

一週市評

缺乏新消息 美股難大升

市場繼續憧憬中美貿易談判將達成首階段協議，雖然特朗普表示談判取得進展，但無意加快談判進程，似乎雙方於最後階段陷入膠著狀態。另一方面，美國國會上週就特朗普彈劾展開聽證會，始終共和黨仍控制參議院，直接令特朗普下台的機會甚低，但能否增加民主黨在明年總統大選的勝算，則要視乎證據是否充分。

美股方面，市場觀望中美貿易談判發展，同時缺乏新消息炒作，料限制標指短線於**3,130 點整固**，道指及納指分別於**28,000 及 8,570 點附近整固**。歐洲 STOXX 五十指數近日已累積一定升幅，加上基本面未見改善，估計指數於 3,720 點附近有阻力。上週內地公佈的數據欠佳，市場觀望當局會否推出更多刺激經濟措施，料滬深三百指數及上證綜指分別於 3,850 至 3,980 點及 2,860 至 2,950 點上落。本港政局未見改善，恒指將繼續落後於外圍，料指數可下試 25,800 點水平，國指亦回落至 10,200 點。

聯儲局主席鮑威爾上週的言論確定當局傾向維持利率不變一段時間，料美國兩年期國債孳息率於 1.60 厘附近整固。大市缺乏其他利好消息，加上通脹前景未見改善，將限制十年期債息於 1.82 厘附近徘徊。歐元區兩年期及十年期國債孳息率則分別略為回落至 -0.67 厘及 -0.38 厘。

聯儲局無意加大寬鬆貨幣政策，料美元一個月及三個月拆息分別於 1.77 厘及 1.91 厘整固。有內地大型科技公司開始集資上市，由於上市已蘊釀多時，估計港元拆息上升空間有限，料一個月及三個月拆息分局於 3 厘及 2.47 厘有阻力。離岸人民幣一個月及三個月拆息分別重上 3.50 厘及 3.70 厘。

聯儲局週四凌晨公佈議息紀錄，由於鮑威爾上週已於聽證會發表講話，料議息紀錄缺乏驚喜，美匯指數短線於 98.3 附近上落。歐元區週五公佈 11 月份採購經理指數，要留意製造業疲弱會否進一步拖累服務業，暫時歐元於 1.10 至 1.11 附近上落。美元升勢放緩下，料美元兌離岸人民幣於 7 算附近上落。

上週公佈的原油庫存增幅高於市場預期，加上美國產油量創紀錄新高，將限制紐油及布油分別於**54 至 60 美元及 59 至 65 美元上落**。雖然金價跌穿 10 月低位 1,460 美元，但投資氣氛降溫及美元強勢放緩下，料金價回落至 1,440 美元後整固，銀價則於 16.5 美元附近整固。

梁志麟
環球金融市場部