

汇思财富 共鸣**市场新格局：重塑地区市场前景的主要力量 — Josh Frydenberg**

匡正：

欢迎收看汇丰汇思财富 共鸣系列。今天，我很高兴邀请到高盛澳大利亚及新西兰区主席Josh Frydenberg。他是前任澳大利亚财政部长、自由党副党魁，也是澳大利亚其中一位最资深的经济、能源和地缘政治议题专家。Josh，很高兴能与你畅谈。

Josh Frydenberg:

Desmond，谢谢你的邀请。

匡正：

Josh，最近的中美峰会被视为迈向局势稳定的一步，市场反应正面。你是否认同“习特会”取得成功？

Josh Frydenberg:

我认为中美两国元首会晤意义重大，而且基于多项原因，可说非常成功。

首先，这是今年预期的四次会晤之一。因此，两国领导人定期对话本身已释出正面信号。

其次，特朗普的代表团非常高层级，无论在政治抑或商界层面，反映特朗普有意令此行的成果强而有力、具建设性并以商贸为导向。最后，会晤取得实际成果。中方同意采购一架波音飞机，以及增购美国农产品，这均属正面进展。

匡正：

谢谢，Josh，听起来确实相当积极。接下来，我想探讨供应链，以及我们身处的地区。大量投资持续流入东盟市场，这源于地缘政治和供应链转移。各地政府应如何制定政策优次，将此转化为可持续的长期增长？

Josh Frydenberg:

我认为非常重要的一项是各国政府应专注自身强项和经济的相对优势。以东盟为例，越南和马来西亚等国的科技制造板块已相当先进，包括在组装、测试和封装方面。因此，我认为东南亚国家有机会发挥自身优势，而且政府应鼓励相关发展。

匡正：

Josh，近期的中东冲突无疑暴露了能源方面的脆弱性。这些冲突如何改变区内市场的长期能源规划？

Josh Frydenberg:

伊朗战事不但引致能源价格飙升，也使部分能源设施遭受严重破坏。展望未来的能源政策，长远而言，我认为核能在能源组合占比将会上升。而且随着人工智能急速发展，加上对能源的需求，尤其随之而来的数据中心，市场更迫切需要可靠、长期且低排放的电力来源。

匡正：

我们过去对全球化习以为常，加上能源成本低廉，这些因素一直有助维持低通胀。如今，随着生产回流、消费支出保持韧性，加上整体低碳转型，我们是否正步向一个通胀结构上升且利率趋升的环境？决策官员应作出哪些调整？

Josh Frydenberg:

通胀升温，利率也因而上升。

因此，你提到的瓶颈问题，以及对部分大宗商品的信贷需求，都会影响供应链的投入成本，并以提高物价的方式转嫁，导致通胀升温，但在需求方面，美国政府也大幅增加支出。如果各国政府能够控制支出，长远或有助降低通胀，带来正面影响。

匡正：

谢谢Josh。你刚才提到全球需求将会急增，原因是各国政府推动能源独立，以及建立更具韧性的供应链，这正好切合澳大利亚的核心优势。那么，澳大利亚政府如何部署，以把握全球需求急增的趋势？

Josh Frydenberg：

澳大利亚显然是能源生产大国，是全球第三大液化天然气生产国，仅次于美国和卡塔尔。就这些供应链，以及关键矿产和稀土而言，澳大利亚逐渐由开采扩展至加工阶段。因此，澳大利亚与理念相近的国家合作，例如美国。澳大利亚已建立战略储备和相关框架，重点推动关键矿产发展。澳大利亚正通过这些措施，把握市场对多种大宗商品的需求，借此受益于人工智能热潮。

匡正：

Josh，感谢你分享清晰而透彻的见解，涵盖地缘政治、能源，以及区内市场担当的角色。在全球经济不断演变的情况下，这些观点极具参考价值，尤其对区内投资者和企业来说。感谢你抽空参与汇丰汇思财富。

Josh Frydenberg：

Desmond，这是我的荣幸，谢谢。