

澳元值得趁低吸納嗎？

隨著全球避險情緒升溫、日圓持續上升，以及中國意外地推行一連串的降息行動，令市場擔心中國經濟增速或將放慢且令基本金屬價格大跌。上述原因均推動澳元近期大幅走低。澳元於七月下旬時曾連續九個交易日下滑且低見 0.6512，並創下近兩年最大的兩周跌幅。澳元正面對沉重沽壓且跌勢未止之際，短期仍有買入的價值嗎？

澳洲在 2024 年第 1 季的按年通脹率從 4% 跌至 3.6%。整體物價雖回落至兩年以來新低，但支撐通脹率上升的工資物價指數於第 1 季度仍增長 4.1%，屬較高水平。這預示當地通脹回落的速度將較慢。另外，因企業招聘更多全職員工，澳洲 6 月就業人口增長連續兩個月表現強勁。當地的就業參與率亦升至接近歷史最高水平的 66.9%，這表示勞動力市場在高利率和消費需求疲軟的情況下依然保持韌性。澳洲通脹仍具黏性，加上勞動市場向好且樓價熾熱，均使澳洲央行能較美聯儲及其他央行較遲減息，支持澳元中長線表現。

澳洲央行於 6 月的政策會議中維持指標利率在 4.35% 不變，從有關會議紀錄中可見央行曾考慮以加息壓抑通脹，最終因考慮到勞動力市場或有急劇放緩的風險而未有付諸實行。該行對當地通脹風險仍保持警惕，表示若通脹降至目標水平的速度較預期慢，或將考慮加息。有關鷹派言論令市場減低了對澳洲央行於今年減息的預期。目前利率期貨市場價格反映該行最快要待明年 5 月才有較大機會減息。另一方面，美國近期經濟數據反映當地經濟正在放慢，令市場對美聯儲於 9 月降息的預期升溫。相比美聯儲及其他主要央行之下，澳洲央行較遲減息的貨幣政策將為澳元持續帶來利差優勢，有利短線及中線表現。

若美聯儲於 9 月或今年內啟動減息，將有助大宗商品價格反彈。澳洲是全球最大的鐵礦石出口國，而鐵礦石價格近期已跌至 3 個月低位，預期隨著中國經濟逐步向好，鐵礦石價格有望穩步回升，屆時將進一步帶動澳洲出口表現及澳元的中長線走勢。

以上資訊由東亞銀行財富管理處高級投資策略師黃燕娥女士提供

重要聲明

本文件由東亞銀行有限公司（「東亞銀行」）編製，僅供客戶參考之用。其內容是根據大眾可取得並有理由相信為可靠資料製作而成，惟該等資料來源未經獨立核證。

此文件中的一切資料只供一般參考用途，有關資料所表達的預測及意見並不構成任何投資的要約或有關要約的招攬、建議、投資意見或保證回報。本文件所表達的資訊、預測及意見以截至發佈之日期為依據，可予修改而毋須另行通知。有關資料未經香港證券及期貨事務監察委員會、香港金融管理局或任何香港監管機構審核。

以上文章只反映作者的觀點，並不代表東亞銀行立場，東亞銀行對本文件內有關資料的準確性及完整性或任何所述的回報並不作出任何代表或保證、陳述或暗示及對有關資料所引致的任何問題及/或損失（不論屬侵權或合約或其他方面）概不負責。投資涉及風險，投資產品之價格可升亦可跌，甚至變成毫無價值。投資產品之過往業績並不代表將來表現。閣下在作出任何投資決定前，應詳細閱讀及了解有關投資產品之銷售文件及風險披露聲明，並應謹慎考慮閣下的財務情況，投資經驗及目標。

投資決定是由閣下自行作出的，但閣下不應投資任何產品，除非中介人於銷售該產品時已向閣下解釋經考慮閣下的財務情況、投資經驗及目標後，該產品是適合閣下的。

本文件是東亞銀行的財產，受適用的相關知識產權法保護。未經東亞銀行事先書面同意，本文件內的資料之任何部分不允許以任何方式（包括電子、印刷或者現在已知或以後開發的其他媒介）進行複製、傳輸、出售、散佈、出版、廣播、傳閱、修改、傳播或商業開發。