

外海浪急 人幣資產避風

定存投保儲錢 弱美元博升值

香港文匯報訊(記者 蔡競文) 評級機構標準普爾下調美國AAA主權評級，令美元匯價波動，其避險功能備受質疑，港元匯價又被拖累疲弱，到底投資者有哪些安全資產可供選擇？近日美元弱勢掀起環球金融市場波動，反觀人民幣匯價表現堅挺，未來的匯價升值步伐或會加快，要逃離美元陰影，人民幣資產或許是一個較為穩妥的選擇。除中資類股外，人民幣保險以至人民幣國債都有逾2厘回報，也可考慮人民幣存款，收息兼博升值。

中銀香港昨日宣布推出全新人民幣推廣優惠，由8月9日至8月20日的推廣期內，新客戶或現有客戶透過中銀香港分行或網上銀行，以全新資金或經兌換現有資金開立人民幣20,000元或以上、存期1星期的人民幣定期存款，可享1.80%年利率優惠。

中銀推定存優惠吸資

此外，新客戶或現有客戶在推廣期內透過中銀香港以外服務渠道以港幣兌換人民幣及同時開立指定人民幣定期存款，可享高達30點子兌換優惠。其中，透過分行或專人接聽電話服務，「中銀理財」客戶可享30點子，「好自在」客戶則可享15點子，而其他個人客戶則可享10點子的優惠；透過網上銀行辦

理，「中銀理財」客戶為30點子，「好自在」客戶有20點子，而其他個人客戶15點子。

另一方面，安達人壽香港宣布推出其首個人民幣保險產品－「安達」人民幣儲蓄壽險計劃。該計劃只需供款2年，於5年保單期滿時為投保人提供高達2.24%每年保證回報，剛出世的嬰兒以至80歲的高齡人士皆可投保。假若受保人於保單生效時不幸身故，保單受益人可獲得高達總已繳保費105%或保證現金價值(以較高者為準)的身故賠償。「安達」人民幣儲蓄壽險計劃為一個集儲蓄及人壽保障於一身的短期壽險計劃，為客戶提供壽險保障之餘，同時享有人幣潛在升值能力所帶來的回報。客戶亦可選擇以港元支付保費或收取保單利益，提



市場預期美元弱勢持續，出逃的資金或帶動人民幣升值步伐加快。資料圖片

財政部國債勝在穩定

其實，人民幣資金及產品於香港大受歡迎，不論債券投資、定期存款、保險服務、信用卡等。中國財政部於8月3日宣布第三度在港發行人幣國債，計劃

下周在港舉行國債發行推介會。當局是次擬在港發行200億元(人民幣，下同)國債，分為5個期限，其中3年、5年、7年和10年期國債總計150億元向機構投資者發行，2年期國債50億元則向個人投資者發行。與前兩次發行相比，這次發行規模大幅增加。

美國評級下調問與答

問：美國評級被降對投資組合有何影響？

任何持有風險資產的投資組合都無可避免受到國家評級被降帶來的跌市影響。雖然降級短期內反而可能令到資金流入美元避險所，惟鑑於亞洲的基本因素強勁，區內貨幣兌已發展國家貨幣中期而言將會進一步升值。

在亞洲股票投資組合方面，傾向投資於倚靠亞洲需求(而非西方需求)的企業。雖然很多亞洲企業過去倚賴出口，但它們正逐步由出口帶動變為由內需帶動。說到底，出口也只是一賺錢手段，最終目的是利用所得金錢購買國家需要物資，藉以推動自身經濟發展。

問：對亞洲債券及貨幣市場有何影響？

標普降低美國評級證明評級機構並無真實反映已發展市場的風險，投資者應該分散投資於其他市場。除短暫時沖淡投資氣氛之外(但反而為美國國庫券及美元帶來支持)，資金將會流出已發展市場債券，改為流入亞洲或新興市場債券，為這些市場提供長期支持。

不過，如果全球增長前景繼續惡化，亞洲未來增長無可避免受到牽連。亞洲貨幣將會繼續升值，但也不要忘記區內貨幣與股市之間的關連性很高。如增長預測下調導致股市短期持續受壓，亞洲貨幣可能受到拖累。

問：市場是否已經消化這次事件？

投資者在心中或早已降低美國的評級。雖然美國債券的確值得高評級，但卻不是最高級，這事實根本毋須評級機構來證明。如果不是美國債務上限談判陷入僵局帶來不明朗因素，美國國庫券目前的收益率或會更低。

問：美國評級被降短期內對金融市場有何影響？

市場受到很多其他因素所影響，包括歐洲債務危機、美國經濟疲弱及擔心部分新興市場經濟體系未能帶來支持。市場對於美國評級被降或不感意外，但加上其他不利因素，短期內仍會為市場帶來震盪。

問：其他評級機構會否跟進標準普爾評級？會有何影響？

美國已經無可能挽回最高信貸評級，穆迪及惠譽選擇不降級是為本身利益，多於相信美國的財政實力。另一評級機構Egan-Jones 已於三周前已降低美國評級。可悲的是，美國財政部為淡化評級被降的影響，對此提出諸多質疑，導致標普這次行動缺乏應有的可信性。不過，投資者其實心中明白，在資產及負債失衡衰退的困境下，政府的財政狀況無可避免受到打擊，尤其是它們於經濟暢旺時無預留充裕財政儲備。這麼明顯的事實根本毋須評級機構點明。

問：總結美國評級被降有多大影響？

美國被降級本身的影響不大，都是因為傳媒大肆報道才會引起這麼大的迴響。其實，西方主要經濟體系的個人需求長期結構性疲弱才造成更加深遠的影響。於過去數十年來，西方的信貸過度膨脹，推動房屋市場急速增長，泡沫爆破後去積存化浪潮出現，打擊個人需求長期不振。隨著政府出手挽救經濟，財政資源開始變得緊絀，最終或被迫減省開支導致經濟轉弱，或繼續增加開支導致評級被降。這個必然結果才帶來最大影響。

■安本集團

商業壽險 延續業務



作為創業者或生意人，相信都會希望能夠將業務世代相傳，不過很多時因有事故發生，業務便不能延續。人壽保單在商業社會裡，可以在財政方面擔當業務延續的重要角色。

買入獎賞員工 分散風險兩利

商業人壽保單分為兩類，要員保險(Key Man Insurance)及夥伴保險(Partnership Insurance)。要員是指在企業或公司的重要人物，他們的存在可直接影響企業或公司的運作及盈利，如主席、行政總裁或著名品牌公司的設計師等。若這要員遇上不幸事故，企業有可能要面對營運的困難、管理層的變動及替換、未來產品設計的認受性、銀行信用的改變等，造成在一定的時間內會需要財務上的支持。

要員保險是針對當要員發生不幸時，有一筆流動資金以彌補商業上的財務損失。有些企業或公司更利用要員保單來獎賞及維繫要員。方法是替要員購買一份有儲蓄或投資的保單，再與要員訂立合約，若到要員發生不幸，部分賠償金會給予要員的受益人；若到要員沒有發生不幸，保單連同保單內的價值，將會於要員退休日轉移給他，以答謝該要員對企業或公司作出的貢獻。

夥伴保險是針對大部分有夥伴的私人企業或公司而設計。當私人企業或公司成立時，大部分都會訂立夥伴合約，訂明當夥伴發生任何事故而影響業務是否延續時的決定及條件。其中也包括：若有夥伴發生不幸事故時，餘下夥伴業務買賣權責、方式及價格計算等。在管理這類風險發生時的財務需求，私人企業或公司需要因此預留一筆儲備，以應付一旦事故發生時，夥伴保單正好是一個以少成本將風險轉移至保險公司的最佳方法。

■美聯金融集團業務總監 廖樹榮

消費得「喜」

簽卡留意商號 省開支緩通脹



Citibank環球個人銀行服務
信用卡及無抵押信貸業務總監
伍楊玉如

根據香港政府統計處7月公佈的數字，本港今年最新通脹數字為5.6%，其中食品和衣履的加幅分別為10.5%和6.7%，可見通脹劇烈，令大家的生活百上加斤。其實不用政府統計，我們也可感覺到百物騰貴。無論是超級市場還是百貨公司，從菜、肉、魚到罐頭食物及家居用品，從衣服鞋履到送禮精品，價格都有所上升。通脹是厲害，愈是需要精打細算，要用得其所，同時保持生活質素，精明使用信用卡自然成為值得關注的一環。

定期確認優惠熱點

市場不時有信用卡與商號合作推出不同形式的消費優惠，令我們在添購日常生活的必需品時，可運用信用卡簽賬而獲得獎賞。除可從信用卡簽賬獲取多倍兌換禮品積分外，同時當簽賬滿指定金額也可獲得購物現金券，變相令購物支出減少。另外，有些銀行更會在百貨公司及大型商場提供獎賞優惠，客戶毋須等待至周末，任何一天到哪裡也可享購物折扣優惠。

事實上，全港多間銀行信用卡提供不同餐飲及購物熱點的消費優惠與獎賞，讓熱愛生活和對衣食消閒有要求的消費者，花得更多而得到更多。由此可見，信用卡的優惠其實與日常生活息息相關，懂得運用就是懂得生活。

當然，錢要在通脹下用得更更有價值，除善用信用卡外，還有其他秘訣可以考慮。首要當然是貨比三家，多走幾步比較一下哪一家較實惠(包括計算使用信用卡的優惠)，也可以多留意商戶最新的優惠情報，特別是一些特定於周末或假日的優惠，可能會比平日提供較大幅度的折扣。透過銀行的網站及手機應用程式下載優惠資訊，常常留意及使用這些獎賞優惠，小數怕長計，年中可以省下不少支出呢！

時富理財錦囊

金礦股成弱市奇葩



金融海嘯將近三周年之際，環球市場又逢多事之秋。上周末，評級機構標普突然調降美國

評級，引發全球金融市場連鎖反應，歐美股市狂瀉，港股也受到嚴重拖累，恒指三日之內跌去兩千多點。弱市之中的最大亮點莫過於黃金，金價逆風飛揚，直衝每盎司1,800美元。

濫印鈔票 金價有升無跌

筆者認為，目前的市場波動仍是上次危機的延續，過去兩年各國政府大規模的貨幣和財政刺激政策治標不治本，僅維持金融市場表面繁榮，卻未能找到令經濟持續增長的道路。當新危機來臨時，或許只能走繼續印鈔的老路。市場正熱盼着本周的美聯儲議息會議能推出新一輪量寬政策(QE3)，在可預見的將來，紙幣的信用將繼續受損，投資者只能從黃金的光輝中去找避險的感覺。

若您面臨不斷衝高的黃金，有着高處不勝寒的感覺，不妨將目光投向一些還在底部的金礦股。因為金價已大幅上漲，並且預期各國將繼續大量印鈔來穩定市場，金價未來將保持強勢，這將提升金礦企業的盈利水平。在近期大跌市道中，不少金礦股走勢穩中有升，成為弱市奇葩，如招金礦業(1818)及中金黃金國際(2099)表現穩健。

筆者認為中金黃金國際上市時間未久，價值尚未被充分認識。該公司背靠大樹好乘涼，其大股東是中國最大的黃金生產商—中國黃金集團，其被定位為集團的海外業務旗艦。該公司旗下擁有長山壕金礦，為內地最大金礦之一。另外，該公司去年來港上市之際收購西藏阿瑪礦山，為中國大型銅金多金屬礦，從而晉身為大型國際礦業公司，並且未來或能繼續獲得母公司的資金注入。預計未來兩年，該公司的黃金、白銀，以及銅的產量都將強勁增長，其預測PE約10倍左右，在業內屬偏低水平，唯不利因素是旗下金礦品位相對較低，令開採成本居高不下。不過，該公司股價最終仍將受益於金價強勢和產能擴張帶來規模效應和成本降低，其可適當加以關注。

富達五招教80後聚財

香港文匯報訊 富達公佈「香港80後青年的理財狀況」調查顯示，絕大部分受訪者不滿其投資回報，但他們對投資回報抱有不切實際期望，並只有少數人曾向專業人士尋求建議。

富達香港董事總經理程劍慧表示，儘管80後青年在此人生階段不會着意為退休或家庭進行儲蓄，但須明白其退休需要與實際儲蓄之間存在莫大差距，現在他們要開始儲蓄及尋求專業意見，以便有效地管理其個人及退休投資。富達就此情況給予年青人五項建議，協助年青人計劃將來，包括(1)培養自律精神、(2)及早訂立目標、(3)平衡風險及回報、(4)尋求專業意見，以及(5)定期管理資產配置。

55%人士理財靠口耳相傳

富達是次調查受訪者均出生於1980年至1989年間。調查顯示，94%受訪者有儲蓄習慣；97%人士曾經投資失利。問到投資失利的原因時，59%受訪者認為是對市場變化未夠敏感，另有54%表示因為投資知識不足。此外，大多數80後受訪者(55%)依賴口耳相傳的方法取得理財及退休資訊，只有27%受訪者依賴理財顧問。不過，有16%人士認為理財顧問提供最可靠的理財及退休資訊，排名屬第二高，僅次於家人。

另一方面，61%受訪者(最大比率)的投資原因為追求理想生活；52%人士是為購買房屋或清償按揭；50%是為退休。與此同時，高達86%人士僅以強積金作為唯一退休金計劃。

十大表現最佳及最差基金

最佳基金	基金類別	一年回報(%)
1	泰國股票基金	47.15
2	菲律賓股票基金	43.26
3	韓國股票基金	38.61
4	印尼股票基金	36.18
5	新加坡及馬來西亞股票基金	31.45
6	東盟股票基金	29.42
7	台灣股票基金	29.35
8	德國股票基金	29.08
9	馬來西亞股票基金	28.54
10	亞太其他貨幣基金	26.31

最差基金	基金類別	一年回報(%)
1	亞太(日本除外)債券基金	8.15
2	拉丁美洲股票基金	7.80
3	中國股票基金	7.26
4	其他股票基金	7.17
5	美元債券基金	6.20
6	其他債券基金	5.24
7	印度股票基金	5.22
8	英鎊貨幣基金	5.14
9	美元貨幣基金	0.35
10	港元貨幣基金	-0.17

數據截至2011年7月29日

資料來源：香港投資基金公會

Morningstar Asia Ltd.

生財有道

Facebook打卡贏旅遊

即日起至9月4日，星展銀行推出「DBS Places」。Facebook用戶只需以智能手機，登入Facebook程式，即可於新加坡、香港、台灣、孟買及雅加達指定的DBS Places打卡獲贈點數。每個城市賺獲最高點數的人士，可奪得3日2夜、2人同行暢遊亞洲熱門景點大獎。此外，參加者於一系列「新亞洲優惠活動」參與商戶打卡，可獲獨家優惠。

海港城簽帳抽獎

Citibank信用卡客戶由即日起8月31日於海港城商戶單一簽賬滿10,000元，並參與「\$10有禮」獎賞，可即時參加「保證有禮」抽獎，獎品包括「銀河酒店」銀河套房一晚雙人住宿及海港城商戶購物/餐飲現金券等。另外，信用卡客戶簽賬一定金額，可以10元換取Chicco購物禮券、Citysuper 購物禮券、ToysRus玩具券或嘉禾電影戲票等。