

一週市評

觀望味濃 匯股膠著

中美貿易談判消息反覆，雖然特朗普近期言論似乎暗示今年難達成具體協議，不過市場似乎已有心裡準備，避險情緒無明顯回升。另一方面，投資者觀望英國12月大選，根據民調顯示，保守黨支持度仍拋離工黨，估計事態發展能如約翰遜預期，保守黨繼續主導國會機會偏高下，脫歐進程漸見明朗。整體可見市場觀望氣氛濃厚，匯市及股市本週無明確方向。

美股方面，自10月初以來累計一定的升幅，料本週見技術調整，MACD呈轉弱訊號，但始終缺乏新消息，限制跌勢，料標指下試3,010點，道指下試27,200點，納指下試8,330點。歐洲STOXX五十指數多項技術指標只呈中性，料本週只在五十條線3,590點附近窄幅上落。內地近期公佈的數據回落，料滬深三百指數及上證綜指一度回軟，不過技術上觸及保力加通道底，料短線見技術反彈，分別上試3,890點及2,930點。外圍表現不一，料港股只見整固，估計恒指及國指分別在一百天線26,800點及10450點附近上落。

美國基本面穩健，鮑威爾對經濟前景較為樂觀，消除市場減息預期，加上市場避險情緒繼續在低位徘徊，料債息在近週高位徘徊，估計美國兩年期國債孳息在1.60厘附近橫行。美國消費信心仍處於高位，料通脹前景穩定，支持十年期國債孳息於1.78厘窄幅上落。歐元區亦然，估計兩年期及十年期國債孳息率分別在-0.63厘及-0.35厘靠穩。

聯儲局貨幣政策短線應維持不變，料美元一個月及三個月拆息分別在1.70厘及1.90厘膠著。港股大型集資活動結束，港元一個月及三個月拆息回落，分別下望2厘及2.26厘。離岸人民幣一個月及三個月拆息分別小幅下試2.90厘及3.31厘。

德國消費信心指數大幅回落，料本週公佈的通脹數據持續處於低位，歐元下望1.0930。美元缺乏新消息下只在98附近窄幅上落，G7貨幣短線無方向。亞洲貨幣表現反而造好，尤其是泰銖，走勢更跑贏MSCI新興貨幣指數，料美元兌泰銖下望30.02。

油組下週四將舉行會議，市場傳出有可能將減產限期長至明年6月，不過其實比原定只多三個月，加上減產規模沒有增加的話，料對原油市場影響有限。另外，全球經濟增長緩慢，原油需求難回升，油價升勢難持續，估計紐油61美元見重要阻力，布油難破二百天線65美元。市場避險情緒不高，金價乏力再上，短線在1,490美元附近膠著，白銀在17.30美元窄幅上落。

袁沛儀 環球金融市場部