

澳元值得趁低吸纳吗？

随着全球避险情绪升温、日圆持续上升，以及中国意外地推行一连串的降息行动，令市场担心中国经济增速或将放慢且令基本金属价格大跌。上述原因均推动澳元近期大幅走低。澳元于七月下旬时曾连续九个交易日下滑且低见 0.6512，并创下近两年最大的两周跌幅。澳元正面对沉重沽压且跌势未止之际，短期仍有买入的价值吗？

澳洲在 2024 年第 1 季的按年通胀率从 4% 跌至 3.6%。整体物价虽回落至两年以来新低，但支撑通胀率上升的工资物价指数于第 1 季度仍增长 4.1%，属较高水平。这预示当地通胀回落的速度将较慢。另外，因企业招聘更多全职员工，澳洲 6 月就业人口增长连续两个月表现强劲。当地的就业参与率亦升至接近历史最高水平的 66.9%，这表示劳动力市场在高利率和消费需求疲软的情况下依然保持韧性。澳洲通胀仍具黏性，加上劳动市场向好且楼价炽热，均使澳洲央行能较美联储及其他央行较迟减息，支持澳元中长线表现。

澳洲央行于 6 月的政策会议中维持指标利率在 4.35% 不变，从有关会议纪录中可见央行曾考虑以加息压抑通胀，最终因考虑到劳动力市场或有急剧放缓的风险而未有付诸实行。该行对当地通胀风险仍保持警惕，表示若通胀降至目标水平的速度较预期慢，或将考虑加息。有关鹰派言论令市场减低了对澳洲央行于今年减息的预期。目前利率期货市场价格反映该行最快要待明年 5 月才有较大机会减息。另一方面，美国近期经济数据反映当地经济正在放慢，令市场对美联储于 9 月降息的预期升温。相比美联储及其他主要央行之下，澳洲央行较迟减息的货币政策将为澳元持续带来利差优势，有利短线及中线表现。

若美联储于 9 月或今年内启动减息，将有助大宗商品价格反弹。澳洲是全球最大的铁矿石出口国，而铁矿石价格近期已跌至 3 个月低位，预期随着中国经济逐步向好，铁矿石价格有望稳步回升，届时将进一步带动澳洲出口表现及澳元的长线走势。

以上信息由东亚银行财富管理处高级投资策略师黄燕娥女士提供

重要声明

本文件由东亚银行有限公司（「东亚银行」）编制，仅供客户参考之用。其内容是根据大众可取得并有理由相信为可靠资料制作而成，惟该等数据源未经独立核证。

此文件中的一切资料只供一般参考用途，有关资料所表达的预测及意见并不构成任何投资的要约或有关要约的招揽、建议、投资意见或保证回报。本文件所表达的信息、预测及意见以截至发布之日期为依据，可予修改而毋须另行通知。有关数据未经香港证券及期货事务监察委员会、香港金融管理局或任何香港监管机构审核。

以上文章只反映作者的观点，并不代表东亚银行立场，东亚银行对本文件内有关资料的准确性及完整性或任何所述的回报并不作出任何代表或保证、陈述或暗示及对有关资料所引致的任何问题及/或损失（不论属侵权或合约或其他方面）概不负责。投资涉及风险，投资产品价格可升亦可跌，甚至变成毫无价值。投资产品之过往业绩并不代表将来表现。阁下在作出任何投资决定前，应详细阅读及了解有关投资产品之销售文件及风险披露声明，并应谨慎考虑阁下的财务情况，投资经验及目标。

投资决定是由阁下自行作出的，但阁下不应投资任何产品，除非中介人于销售该产品时已向阁下解释经考虑阁下的财务情况、投资经验及目标后，该产品是适合阁下的。

本文件是东亚银行的财产，受适用的相关知识产权法保护。未经东亚银行事先书面同意，本文件内的数据之任何部分不允许以任何方式（包括电子、印刷或者现在已知或以后开发的其他媒介）进行复制、传输、出售、散布、出版、广播、传阅、修改、传播或商业开发。