

一週市評

憧憬英大選 英鎊有支持

萬眾期待的英國大選終於在週四舉行。雖然工黨評擊保守黨有意向美國出售公營醫療系統，但各大民調顯示保守黨的支持度仍然領先工黨約一成。另一方面，約翰遜公佈當選後的百日議程，可有助爭取選民及其他議員的支持，並突顯出工黨立場模糊及缺乏具體計劃。估計大選可有助脫歐進展，料支持英鎊逐步上試 1.34 水平。

美股方面，雖然特朗普言論顯示中美難以在年底前達成協議，但消息未有引發大市急挫，似乎市場已習慣特朗普態度飄忽，投資者將觀望美國會否如期於月中加徵中國入口產品的關稅。暫時道指於五十天線 27,230 至 28,170 點上落，標指及納指分別於 3,070 至 3,150 點及 8,440 至 8,710 點整固。美國有意向法國進口產品徵收報復性關稅，令奢侈品股由高位回落，不過奢侈品議價能力極高，估計實際影響不大。暫時歐洲 STOXX 五十指數於 3,680 點附近整固。雖然 A 股由低位反彈，但要慎防美國加徵關稅，料滬深三百指數及上證綜指於 3,930 點及 2,940 點有阻力。港股繼續落後外圍的情況持續，料恒指於 25,700 至 26,700 點整固，國指於 10,140 至 10,520 點上落。

雖然美國近日公佈的數據不如預期，但預期不足以改變聯儲局中性的政策取態，料美國兩年期債息於 1.60 厘橫行。中美貿易談判存在變數，令市場氣氛相對保守，將限制十年期債息於 1.80 厘橫行。歐元區兩年期及十年期債息分別於 -0.63 厘及 -0.32 厘橫行。

縱使近日港元一個月拆息反彈，但預期資金需求未明顯增加上，料再升機會不大，短線略回落至 2.20 厘，三個月拆息亦回調至 2.30 厘。聯儲局週四公佈議息結果，料維持中性貨幣政策不變，料美元一個月及三個月拆息分別於 1.70 厘及 1.90 厘整固。離岸人民幣一個月及三個月拆息則略回落至 3.15 厘及 3.35 厘。

歐洲央行週四公佈議息結果，將是行長拉加德首次主持會議，料繼續偏鴿的政治取態，暫時歐元於 1.1000 至 1.1150 上落。澳洲週二及週三公佈商業及消費信心指數，市場將關注見底回穩的情況能否持續，暫時澳元於 0.6750 至 0.6900 上落。美元兌離岸人民幣則於 7.0010 至 7.0870 整固。

雖然油組將加大減產規模每日五十萬桶，但市場認為實際作用有限，料紐油繼續受制於 61 美元，布油於 66 美元有阻力。投資者觀望中美貿易談判及脫歐發展，料金價於 1,450 至 1,500 美元上落，銀價於 16.9 美元附近橫行。

梁志麟
環球金融市場部