

隨著澳洲耀眼的成長趨勢成為全世界矚目焦點，不難發現，今年來，澳洲基金已經開始在我國投資市場登陸，不少銀行紛紛看好澳洲行情，投資前景隨之升級。不過，據本地一些投資顧問與資產管理公司表示，國內投資者對澳洲市場認識不多，可以說是對澳洲市場缺乏投資知識。

《資匯》周刊這期透過投資專業人士，帶領讀者如何細解在澳洲投資的趨勢。

底子強 展望好 澳洲成馬投資者新寵



吳慧敏 報導

在2008年，金融風暴吹倒全球經濟，澳洲政府在短時間內快速實行了一系列的振興配套和積極放鬆貨幣政策，澳洲中央銀行亦在去年9月到今年4月，連續降息4.25%。隨後考量到就業市場、零售銷售、房價、以及消費者信心回復的程度，澳洲央行10月初意外宣布升息一碼或0.25%，讓澳洲不但成為最快搭上復蘇列車的國家，更成為了G20大工業國當中，第一個升息的國家。

澳洲經濟復蘇強勁

澳洲的升息行動，對原本已受到投資者熱烈追逐的澳元，更是火上加油。基於投資者永遠都會往可以獲得最佳回報市場走的原理，澳元的升值亦吸引了大量的資金流往該國。

此外，澳洲在去年所推行的104億澳元以及420億澳洲經濟振興配套策略奏效，澳洲經濟成長強勁，並中止部份刺激經濟措施，澳洲央行表示，經濟衰退已

經結束，預估今年通脹率目標為2%到3%。

事實上，自2008年抄下挫後，澳洲商品價格目前亦開始獲得全面復蘇，其中包括鐵礦、銅、煤炭以及鋁材等澳洲主要出口商品，儘管該商品價格依然遠遠低於去年高峰的價格。

對此，大眾信託基金負責人在接受《資匯》訪問時表示，中國一直是澳洲主要的出口市場之一，因此儘管各大發展國家出口需求下挫，但是有鑒於中國出口需求不受金融風暴影響，因此也間接成為了支撐澳洲經濟復蘇的原因之一。

同時，他也預測澳洲的商品需求將持續在穩健的水平上，並有能力支撐國家礦業以及其他商品領域的長期走勢。

另外，在商品領域及經濟狀況穩定，且金融和商業服務行業環境轉佳的狀況看來，他認為澳洲整體今年的就業人數將持續保持到2010年，就業人數也預計將在明年增高。

在國內經濟復蘇，商品價格反彈的牽引下，澳洲等其他貨幣的走勢在今年上揚23.4%。

另外，由於澳洲對美元的利率差距預料將逐漸擴大，因此大

眾信託基金預測，澳元接下來的走勢將持續走強。

不過，儘管澳洲經濟復蘇強勁，但是與印度（83%），泰國（61%）以及馬來西亞（37.6%）等區域股市的漲幅相比，澳洲股市的漲幅卻僅有26.3%。

從市值的角度來看，根據2010財政年盈利預測，澳洲股市目前本益比處在13.8倍的水平上，比14年平均水平的16倍還要低。對此，大眾信託基金負責人認為，以澳洲強勁的長期基本面向來計算，該國股市比其他區域股市低的漲幅是不合理的。

投資澳洲極具吸引力

然而，持牌理財顧問公司DFiancier董事經理楊青縉在接受《資匯》訪問時卻對此現象不以為然。他指出，澳洲股市在金融風暴時的跌幅，沒有美國、歐洲、英國、日本等那般嚴重，所以這輪回彈沒有其他股市強勁，亦是合理的事。況且，波動過大對股市而言並不是一件好消息，儘管股市波動小，但卻有不俗的長期成長，那麼絕對是一個非常理想的投資環境。

大眾信託基金負責人表示，與美國以及英國等高消費的國家

相比，澳洲高素質、相對便宜的教育系統以及生活成本，已經成為馬來西亞學生到國外接受高等教育的地點之一。

同時，澳洲悠閒以及健康的環境，亦是本地公民冀望退休的好地方。除此之外，由於澳洲的天然資源豐富，亦有能力支撐國家人口增長。

同時，礦業投資在過去5年一直是澳洲最主要的推動力。有鑒於中國以及印度的人口需求增加，因此大眾信託基金負責人預測，礦業將在未來幾年持續在澳洲經濟扮演重要的角色。

除此之外，澳洲亦是農業產品（小麥、羊毛、大麥、棉花），礦業產品（鋁土礦、鈷、銅、鑽石、黃金、鐵礦、鉛、鋁、錳、鈾、鈾）以及能源產品（液化天然氣和煤炭）的主要出口商。

展望未來，澳洲期許能從天然資源需求高的國家取得更高的利潤，就好比中國，印度，泰國等人口不斷增加的国家。

隨著商品價格全面復蘇，澳洲的就業環境也漸漸提高，澳洲如今料能維持每年約30萬移民至澳洲的人口，而到2009年更是增長了超過63%。

種種優勢讓澳洲成為全球投資的新寵兒，並逐漸升溫，各家銀行紛紛趁勢推出以澳元主導的基金投資，主要是針對一些有意為家庭成員長期規劃教育經費，以及計劃到該地養老的家庭。

長期來看，對打算送孩子到澳洲深造，以及移民澳洲養老的人而言，他們投資所得到的回報，將能足夠應付日後他們在該國的生活成本，同時也免去了兌換貨幣的風險。

有鑒於澳洲是大馬人的熱門深造及養老地點，多數本地投資者皆傾向於購買澳洲基金投資，好讓家庭成員到該國念書或自己年老退休時，可即時以投資所得到的回報在当地生活。

其實，澳洲基金在我國已經發行有好一段日子，究竟其反應會不會如想像中般熱烈？

對此，大眾信託基金表示，該銀行旗下的大眾澳洲股票基金（PublicAustraliaEquityFund）的市場反應良好，從正式發行至今，已經售出超過了1億2000萬個單位。

豐隆單位信託所推出豐隆東京海事回教保險（HLTMtakafu1）表現亦相當卓越，無疑證明了澳洲基金在本地市場的行情。

貨幣兌換有風險 投資回酬受影響

大众信托基金认为，尽管澳洲经济复苏，但是由于部分投资在澳洲的基金皆由澳元的资产主导，因此对在本地以令吉投资的投资者而言，马币兑换澳元的风险大大影响了投资者的回酬。

规划投资较安稳

而本地持牌理财规划师杨青缙也持相同的意见。他认为，投资海外本来就会存在兑换货币的风险，但是倘若投资者是有规划性地在进行海外投资，就好比计划为家庭成员长期规划教育经费做套期保值，以及计划年老到该地退休的家庭，那么相对地他们就跳过了须将澳元兑换成马币的风险。

对另一部分的投资者而言，如果不会时时刻刻察言观色市场走势的话，相对地也就多了这一份兑换率的风险。

杨青缙提及，市场有小部份基金回酬是由其公司的基金经理协助兑换，而没办法自行选择在兑换率上涨时进行货币兑换。他认为，购入这类基金的投资者所面对的风险更高。

不过，对澳元颇有研究的杨青缙也表示，短期都将看好投资澳洲的趋势。但是，尽管我国国家银行已经宣布开放金融领域政策，既指任何符合条件的人都可在我国投资，只要不负债。

但是经毕竟本地市场太小，因此投资者不能只是将投资目标锁定在本地，而是放眼更广阔的海外市场。

杨青缙认为，每一位投资者理应有个人的投资组合。所谓的投资组合，就是以个人的实质环境及经济背景，针对多元化市场，多元化投资工具以及多元化策略，塑造一个最适合自己的投资组合。

杨青缙举例，倘若一名投资者仅投资一个领域，不但风险高，同时也是十分冒险的，因为一旦有任何导致该领域下挫的因素，那么该投资者将会一次过面对庞大亏损。

但是相对地，如果一名投资者懂得如何分散投资，根据自己的投资组合，投资在不同的领域，例如将手中的投资分散成几份（就好比50%产业，30%股票，10%单位信托，10%汇率），或选择在不同的

国家进行投资，那么相对地风险也会被分化。他认为，与其选择风险高回筹高的投资，那倒不如选择风险低回酬高的多元化投资。

但是，澳洲基准利率提高，澳元走涨，需求相对地会减低，不少投资者亦担忧，该现象究竟会不会影响澳洲的房产以及商品成本下跌？

针对这点，杨青缙指出，由于澳洲利率仅提升了0.25%，因此短期料不会影响房产以及商品成本下跌。再者，利率提高也只能算是导致房产以及商品成本下跌的其中一个因素，因此目前影响并不大。

货币投资3大风险

而在货币投资方面，杨青缙认为投资者将要面对3大风险，其中包括投资货币的时间有限、投资目标不明显以及无法取得最新的走势消息。

尽管投资澳洲仍具有风险，但是不讳言，澳洲的投资潜力绝对有一定的吸引力。且全球的金融政策将越见开放，撇开货币兑换的风险，本地投资的回酬已经难



持牌理财顾问公司DFiancier 董事经理杨青缙

以满足投资者，并开始逐渐放眼海外更好的回酬率。再加上，资金总会流入利率高的国家市场，是千年不变定律，成为G20大工业国首个提高利率的国家，澳洲的日后的潜力亦不难计算。展望未来，相信在不久的将来会看到更多的澳洲产品出现在我国市场。

利率上調 澳元匯率火上添油

随著澳洲中央银行将基准利率上调25个基点，至3.25%后，澳元兑美元近期显著气势如虹，并且冲破0.90的水平，显示其动力十足的涨势。

随著去年8月金融危机爆发，澳元兑美元即刻下跌至0.6018的低点，创下自2003年4月11日以来的新低。然而，在今年2月中开始，正式恢复上升趋势。今年3月以来，澳元的涨幅超过45%。

随后，澳洲央行升息，更是带动澳元兑美元进一步走高，并一度上到0.931的水平。与此同时，美元贬值的消息更是让市场却步，相反的，对澳元的信心则逐渐增加。

随著投资者对澳元的前景抱著乐观态度，很多金融机构认为澳元兑美元汇率可能有希望达到1澳元，这将是自1982年以来首次上涨至1澳元。

与此同时，澳洲央行在10月6日公布的利率会议纪要中表示，有进一步上调利率的念头，使到澳元利率前景更明朗，而澳元兑美元随后就上探至0.93以上。

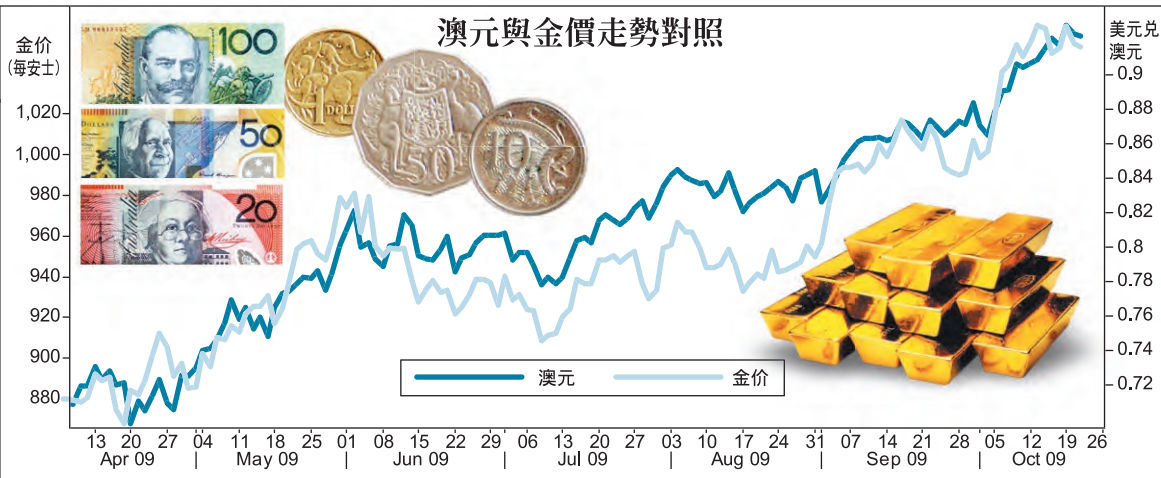
此外，由于澳洲是世界第三大的黄金生产国，所以黄金上涨

的趋势与澳元可见是息息相关的。从历史上看澳元与黄金价格有接近80%的相关性，今年4月以来澳元和黄金价格的走势就保持著很强的关联。

因此，这意味著，除了升息之外，现货黄金也成为带动澳元上涨的其中一个关键因素。金价走势如火如荼，在突破1000美元的关卡后，更受瞩目。伦敦金价在上周创下1070.55美元/安士的新高，近两个月的累计涨幅已经达到6%。

另一方面，澳元兑令吉的走势也越战越勇，自去年跌至2.1586低点后，在今年2月开始，进入复苏的阶段，并从2月17日的2.309令吉开始上升，一路走高，目前已激升1澳元兑3.1097令吉高峰。然而，针对澳洲央行升息，并无看见澳元兑令吉的走势大幅上涨，与澳元兑美元的走势有点不符。这是因为当时令吉兑美元也是在走强，所以显得令吉与澳元相比的幅度缩小了。

整体而言，澳元逐渐受到市场的关注，无论是在兑美元还是令吉，走势都富有冲劲，前景相当乐观。



隆重为你呈獻

简单 · 方便 · 增值

EON BANK GROUP

您的需求，我们的焦点