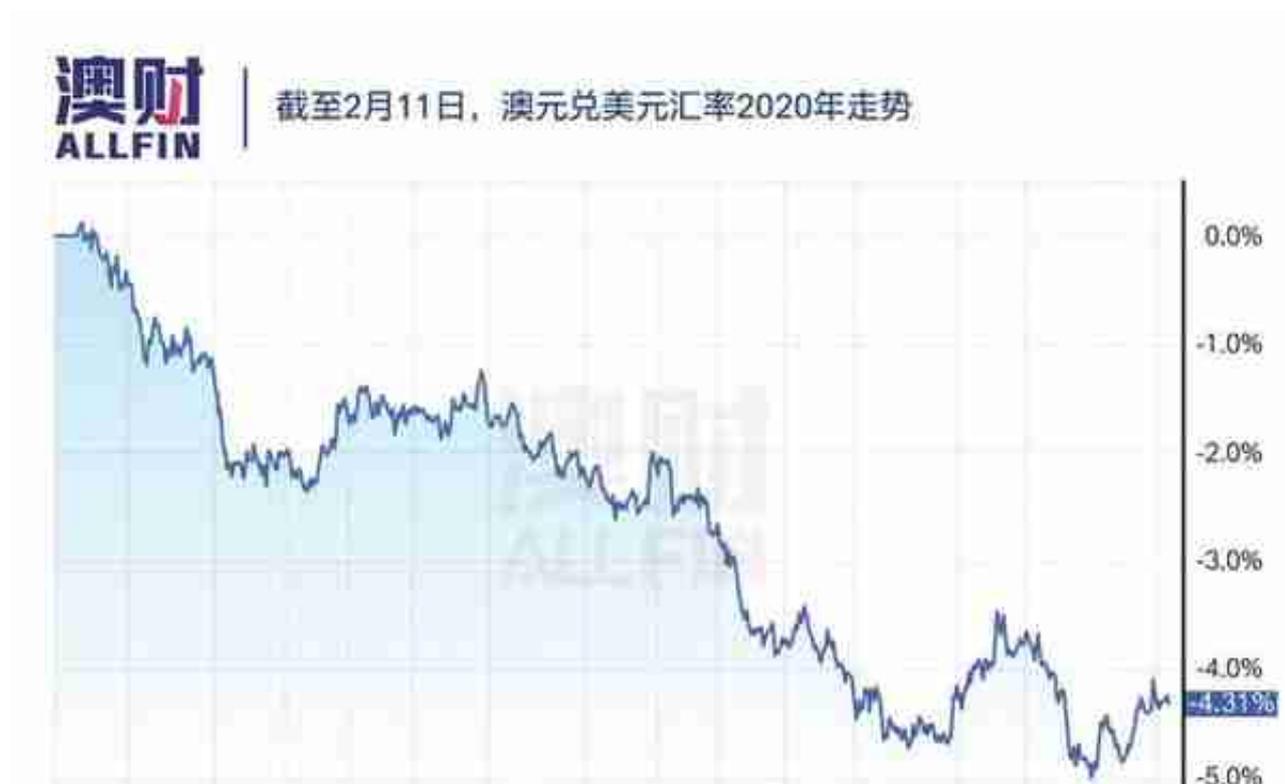


作者：高松谕



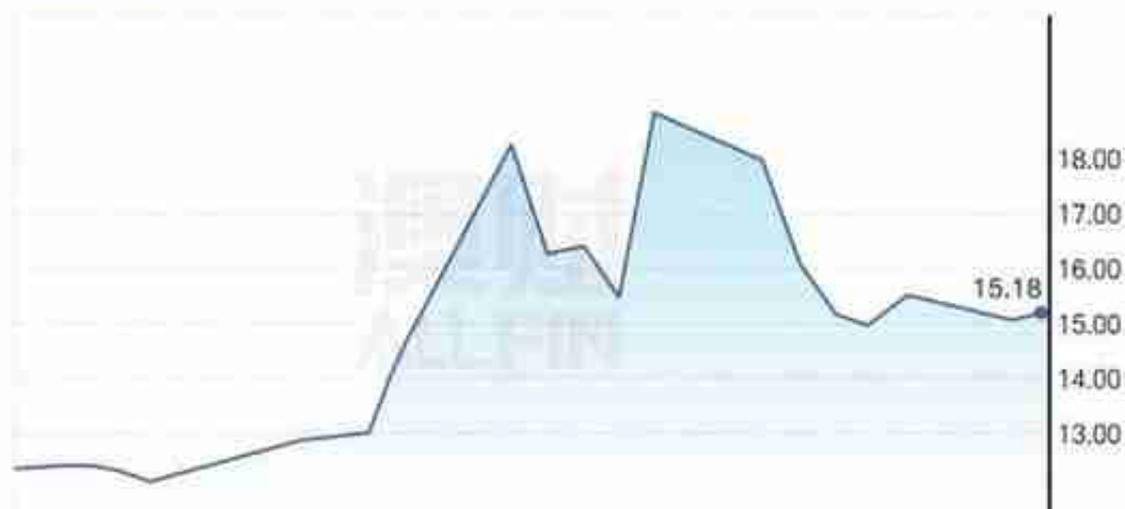
事实上，对新冠病毒疫情的担忧，使市场在澳联储举行利率会议之前就选择做空澳币。越来越多人做空澳元，是其汇率一度下跌突破至0.6660，触及2008年国际金融危机以来的低点。

自今年年初以来，澳元汇率已下跌4.31%，为2015年以来最差的月度表现，比两年前的交易价格低了近20%。

与此同时，澳元兑人民币汇率也一路下滑，曾跌至4.64左右的位置。



截至2月11日，VIX恐慌指数2020年内走势



而在过去几周，随着疫情持续，全球投资者对避险资产的需求递增，加上市场预期美联储继续维持低利率，黄金现货价格曾升至1580美元/盎司以上位置。上周虽然有所下降，但随着新冠病毒致死人数超过SARS，市场忧虑情绪又有所上升，黄金价格逐渐回到1570美元/盎司的位置。

此外，1月下旬以来，美元指数也呈现上涨趋势，也与中国疫情的发展及主要对手货币较弱部分相关。



澳联储主席Philip

Lowe表示，新冠疫情和森林大火对经济的影响，也影响着澳联储理事会的决定。

他在决议公布后的讲话中提到，“另一个不确定因素是新型冠状病毒，它目前正对中国经济产生重大影响。现在确定影响将持续多久还为时过早。短期内，森林大火和冠状病毒爆发都将暂时影响澳大利亚国内经济增长。”

以下为澳大利亚近期公布的一些重要经济数据：

· 通货膨胀率

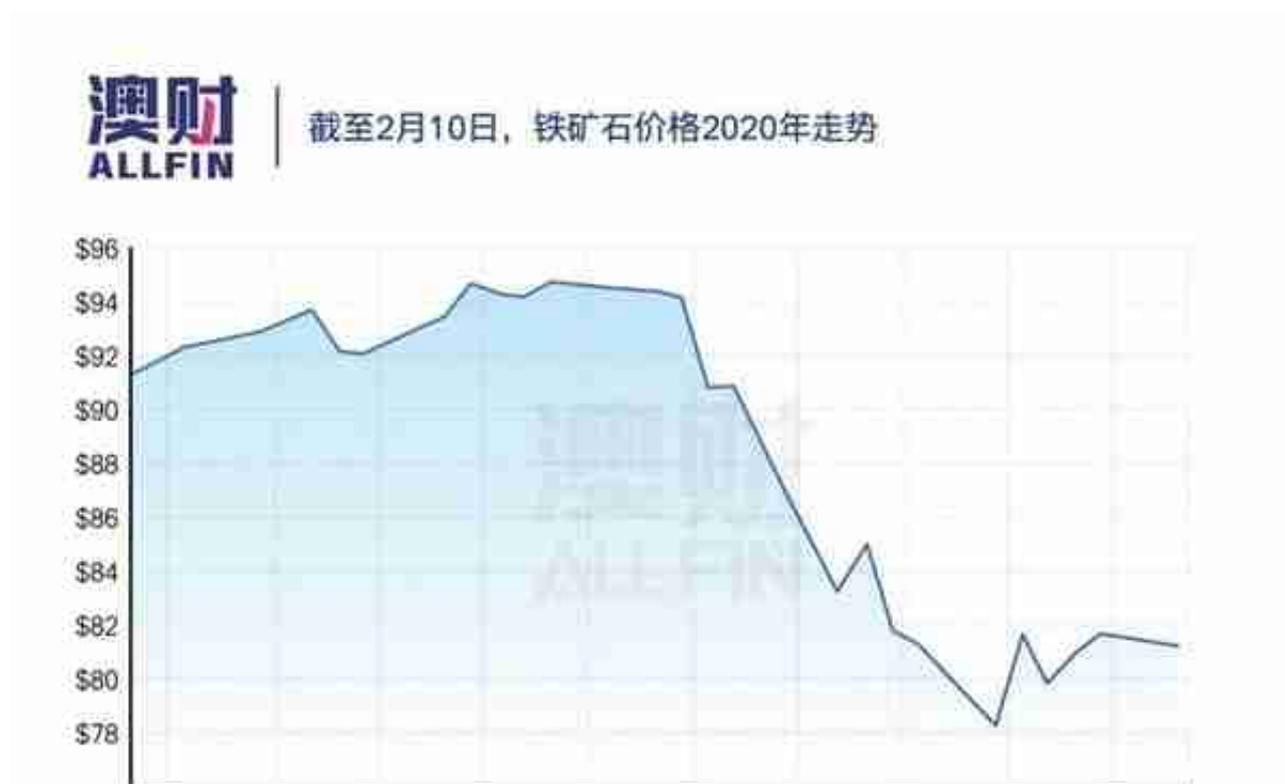
据澳大利亚统计局（ABS）发布的数据显示，2019年第4季度整体通货膨胀率上升为0.7%。

这一增长使按季节性因素调整后的年通胀率从1.7%升至1.8%，正好落在了澳联储先前对2019年通胀率的预测当中。但连续16个季度的修正后平均通胀率仍低于澳联储2%至3%的目标。



· 贸易帐

经历了去年年中贸易盈余的大幅攀升之后，2019年第四季度澳大利亚的贸易顺差出现了下降。2019年12月澳大利亚的贸易顺差缩减至52.23亿澳元，比11月减少了2.95亿澳元。



· 零售业

去年12月澳大利亚总零售额下降0.5%，至277.7亿澳元，为2017年8月以来最差月度表现，可谓“寒冷圣诞季”。

越来越多的澳大利亚人提前一个月进行圣诞节购物以避免人群，并参与更多其他时段的销售活动。不过由于“黑色星期五”在11月份带来的零售热潮，2019年最后一个季度，澳大利亚零售总额增长了0.5%，至801.9亿澳元，却是自2018年第二季度以来的“最大季度增长”。



例如，液化天然气（LNG）出口是澳大利亚重要的支柱产业之一，尤其是在昆士兰州。然而，中国一些地区的经济基本处于停滞状态，因此向中国出口LNG在2月甚至3月都无法恢复。并且，这是一种“不可抗力”。

同期，所有参与向中国出口LNG的上市公司都需要向市场进行披露义务，包括是否存在债务违约的风险等。

眼下，澳大利亚矿业巨头必和必拓（BHP）正在与中国的铜矿进口客户合作，以协商延迟发货事宜，而不是触发“不可抗力”条款。

毫无疑问，必和必拓还将就铁矿石（近期价格大幅下跌）的出口合约进行谈判。和昆士兰州一些LNG出口商不同，必和必拓并不存在债务问题。

另外，面临林火支出、大宗商品出口收入下滑等冲击，澳大利亚的联邦预算恐怕都会受到明显影响。

然而，这些都是宏观层面的大局势。