

滙思財富 共鳴

市場新格局：重塑地區市場前景的主要力量 — Josh Frydenberg

匡正：

歡迎收看滙豐滙思財富 共鳴系列。今天，我很高興邀請到高盛澳洲及新西蘭區主席Josh Frydenberg。他是前任澳洲財政部長、自由黨副黨魁，也是澳洲其中一位最資深的經濟、能源和地緣政治議題專家。

Josh，很高興能與你暢談。

Josh Frydenberg:

Desmond，謝謝你的邀請。

匡正：

Josh，最近的中美峰會被視為邁向局勢穩定的一步，市場反應正面。你是否認同「習特會」取得成功？

Josh Frydenberg:

我認為中美兩國元首會晤意義重大，而且基於多項原因，可說非常成功。

首先，這是今年預期的四次會晤之一。因此，兩國領導人定期對話本身已釋出正面訊號。

其次，特朗普的代表團非常高層級，無論在政治抑或商界層面，反映特朗普有意令此行的成果強而有力、具建設性並以商貿為導向。最後，會晤取得實際成果。中方同意採購一架波音飛機，以及增購美國農產品，這均屬正面進展。

匡正：

謝謝，Josh，聽起來確實相當積極。接下來，我想探討供應鏈，以及我們身處的地區。大量投資持續流入東盟市場，這源於地緣政治和供應鏈轉移。各地政府應如何制定政策優次，將此轉化為可持續的長期增長？

Josh Frydenberg:

我認為非常重要的是各國政府應專注自身強項和經濟的相對優勢。以東盟為例，越南和馬來西亞等國的科技製造業已相當先進，包括在組裝、測試和封裝方面。因此，我認為東南亞國家有機會發揮自身優勢，而且政府應鼓勵相關發展。

匡正：

Josh，近期的中東衝突無疑暴露了能源方面的脆弱性。這些衝突如何改變區內市場的長期能源規劃？

Josh Frydenberg:

伊朗戰事不但引致能源價格飆升，也使部分能源設施遭受嚴重破壞。展望未來的能源政策，長遠而言，我認為核能在能源組合佔比將會上升。而且隨着人工智能急速發展，加上對能源的需求，尤其隨之而來的數

據中心，市場更迫切需要可靠、長期且低排放的電力來源。

匡正：

我們過去對全球化習以為常，加上能源成本低廉，這些因素一直有助維持低通脹。如今，隨着生產回流、消費支出保持韌性，加上整體低碳轉型，我們是否正步向一個通脹結構上升溫且利率趨升的環境？決策官員應作出哪些調整？

Josh Frydenberg:

通脹升溫，利率也因而上升。

因此，你提到的瓶頸問題，以及對部分大宗商品的信貸需求，都會影響供應鏈的投入成本，並以提高物價的方式轉嫁，導致通脹升溫，但在需求方面，美國政府也大幅增加支出。如果各國政府能夠控制支出，長遠或有助降低通脹，帶來正面影響。

匡正：

謝謝Josh。你剛才提到全球需求將會急增，原因是各國政府推動能源獨立，以及建立更具韌性的供應鏈，這正好切合澳洲的核心優勢。那麼，澳洲政府如何部署，以把握全球需求急增的趨勢？

Josh Frydenberg:

澳洲顯然是能源生產大國，是全球第三大液化天然氣生產國，僅次於美國和卡塔爾。就這些供應鏈，以及關鍵礦產和稀土而言，澳洲逐漸由開採擴展至加工階段。因此，澳洲與理念相近的國家合作，例如美國。澳洲已建立戰略儲備和相關框架，重點推動關鍵礦產發展。澳洲正通過這些措施，把握市場對多種大宗商品的需求，藉此受惠於人工智能熱潮。

匡正：

Josh，感謝你分享清晰而透徹的見解，涵蓋地緣政治、能源，以及區內市場擔當的角色。在全球經濟不斷演變的情況下，這些觀點極具參考價值，尤其對區內投資者和企業來說。感謝你抽空參與滙豐滙思財富。

Josh Frydenberg:

Desmond，這是我的榮幸，謝謝。