

加息有苦衷 為減息鋪路

輿論改變不了鮑威爾的愚蠢加息決定，迫使市場以行動告訴一眾僵硬派聯儲局官員，第9趟加息確實是不識時務的錯誤決定。這趟「鴿派式加息」，老衲也認為鮑威爾的確是冥頑不靈，既然聯儲局下調明年經濟增長及通脹預期，那又何來加息的理據？難道真的要加息到「中性利率」水平區間下限2.5%-3.5%，才算是交足功課？STUPID！！鮑威爾不知道在加息前，已有多間大型美資企業的信貸評級，遭下調至垃圾級別，其中以施樂XEROX (XRX) 股價瀉得最慘烈，接近6年新低。

垃圾企債ETF (JNK , HYG) 年內只跌7%-8%，遠較美股跌得輕微；但那逾3萬億美元BBB級別企債，隨時有遭貶至JUNK危機。明年 (不到2周) 稅改效應開始消散，中美貿易戰尚有兩個月便重新投入作戰，油價下跌更反映全球及山姆大叔經濟前景，較金融經紀行業還要惡劣，就像老衲的推特追隨者人數—— 4444 ！

倘若老衲是鮑威爾，今晚會站出來訴說：“昨晚加息決定，其實是為明年底減息提供更多空間鋪路，希望市場明白聯儲局的苦衷，明白老夫的苦心！”

Well, well, well...無論如何，美股將全面進入熊市階段的徵兆愈來愈多。本年「非農夜」，開大開小，美股多屬下跌收盤，鮑威爾二月上台以來，7趟聯儲局FOMC議息會議後，7天華爾街皆為下跌，破了近代紀錄。NYFANG指數也跌至年內新低收盤，你還相信牛市不死神話？

本報告僅供參考及討論，當中所載任何資料或意見並不旨在構成茂宸期貨任何成員、其各自的董事、代表、顧問及/或雇員（不論作為委托人或代理人）向他人做出買賣任何證券、期貨、期權、基金、債券、外匯或其他融資類工具的要約、廣告或招攬。

本報告旨在由獲茂宸期貨直接提供本報告者收取。本報告不擬向任何人士或實體分發或由其使用，如該等分發或使用於該等人士或實體所屬的相關司法管轄區或國家會抵觸該等司法管轄區或國家法律及規例、又或如該等分發或使用將會使茂宸期貨受該等司法管轄區或國家的法規限制。任何擁有本報告或打算參考其所載的資料而作出行動之人士或實體，必須確保其本身不受任何對其作出有關行動有所限制或禁止之當地規定所限制。

雖然本報告資料來自或編寫自茂宸期貨相信為可靠之來源，惟並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、有效性、時間性或完整性。對於任何依賴本報告之第三方人士而言，就其對某特定用途的適用性或對謹慎責任的任何明示或隱含保證，茂宸期貨均卸棄相關責任。本報告所載資料可隨時變更，而茂宸期貨並不承諾提供任何有關變更之通知。本報告所載意見及估計反映相關的分析員於本報告注明日期之觀點，並可隨時更改。茂宸期貨並不承諾提供任何有關變更之通知。

本報告所論述工具及投資未必適合所有投資者，而本報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、投資經驗、財務狀況、風險承擔能力或需要。投資者必須按其本身投資目標及財務狀況自行作出任何特定之投資決定。投資價值和收入或因利率或外幣匯率變動、證券價格或指數變動、公司經營或財務狀況變動、市場及其他因素而有所不同。本報告所論述之工具或投資或其相關權利之行使時間或設期限。過往表現不一定是未來表現之指引。

茂宸期貨或茂宸金融集團任何其他成員在任何情況下，均不會就任何第三方於依賴本報告內容時之作為或不作為而導致之任何類型損失（無論是直接、間接、隨之而來的或附帶的），負上法律責任或具有任何責任，即使茂宸金融集團在有關作為或不作為發生時已有所知悉亦然。