

一週市評

業績理想 美股造好

中美終於簽署第一階段協議，雖然美國副總統彭斯表示第二階段談判已經展開，但參考過去經驗，至少今年內難達成第二階段協議，估計市場將更關注雙方在年底檢討第一階段承諾的落實進度，因此貿易戰中短期內不會左右大市。市場會留意特朗普彈劾案，但在共和黨控制參議院的大前題下，估計難短期內影響其總統職位。

股市方面，投資者將留意美股業績期，雖然預期製造業相關的企業盈利繼續疲弱，但其他零售及科技相關的仍可維持強勢。另外，管理層對全年盈利前景的預測亦會左右股價表現。料美股繼續反覆向上，標指及道指可分別上試 29,600 點及 3,340 點，納指可升至 9,410 點。STOXX 五十指數處於上升通道，料後市上試 3,820 點，短線支持於五十天線 3,720。滬深三百指數於 RSI 日線圖出現背馳，加上農曆新年逼近，投資者有機會於假期前止賺平倉，料指數可略回落至 4,100 點，上證綜指亦可回落至 3,040 點。受到 A 股影響，料恆指及國指分別回調至 28,400 點及 11,100 點。

美國非製造業數據維持平穩，聯儲局繼續維持利率不變下，估計美國兩年期國債息率於 1.55 厘橫行，投資氣氛強勁下，估計十年期債息可升至 1.92 厘。歐洲央行貨幣政策難見改變，料兩年期債息跟隨美息升至 -0.55 厘後橫行，十年期債息上試 -0.15 厘。

聯儲局基準利率維持不變下，料美元一個月及三個月拆息在 1.67 厘及 1.84 厘橫行。農曆新年假期前預期港元需求增加，料港元一個月拆息可反彈至 2.10 厘，三個月拆息亦可反彈至 2.30 厘。新年前資金需求同樣影響離岸人民幣拆息，料一個月及三個月分別上試 3.30 厘及 3.35 厘。

美國週四及週五分別公佈 12 月份領先指標及 1 月份各項採購經理指數初值，在美股強勢下，料整體維持平穩。避險需求降低將限制美匯指數於 97 至 98 上落。歐洲央行週四公佈議息結果，料當局維持利率不變。技術上歐元未有跌穿上升趨勢線後回升，料短線於 1.1070 至 1.12 上落。加拿大央行週三公佈議息結果，料繼續觀望態度。油價短期難再向上，料美元兌加元於 1.3050 附近整固。比較中美長債、通脹及 GDP 數據，估計人民幣今年偏強，美元兌離岸人民幣短線下試 6.84 水平。

中東局勢未有惡化，伊朗面對國內政治壓力下，短期內難跟美國繼續外交角力。缺乏其他消息下，估計紐油暫時於 56 至 60 美元上落，布油亦於 62 至 66 美元整固。大市投資氣氛熾熱下，料金價於 1,555 美元橫行，銀價於 18 美元上落。

梁志麟

環球金融市場部

1