

环球经济及金融市场短评



2021 年 11 月 03 日

澳洲央行“明鹰实鸽”，再加上部分商品价格出现明显回落，两者均不利澳元走势！

刚过去的星期二，澳洲央行完成了议息会议并宣布：

- ◆ 不再维持自疫情后以控制短期国债孳息率作为宽松货币政策的手段之一；
- ◆ 维持每周买债 40 亿澳元直至明年 2 月的计划不变；
- ◆ 强调 2022 年不太可能加息(甚至 2023 年加息的机会亦不高)，因央行认为通胀还未达到适合加息的水平；
- ◆ 强调澳洲和其他国家或地区不同，通胀对澳洲的威胁并不大。

如上文所言，虽然澳洲央行在今次议息会议后放弃了以控制短期国债孳息率作为宽松货币政策的手段(澳洲央行当初的目的，是希望以控制短期国债孳息率[把 2024 年 4 月份国债的目标息率定在 0.1%]，令市场可放心央行不会在 2024 年 4 月份前作出加息)，曾一度令市场以为澳洲央行会由鸽派转为鹰派！但由于澳洲央行未有下调其每周买债规模、亦多次强调“放弃以控制短期国债孳息率作

为宽松货币政策的手段”并不代表澳洲央行有提早加息的打算、甚至一而再强调澳洲没有通胀问题，都令市场确信澳洲央行仍然维持“十分鸽派”的立场。所以在议息会议后，澳元即时录得下跌的情况，反映市场担心澳元会因在货币政策收紧上落后于其他国家，而令澳元相对走弱。

澳元兑美元走势：在议息会议后即时出现明显的回落!



资料来源：彭博

我们相信另一个很可能令澳元走弱的原因，是受部分商品价格录得回落所拖累，所谓“成也商品、败也商品”。澳洲作出一个商品的出口大国，商品出口在其总出口中占一个并不小的比例。过去一年，商品价格一路大幅走高，一路对澳洲出口、以至澳元走势带来极大的支持。但观乎近日商品市场的变化，虽然不见得整体商品价格会在短时间内出现大跌，但部分澳洲的主要商品出口，如铁矿石、煤等，已由早前的高位录得大幅的回落，将对澳洲出口、以至澳元带来“由升转跌”的影响!

铁矿石价格：已从今年6月份的高位下跌超过50%



资料来源：彭博

煤价：从今年10月份的高位下跌了40%



资料来源：彭博

重要告示及豁免责任声明:

此文件为安柏环球金融集团的财产。本文中所载之任何资料仅供参考之用，不应被视为邀请、要约或招揽任何证券买卖、建议任何证券买卖或建议采取任何投资策略。安柏环球金融集团（以下简称安柏）致力确保在本文中所提供资料的准确性和可靠性，但并不保证其完全准确和可靠，也不对由於任何不准确或遗漏所引起的任何损失或损害承担任何责任。本文中的部分资料可能包含有关对未来事件或对国家、市场或公司未来财务表现的预测或其他前瞻性陈述，而这些预测或前瞻性陈述只是作者之个人观点，最终实际事件或结果可能会和预测或前瞻性陈述出现巨大的差异。本文中包含的任何意见或估计都是基於一般原则所编写的，读者不应以此作为任何建议。安柏保留随时对本文中任何表达的意见进行修改或更正的权利，恕不另行通知本文的收件人。禁止任何未经授权的披露、使用或传播本文的全部或部分内容，亦不得将文件复制、拷贝或提供给未经授权的第三者。投资涉及风险，由於汇率或市场波动等不同的市场风险，任何投资的价值及其收入都有可能增加或减少，而过去所显示的表现数据亦并不代表未来的表现。本文的收件人如对本文所包含的任何资料有任何疑问，收件人应寻求专业意见。本文未经证券及期货事务监察委员会审阅或批准。

如有任何意见或查询，请电邮至与我们联系。

安柏环球金融集团

香港干诺道西一一八号四十楼

电话: (852) 3970 9531 传真: (852) 3426 2650