

短期外匯參考策略 (May 8, 2024)

澳元

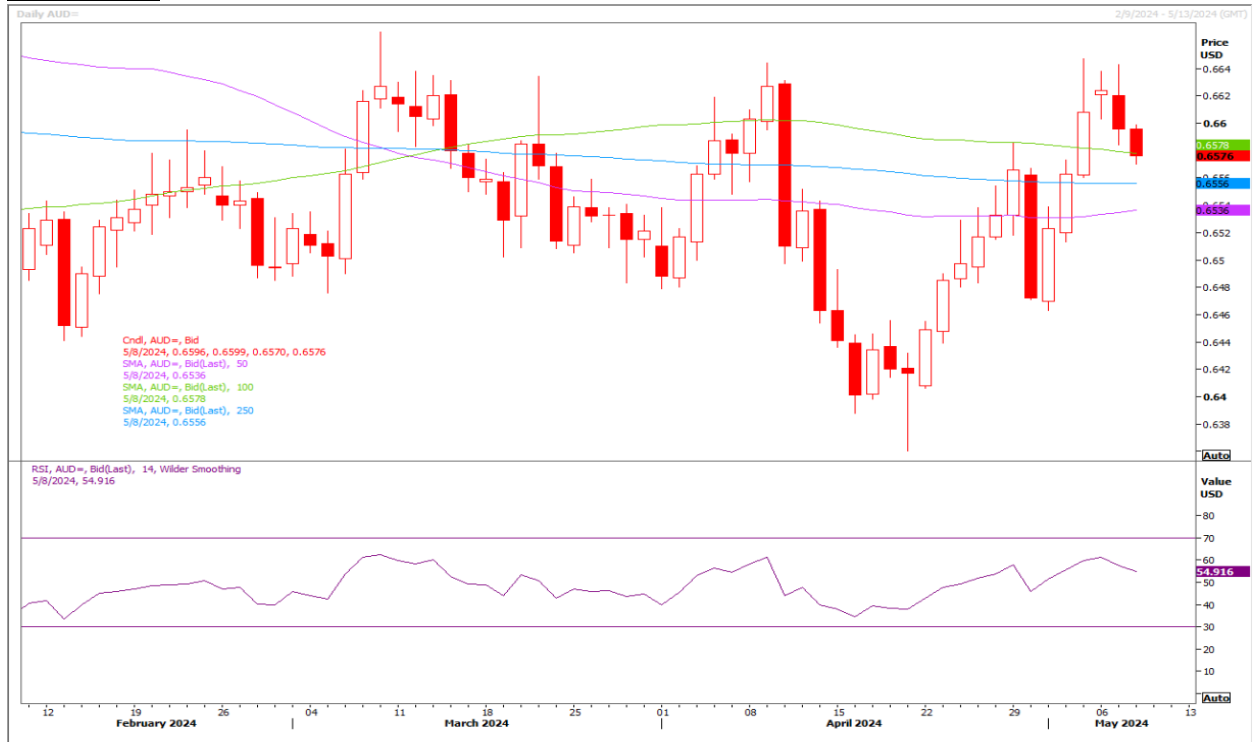
建議	0.65 附近買入	3 個月目標	0.68
----	-----------	--------	------

澳洲央行5月議息會議維持利率於4.35%不變，符合預期，但保持中性立場，同時上調近期通脹的預期，然後預計2025年中期左右回落，並輕微下調經濟增長及失業率的預期。聲明表示最近的通脹表明雖然通脹正放緩，但放緩速度較先前預期要慢，而且仍居高位，委員會預計通脹持續保持在目標範圍內還需要一段時間，並將對上行風險保持警惕。行長布洛克表示相信利率處於正確水平。

澳洲第一季通脹放緩幅度不及預期，削弱了對今年澳洲央行降息的希望，澳元走勢將明顯取決於聯儲局的決定。由於服務成本壓力居高不下，澳洲第一季度消費者物價通脹放緩幅度低於預期。澳洲首季消費者物價指數年率上升3.6%，遜於去年第四季的4.1%升幅，更是2021年第四季以來最小的季度升幅。

市場預期澳洲央行不會急於在第二季作出寬鬆行動。澳元的後市表現仍要視乎澳洲利率及通脹走勢，風險因素包括經濟增長前景仍具有挑戰性及美元較具韌性。

澳元兌美元



資料來源: Refinitiv、建亞投資研究部 (As of 8 May 2024)

紐元

建議	約 0.59 買入	3 個月目標	0.62
----	-----------	--------	------

美聯儲主席鮑威爾表示下一步政策不太可能是加息，市場風險偏好略有回升，支持風險貨幣表現。此外，日圓走強對澳元和紐西蘭元產生了積極的溢出效應，因為日圓的走強或導致美元回落，也給人民幣提供支撐，從而利好澳元和紐元。

紐西蘭央行在 4 月的政策會議上維持官方現金利率不變，但暗示鑒於通脹仍處於高位，利率在一段時間內仍需保持限制性。紐西蘭央行表示：“在全球範圍內，儘管各地區之間存在差異，但經濟增長仍低於趨勢水準，預計未來將繼續低迷。”

紐西蘭經濟在 12 月季度意外萎縮 0.1%，陷入技術性衰退。紐西蘭 2 月製造業活動有所改善，PMI 從 1 月的 47.5 升至 49.3。隨著美聯儲降息預期降溫，近期利率市場也轉而押注紐西蘭央行今年只會降息一次。澳紐央行貨幣政策差異縮小，或對今年以來表現持續落後澳元的紐元提供一定支援。

紐元的後市表現仍要視乎紐西蘭利率及通脹走勢，風險因素包括經濟增長前景仍具有挑戰性及美元較具韌性。

紐元兌美元



資料來源: Refinitiv、建亞投資研究部 (As of 8 May 2024)

免責聲明

本文件經由中國建設銀行(亞洲)有限公司(「中國建行投資研究部」)刊發,惟僅供參考之用。本文件並不構成,亦無意作為,也不應被詮釋為專業意見,或要約或遊說投資於本文件內所述之任何證券或投資項目。

本檔所載資料乃根據中國建行投資研究部認為可靠的資料來源而編製,惟該等資料來源未經獨立核證。在本檔表達的預測及意見只作為一般的市場評論,並不構成投資意見或保證回報。該等預測及意見為中國建行投資研究及策略部或撰寫本檔的(一位或多位)分析員於本檔刊發時的意見,可作修改而毋須另行通知。本檔並未就其中所載任何資料、預測及/或意見的公平性、準確性、時限性、完整性或正確性,以及任何該等預測及/或意見所依據的基準作出任何明文或暗示的保證、陳述、擔保或承諾,亦不會就使用及/或依賴本檔所載任何該等資料、預測及/或意見而承擔任何責任或負債。投資者須自行評估本文件所載資料、預測及/或意見的相關性、準確性及充足性,並作出彼等為該等評估而認為必要或恰當的獨立調查。

本檔所述的投資可能並不適合所有投資者,且並未考慮各收件人的特定投資目標或經驗、財政狀況或其他需要。因此,本檔並無就其中所述任何投資是否適合或切合任何個別人士的情況作出任何聲明或推薦,亦不會就此承擔任何責任。投資者須基於本身的投資目標、財政狀況及特定需要而作出投資決定;在有需要的情況下,應於作出任何投資前諮詢獨立專業顧問。本檔無意提供任何專業意見,故不應依賴本文件作為專業意見之用。

投資涉及風險。敬請投資者注意,投資的價值可升亦可跌,過往的表現不一定可以預示日後的表現。本文件並非,亦無意總覽本檔所述投資牽涉的任何或所有風險。於作出任何投資決定前,敬請投資者細閱及了解有關該等投資的所有發售檔,以及其中所載的風險披露聲明及風險警告。

貨幣匯率受多種因素影響,包括國家及國際金融及經濟條件、政治及自然事件的發生。有時正常市場力量會受中央銀行或其他體系所幹擾。有時匯率及有關的價目會驟升或驟跌。若您對此產品有任何疑問,應諮詢私人專業財務顧問的意見。

某政府可能會在很少或沒有警告的情況下加設外匯管制或其他貨幣政策。該等政策可能對某貨幣的可兌換性有重大影響。

人民幣現時並不可自由兌換,並受外匯管制和限制(可能隨時受到非提前通知的變化)。您應事先考慮並了解人民幣資金流動性對您造成的影響。如果您將人民幣轉換為其他貨幣,人民幣匯率的波動可能會令您承受損失。在岸人民幣和離岸人民幣乃按照不同法規下運作,在不同的獨立市場和流動資金池以不同的匯率進行交易,它們的匯率變動可能會明顯地不同。

編製本檔的研究分析員證實,在本檔表達的意見準確反映彼(彼等)研究分析員的個人意見,而彼(彼等)的薪酬的任何部分過往不曾、現在及將來亦不會與本檔所載的特定推薦或意見直接或間接掛勾。

© 中國建設銀行(亞洲)有限公司。

透過任何途徑或以任何方式再次派發或改編本檔或其中任何部分,均在嚴禁之列。在事前未得中國建設銀行(亞洲)有限公司以書面方式表示批准的情況下,不得以任何方式或以任何途徑(包括電子、機械、複印、錄影或其他形式)複製或傳送本檔各部分或將本檔各部分儲存於可予檢索的系統。