

## 一週市評

### 市況明朗化 美股呈慢牛

踏入聖誕長假期，大市交投變得淡靜，但要留意近日政局出現變化。英國國會將很大機會通過脫歐議案，不允許明年底再延遲脫歐死線。雖然近日硬脫歐風險升溫令英鎊回落，但現階段離死線仍早，因此預期英鎊再跌空間有限，短線於 1.29 至 1.30 有支持。另一方面，美國眾議院通過彈劾特朗普，但市場深明共和黨控制的參議院很大機會否決法案，因此消息未有影響大市氣氛。始終大選在明年 11 月才舉行，事件對特朗普的影響有機會被淡化，最終對大選的影響可能有限。

政治不明朗因素消除、低息環境持續及經濟大致平穩下，支持美股繼續慢牛格局，道指及標指可逐步上試 28,700 點及 3,260 點，納指亦上試 9,030 點。英國政局明朗化利好英股，料富時一百指數可接近 7 月高位 7,730 點。內地繼續消化中美達成貿易協議，料滬深三百指數及上證綜指分別上試 4,100 點及 3,060 點，但要留意協議細節於 1 月初公佈時，會否令投資者失望。恒指跟隨外圍回升，料可試 28,400 點，但始終本地政局不明朗，中資股走勢繼續較佳，國指則升至 11,170 點。

估計聯儲局明年上半年將維持觀望的政治取態，料美國兩年期債息於 1.63 厘橫行。投資氣氛改善令避險需求降低，料十年期債息可上試 2.05 厘。歐元區情況相似，料兩年期債息於 -0.63 厘橫行，十年期債息則上試 -0.17 厘。

年結需求逐步降溫下，預期港元拆息將由高位回落，料一個月及三個月拆息分別下試 2.40 厘及 2.38 厘。聯儲局維持利率不變下，預期美元一個月及三個月拆息分別於 1.76 厘及 1.91 厘整固。離岸人民幣一個月及三個月拆息則於 3.40 厘及 3.45 厘上落。

日本央行週二公佈議息紀錄，估計對日圓的影響不大。雖然大市氣氛穩定支持美元兌日圓接近 110 水平，但始終未見其他新消息及接近長假期，料日圓急跌的機會不大。加拿大今日公佈 10 月份 GDP，當地領先數據大致平穩下，料 GDP 增長跟前值相若。雖然近日加元走勢強勁，但預期美元兌加元於 1.3050 至 1.3100 有支持。雖然澳洲上週公佈的就業數據理想，但其他信心指數未見改善下，料澳元於 0.6840 至 0.6950 上落。年結需求降溫下，料港匯可回落至 7.81 至 7.82 水平。

近日油價跟隨大市向上，但基本面不變及進入長假期，料紐油受制於阻力 62 至 64 美元，布油亦於 67 至 69 美元有阻力。大市氣氛改善限制貴金屬，料金價於 1,480 美元橫行，銀價於 17.2 美元上落。

梁志麟  
環球金融市場部

1