

一週市評

缺乏消息炒作 美股再升有限

聯儲局上週議息暗示短期內再減息機會不大，但同時表示通脹明顯回升才會支持當局加息，令市場憧憬低息環境將維持一段長時間，美元因此先升後回。不過，始終美國基本面尚算穩定，減息壓力較其他主流國家低，因此美匯指數下跌空間有限。技術上美匯指數一旦跌穿 97 水平，即代表上升通道已破，後市將進一步向下但預期 96.5 有支持。

美股主要企業已公佈業績，整體較市場預期理想。展望將來，中美貿易談判有進展但難保雙方關係將急轉直下，市場缺乏其他利好因素下，料標指及道指分別於 3,100 點及 27,700 點附近有阻力後回調，納指亦於 8,520 點附近有阻力。歐洲 STOXX 五十指數近期已累積一定升幅，料短線回調至 3,550 點。市場等待內地四中全會後會否公佈刺激經濟措施，料滬深三百指數及上證綜指分別於 3,920 點及 2,960 點附近整固。恒指技術上要收高於 27,400 點才可確定轉勢，在基本面未改善下，料短線於 26,400 至 27,400 點上落，國指於 10,600 點附近整固。

市場缺乏利好消息炒作，估計投資氣氛降溫將令美國十年期債息回落至 1.65 厘水平。聯儲局短期內再減息的可能性降低，估計兩年期債息回落至 1.52 厘後橫行。新任歐洲央行總裁拉加德週二凌晨發表講話，要留意會否發表鴿派言論，料歐元區兩年期及十年期債息分別回落至 -0.68 厘及 -0.45 厘。

聯儲局短期內減息機會降低下，美元拆息再跌的空間有限，料一個月及三個月拆息分別於 1.80 厘及 1.95 厘整固。本港新股熱略為降溫，港元需求下降將令港元一個月及三個月拆息分別於 1.88 厘及 2.20 厘有阻力。不過市場有傳在美國上市的中資科技公司計劃於本港上市，要留意會否帶動港元拆息再次向上。離岸人民幣一個月拆息回落至 2.95 厘，三個月拆息則於 3.20 厘整固。

澳洲儲備銀行週二公佈議息結果，雖然行長洛威無意推出負利率，但始終基本面未見改善，料央行維持鴿派政策取態，預期澳元於二百天線 0.6950 有阻力後回落。英倫銀行週四公佈議息結果，由於市場焦點落在 12 月大選，估計議息對英鎊的影響不大，匯價短線於 1.30 附近有阻力。美元兌離岸人民幣則於 7.03 附近整固。

環球經濟增長放緩影響原油需求，加上美國原油庫存上升，料限制紐油於 52 至 57 美元上落，布油於 57 至 62 美元整固。金價要收高於 1,520 美元才可確定橫行區已破，並逐步上試 1,550 美元水平。銀價亦反覆上試 18.7 美元。

梁志麟 環球金融市場部