

今日9:30，澳洲联储公布会议纪要，其中提到：

最新数据显示，除欧洲外，大多数经济体的总体通胀率已停止上升。然而，潜在的通货膨胀率仍然很高，因此下结论说这代表了趋势的变化还为时过早

。所谓总体通胀率停止上升，是指

美国8月综合CPI

增速从8.5%回落至8.3%，并且是第二次回落。所谓潜在通胀率很高，是指美国8月核心通胀率从5.9%升高至6.3%，货币超发的副作用仍在。全球通胀拐点的准确判断至关重要，因为它决定了大部分发达

国家中央银行的货币政策

走向。澳洲联储认为“趋势的变化还为时尚早”，也就是不认为通胀拐点来临，自然也不会停止跟随美联储基金加息的步伐。

对于国内物价走势，澳洲联储预计，“通胀预计将在今年早些时候达到顶峰，然后回落至 2% 至 3% 的目标范围”。所谓的“今年早些时候”，可以理解为年底之前。澳大利亚二季度通胀率为6.1%，已经连续四期升高。如果今年12月份通胀出现拐点，那么，至少要到明年二季度通胀才能回落至3%以下。今年以来，澳洲联储已经连续加息五次，基准利率

从0.1%飙升至2.35%，国债收益率也呈直角上扬。即便如此，澳元依旧在对美元大幅度贬值，AUDUSD年内跌幅已超7%。这意味着，无论澳大利亚国内的通胀率合适出现拐点、澳洲联储如何调整货币政策，AUDUSD的走势都不会受到显著影响。因为决定AUDUSD涨跌的关键力量来自于美联储和美国经济。只要美联储不停止加息，AUDUSD就很难止跌反弹。

会议纪要当中，澳洲联储还对中国宏观经济的发展作出基本判断：复苏面临巨大阻力。在澳洲联储看来，中国经济存在“疫情管控过严”和“房地产成交低迷”两大持久问题，以及“干旱月份电力短缺”的暂时性问题。想要实现全年经济增长目标，“基础设施投资

”将成为最主要的政策工具。如果四季度中国经济政策确实倾向于“大基建”，届时对铁矿石的需求将大增，澳大利亚的出口将受到一定程度提振。会议纪要中还提到：因为相对疲软的宏观经济数据，人民银行

还将进一步放宽货币政策。这将导致中美利差持续拉大，离岸人民币汇率也将随之走高。

会议纪要的最后一部分提到：“成员们认为，随着现金利率水平的上升，加息步伐放缓的理由越来越强烈”。在全球加息大潮之下，澳洲联储能够提出“加息步伐放缓”

的观点实

属难得。全球高通

胀问题虽然还将在未来几个月持续，  
但受制于原油价格  
下跌，通胀率再创新高的可能性已经  
非常低。美元指数  
有可能会在四季度触及115整数关口，但押注其触顶回落的资金也将越来越多。

#### ATFX

分析师团队简明观点：澳洲联储对全球通胀形势的表述非常客观，没有盲目的认为通胀延续，值得仔细研读。

ATFX风险提示及免责条款：市场有风险，投资需谨慎，以上内容仅代表分析师观点，且不构成任何操作建议。

本文源自金融界