上的實際操作，但態度明顯較過去軟化，似乎硬脫歐風險較之前降低。暫時英鎊繼續受消息主導，料於 1.22 至 1.25 上落。

近期美國公佈的製造業採購經理指數欠佳，令市場擔心經濟步入衰退，但市場或視數據弱為聯儲局進一步減息甚至重推量寬的理據，因此大市再跌空間有限，料道指及標指分別於 25,340 點及 2,830 點有支持。本港政局不明朗打擊高端消費，導致歐洲奢侈品牌股回落，加上汽車股持續疲弱，料歐洲 STOXX 五十指數可回落至 3,360 點。恒指走勢呈陰乾格局，料後市下試 25,300 點，國指則回落至 10,000 點水平。A 股在國慶假期後重開，由於政府未有推出刺激經濟措施，料滬深三百指數及上證綜指跟隨外圍分別下試 3,750 點及 2,860 點。

美國數據走弱令市場憧憬聯儲局快將減息，料兩年期債息可跌至 1.30 厘；避險情緒升溫亦令十年期債息逼近上月低位 1.43 厘。雖然歐元區債息有可能跟隨美息回落，料兩年期及十年期分別回落至 -0.82 厘及 -0.65 厘，但始終短期內加推寬鬆措施的機會不大，將限制債息的下跌空間。

減息預期升溫令美元短息受壓，料美元一個月及三個月拆息分別下試 1.96 厘及 2.02 厘。早前新股上市後，市場未見明顯資金需求，料港元一個月拆息可回落至 1.65 厘。預期港股表現繼續落後於美股，料三個月港息繼續高於同期美息，並於 2.23 厘橫行。

聯儲局將於週四公佈議息紀錄，料重申經濟的下行風險及未來貨幣政策將視乎數據表現。始終美國減息壓力較其他主流國家為低，估計美匯指數下跌空間有限，並於 98.5 至 99.5 上落。澳洲明早公佈 10 月份消費信心指數，鑒於大市氣氛及亞洲經濟仍然疲弱，估計指數繼續低迷，料澳元於 0.68 附近整固後再落。美元強勢放緩下，美元兌離岸人民幣於 7.08 至 7.16 上落。本地政局不明朗利淡港元，料美電接近 7.85 水平。

油價近日跟隨大市下跌，但市場憧憬聯儲局再次減息可緩和避險氣氛，料紐油及布油分別於 50 及 55 美元有支持。雖然金價近日受惠於美元回落，但預期於 1,535 美元有阻力，並於 1,470 至 1,520 美元上落，銀價則料於 17 至 18 美元整固。

梁志麟 環球金融市場部