

環球經濟及金融市場短評



2021 年 11 月 03 日

澳洲央行“明鷹實鴿”，再加上部分商品價格出現明顯回落，兩者均不利澳元走勢！

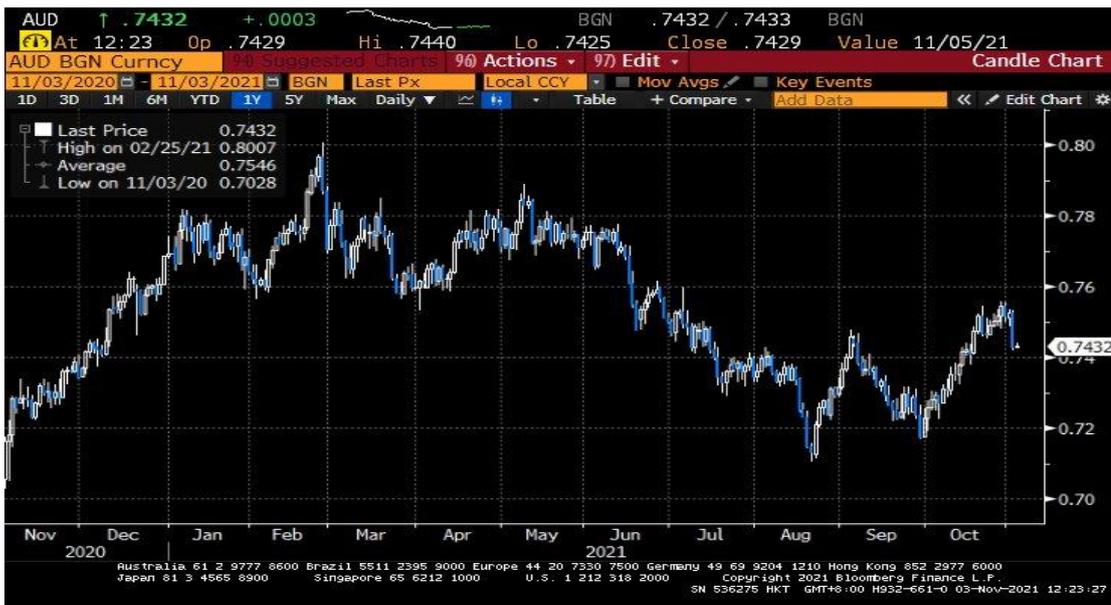
剛過去的星期二，澳洲央行完成了議息會議並宣佈：

- ◆ 不再維持自疫情後以控制短期國債孳息率作為寬鬆貨幣政策的手段之一；
- ◆ 維持每週買債 40 億澳元直至明年 2 月的計劃不變；
- ◆ 強調 2022 年不太可能加息(甚至 2023 年加息的機會亦不高)，因央行認為通脹還未達到適合加息的水平；
- ◆ 強調澳洲和其他國家或地區不同，通脹對澳洲的威脅並不大。

如上文所言，雖然澳洲央行在今次議息會議後放棄了以控制短期國債孳息率作為寬鬆貨幣政策的手段(澳洲央行當初的目的，是希望以控制短期國債孳息率[把 2024 年 4 月份國債的目標息率定在 0.1%]，令市場可放心央行不會在 2024 年 4 月份前作出加息)，曾一度令市場以為澳洲央行會由鴿派轉為鷹派！但由於澳洲央行未有下列其每週買債規模、亦多次強調“放棄以控制短期國債孳息率作

為寬鬆貨幣政策的手段”並不代表澳洲央行有提早加息的打算、甚至一而再強調澳洲沒有通脹問題，都令市場確信澳洲央行仍然維持“十分鴿派”的立場。所以在議息會議後，澳元即時錄得下跌的情況，反映市場擔心澳元會因在貨幣政策收緊上落後於其他國家，而令澳元相對走弱。

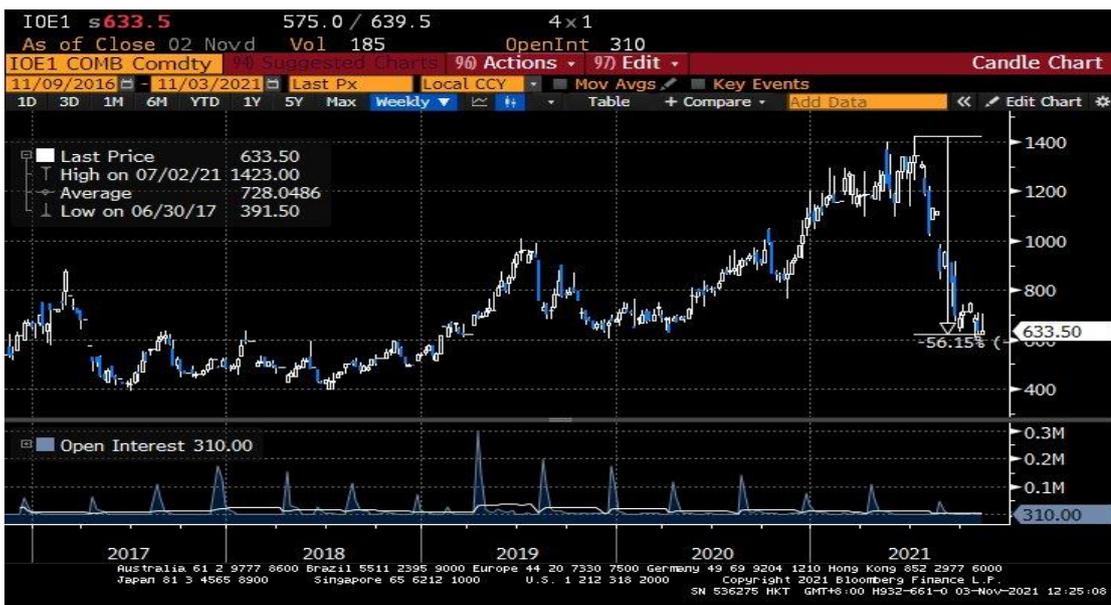
澳元兌美元走勢：在議息會議後即時出現明顯的回落！



資料來源：彭博

我們相信另一個很可能令澳元走弱的原因，是受部分商品價格錄得回落所拖累，所謂“成也商品、敗也商品”。澳洲作出一個商品的出口大國，商品出口在其總出口中佔一個並不小的比例。過去一年，商品價格一路大幅走高，一路對澳洲出口、以至澳元走勢帶來極大的支持。但觀乎近日商品市場的變化，雖然不見得整體商品價格會在短時間內出現大跌，但部分澳洲的主要商品出口，如鐵礦石、煤等，已由早前的高位錄得大幅的回落，將對澳洲出口、以至澳元帶來“由升轉跌”的影響！

鐵礦石價格：已從今年 6 月份的高位下跌超過 50%



資料來源：彭博

煤價：從今年 10 月份的高位下跌了 40%



資料來源：彭博

重要告示及豁免責任聲明:

此文件為安柏環球金融集團的財產。本文中所載之任何資料僅供參考之用，不應被視為邀請、要約或招攬任何證券買賣、建議任何證券買賣或建議採取任何投資策略。安柏環球金融集團 (以下簡稱安柏) 致力確保在本文中所提供資料的準確性和可靠性，但並不保證其完全準確和可靠，也不對由於任何不準確或遺漏所引起的任何損失或損害承擔任何責任。本文中的部分資料可能包含有關對未來事件或對國家、市場或公司未來財務表現的預測或其他前瞻性陳述，而這些預測或前瞻性陳述只是作者之個人觀點，最終實際事件或結果可能會和預測或前瞻性陳述出現巨大的差異。本文中包含的任何意見或估計都是基於一般原則所編寫的，讀者不應以此作為任何建議。安柏保留隨時對本文中任何表達的意見進行修改或更正的權利，恕不另行通知本文的收件人。禁止任何未經授權的披露、使用或傳播本文的全部或部分內容，亦不得將文件複製、拷貝或提供給未經授權的第三者。投資涉及風險，由於匯率或市場波動等不同的市場風險，任何投資的價值及其收入都有可能出現增加或減少，而過去所顯示的表現數據亦並不代表未來的表現。本文的收件人如對本文所包含的任何資料有任何疑問，收件人應尋求專業意見。本文未經證券及期貨事務監察委員會審閱或批准。

如有任何意見或查詢，請電郵至 enquiries@amgwealth.com 與我們聯絡。

安柏環球金融集團

香港干諾道西一一八號四十樓

電話: (852) 3970 9531 傳真: (852) 3426 2650