

一週市評

消息反覆 股市波動

中美貿易關係略見好轉，不過仍需觀望最終具體談判結果，大市氣氛反覆，估計短線波幅較大，仍難擺脫上落市。至於英國，距離正式脫歐限期還有不足兩週，雖然有消息指北愛爾蘭會離開歐盟，但關口將繼續使用歐盟條例，可見英國脫歐最終或有名無實，短線利好英鎊回升，但小心消息反覆。不排除限期前事態發展有變，加上歐盟會否首肯存疑下，英鎊短線波幅較大，料在 1.2310 與 1.2780 區間整固。

美國中小企樂觀指數近月明顯下跌，加上美國十年減三個月國債孳息差繼續回落，料經濟增長持續放緩，美股亦然，估計三大指數能重返 9 月中的高位機會偏微，不過技術上接近保力加通道底，下行空間有限，料標指、道指及納指分別下試 2,860 點、25,740 點及 7,700 點。中美繼續磋商，前景或見轉機，估計滬深三百及上證指數短線回升，分別上試 3,980 點及 3,050 點。港股一度觸及保力加通道底，加上 MACD 呈轉強訊號，料本週見技術反彈，估計恒指上試一百天線 27,080 點，國指上望 10,700 點。

聯儲局官員對今年利率走勢仍存分歧，但市場仍對本月減息預期沒變，料美國兩年國債孳息在低位徘徊，料在 1.60 厘附近窄幅上落。避險情緒在近季平均水平上落，料美國十年國債孳息在 1.70 厘膠著。歐洲央行質疑加大量寬規模的必要性，德國國債孳息普遍回升，料兩年及十年債息分別在近月高位 -0.70 厘及 -0.44 厘附近上落，始終基本面疲弱，債息上升空間其實有限。

聯儲局貨幣政策偏向寬鬆，估計一個月及三個月美元拆息繼續緩慢下行，分別下試 1.88 厘及 1.94 厘。本週本港沒有大型集資活動，料市場對資金需求無明顯變化，估計港元一個月及三個月港息分別在 1.70 厘及 2.22 厘附近橫行；離岸人民幣一個月及三個月分別在 3.10 厘及 3.31 厘靠穩。

歐元技術上略升穿下降軌頂，然而德國普遍經濟數據偏軟，支持歐洲央行維持寬鬆貨幣政策及財政政策，基本面偏弱下歐元應乏力反彈，下試 1.0920。中美貿易消息主導下，料短線利好人民幣回升，美元兌境外人民幣下試 7.0550。

美國原油存庫略升，加上全球增長放慢利淡需求，估計紐油繼續在近半年低位 52 至 56 美元區間上落；布油則在一百天線 62 美元附近橫行。大市整固下，限制金價走勢，料短線只在 1,450 美元至 1,520 美元區間上落。

袁沛儀
環球金融市場部