

# 銀行攬儲 高息搶「紅簿仔」

## 半年定存息口高至2厘 存款選擇多元化

香港文匯報訊 (記者 余美玉) 縱然本港銀行貸款增長有所放緩, 但存款減少令資金成本緊絀。本港8月港元存貨比率升高至85.9%, 各大小銀行空群出動以高息爭取存款, 1、3個月存款利率穩企1厘以上, 而6個月定存年息更可達2厘之高。

銀行於吸納存款方面, 以往一直以中小行較為進取, 不過隨着存款減少, 加上資金出路開始增加, 連龍頭大行亦按捺不住出手, 激發新一輪存款搶奪戰, 令市場競爭更趨白熱化。翻查去年6月底紀錄, 發現銀行當時的定存息率跟現時可謂差天共地, 當時匯豐3個月定存年利率只有0.7厘, 而現時卻已飆升至1.25厘, 而且要求金額減半, 由10萬元減至5萬元。從中可見銀行資本成本持續上漲, 對搶攻存款的決心大增, 惠及一眾小存戶。

### 賺取現金券簽賬額

現時, 銀行不但大小金額通吃, 存款期更多元化, 為客戶提供更多選擇, 而且不但「以息待人」, 更送出現金券及信用卡免稅數簽賬額, 增加計劃吸引力。

龍頭大行匯豐及中銀, 以細額存款入手, 前者的三個月優惠定存計劃最低入場費僅5萬元, 卓越理財客戶年利率有1.25厘, 其他客為1.2%。中銀亦不甘後人, 推出全新定存優惠, 且出手更為闊綽, 3個月期的年利率有1.45厘, 6個月為1.65厘, 推入場費至少10萬元。

交銀香港最為積極, 開出的年利率十分吸引, 昨日3、6個月的定存年息分別為1.95厘及2厘, 屬全城最

高, 但較日前的2厘及2.2厘略低。該行職員解釋, 由於利率並非固定, 而是跟隨市場浮動, 故未必每日一樣, 因此, 客戶於敘定存計劃前務必詢問當日牌價, 而上述交銀香港的優惠只適用於50萬元或以上的存款額。

如想敘造較長的年期, 富邦年息最高, 12個月的定存年利率達2.1厘, 但必須至少存入100萬元; 小存戶可考慮永隆, 只需5萬元入場費, 12個月年息有1.7厘。

### 恒生信銀遞升利息

另外, 有銀行以遞升利息的存款計劃作招徠。例如恒生的「靈活升息」計劃提供高達2.2厘的年利率, 但要注意, 全期4個月存款期中, 當中只有2個月是2.2厘, 另外2個月只有1.2厘, 即全期平均約1.7厘; 而且優惠只適用於500萬元以上的存款額; 20萬至50萬元者, 平均1.4厘; 50萬至500萬元則平均為1.6厘。

信銀國際亦有類似計劃, 其「雙本雙息」定存計劃提供人民幣或港元作存款貨幣, 年期為9個月, 年利率亦是按階段調升, 存入金額越高, 年利率自然越理想, 平均由0.93厘及1.33厘不等。最特別的是, 客戶可於存款期內最後3個月加倍注入本金, 享得最後3個月的高息優惠。



銀行「以息待人」, 大小金額通吃, 存款者自然選擇更多。  
資料圖片

### 本港部分銀行定存優惠

銀行	最低金額	年利率
匯豐	5萬	3個月: 1.25%(卓越理財)/1.20%(其他)
永隆	5萬	3個月: 1.50%; 6個月: 1.50%; 12個月: 1.70%
中銀	10萬	3個月: 1.45%; 6個月: 1.65%
創興	10萬	4個月: 1.5%
花旗	10萬/50萬	3個月: 1.3%/1.6%; 4個月: 1.4%/1.8%
恒生	20萬/50萬以上/500萬以上	4個月: 1.4%/1.6%/1.7%
信銀國際	20萬/100萬/300萬	9個月: 0.93%/1.07%/1.33%
建銀(亞洲)	25萬	3個月: 1.78%(舊客)/1.8%(新客)
永亨	30萬/100萬	1個月: 0.85%/1.05%; 4個月: 1.3%/1.5%
交銀香港	50萬	3個月: 1.95%; 6個月: 2.00%
大新	50萬	4個月: 1.68%; 6個月: 1.80%
工銀(亞洲)	80萬	12個月: 1.87%
富邦	100萬	12個月: 2.1%

資料截至10月4日

### 消費得「喜」

## 風高浪急 人幣作避風港



Citibank環球個人銀行服務  
財富管理業務總監 李貴莊

問: 在近期波動市況中, 走勢相對較穩定的人民幣適合作為投資而持有嗎?

答: 人民幣自年初至九月對美元升值超過3%。過去3年亦持續增長, 升幅達7%。人民幣平穩向好的走勢, 於近期環球金融動盪中, 更突顯其作為投資資產的吸引力。

除貨幣增值潛力以外, 投資者亦可以透過不同類型的人民幣投資產品增加額外潛在回報。定息投資方面, 可留意人民幣債券, 其年期由2年至5年不等, 息率吸引之餘, 不少銀行亦會提供認購優惠。如更靈活運用資金, 亦可考慮人民幣定期存款, 近期在部分銀行開立3個月人民幣定存, 特惠年利率可高達1.3%。

另外, 投資者可透過投資人民幣基金, 間接投資於境內或境外的債券及股票市場。有銀行推出0%基金認購優惠, 豁免新客戶首次認購基金之認購費。

問: 透過銀行吸納人民幣有甚麼好處?

答: 由於持有香港身份證之個人戶口的每日兌換限額為人民幣20,000元, 利用銀行提供的人民幣自動兌換指示服務, 就更省時方便。例如, 投資者目標為兌換50萬元人民幣, 經由銀行分行或電話理財設立指示後, 銀行會每天自動由指定港幣戶口兌換20,000元人民幣並存入人民幣戶口, 大約一個月內就可兌換50萬元人民幣, 簡單方便。

設立人民幣自動兌換指示期間, 已經存入人民幣戶口內的資金即時為投資者賺取利息, 更可隨意調動。假如選擇的銀行擁有能提供人民幣提款服務的自動櫃員機網絡, 客戶更可以24小時從自動櫃員機提取人民幣現鈔。

預期未來人民幣產品有機會繼續遞增, 讓持有人民幣的投資者有更多投資選擇, 靈活分配資金於不同投資機會。倘若投資組合重新分配到港幣或美元以外的資產, 就更加能達到分散貨幣風險的效果。當然, 有如買賣其他外幣一樣, 人民幣買賣均受匯率波動而有虧損風險。

### 時富理財錦囊

## 港交所力撐高頻交易



港交所 (0388) 行政總裁李小加早前透露, 面對區內各交易所相繼提升交易系統, 港交所計劃在交易系統的容量、速度及功能方面進行全面提升。他更表示對交易所的長遠發展而言, 香港市場需要高頻交易 (High frequency trading, HFT) 以維持競爭力以及自身的優勢。然而, 本地市場投資者對高頻交易的操作以及認知確實不多, 我們嘗試淺談這個交易模式的運作以及對香港市場的影響。

簡而言之, 「高頻交易」是在高速下頻密地進行的交易。高頻交易的交易周期單位最初是毫秒 (Millisecond, 即千分之一秒), 惟在高運算效能的伺服器及超低延遲 (Ultra-low Latency) 網絡支援下, 現已進化至微秒 (Microsecond, 即百萬分之一秒)。高頻交易在歐美市場十分普遍, 據估計此類交易去年更佔美國股市交易量的53%, 期貨以及外匯交易量分別達28%和30%, 並有持續上升趨勢。

### 歐美市場大行其道

雖然高頻交易在市場大行其道, 但各方參與者都低調地進行, 令外界對此認識不多。高頻交易的主要特點為高速度、多交易量以及短持倉時間, 運作原理是利用現時的高科技運算, 在微秒之間的極短時間內造就大量的小額交易指令。這些指令的持倉時間非常短暫, 通常維持數分鐘甚至數秒, 賺取市場統稱「數格」的價位差價。此類交易活動不受大市整體方向的影響, 講求流動性及成交量配合, 因此有「必賺」方程式的稱號。由於只是與市場「鬥快」, 難怪各地的投資銀行都大力發展, 成為市場上大熱的交易趨勢。

### 「必賺」程式直捲亞洲

港交所提升交易系統的容量、速度及功能, 主要是透過建立更多龐大及穩定的數據中心, 特別以此應付多家相繼登陸香港市場的對沖基金。據業內人士估計, 現時高頻交易約佔亞洲市場15%成交量, 並主要集中在東京市場, 相信香港及新加坡交易所升級其交易系統後, 該類交易模式的比例將顯著上升。作為「散戶」投資者可要密切留意正當高頻交易比例日漸增多的時候, 股市的波動性亦相對增多, 本地市場的投資風險亦會因此與日俱增。

## 全球放緩 新興國家或軟着陆



新興市場整體工資水平上升, 增加的生產成本加劇通脹。  
資料圖片

香港文匯報訊 全球經濟放緩或會令新興市場受惠。嘉信理財集團認為, 上述情況將使通脹放緩, 從而使新興市場央行可以停止加息步伐, 有助降低硬着陆之可能性, 並為這些國家的股市減壓。不過, 過度借貸、壞賬風險及財政赤字等問題將使新興各國不能再如以往般成為全球增長的強大引擎。

新興市場一直以來的經濟增長速度過快。在2010年, 中國經濟增長率達10.3%, 而巴西則為7.6%。經濟增長帶動市場對勞動力之需求, 引發工資上升, 其中在中國尤甚。由於工資是廣泛產品及服務的成本的一部分, 其上升會導致通脹加劇。此外, 新興市場的高速增長吸引海外資金流入, 而受政府控制的銀行則按指令提供貸款, 其利率甚至低至補貼水平。在此情況下, 過多資金追逐過少商品, 因而導致價格上漲。

### 憂慮過度借貸增壞賬

然而, 嘉信理財認為新興市場不太可能再如以往般成為全球增長的強大引擎, 原因是他們無法再如2009年般實施規模相若的刺激措施。除高通脹問題外, 新興各國過度借貸擴大開支, 令壞賬風險上升, 如中國地方政府舉債進行基礎設施建設, 巴西消費者則過份依賴信貸進行消費。另一方面, 部分國家如印尼急需對其基礎設施進行升級改造, 但龐大的財政赤字限制該國的融資能力, 導致其經濟增長受到限制。此外, 政府官僚作風及市場對貪腐的憂慮嚴重打擊海外投資者在印度及俄羅斯等國的投資。

在市場動盪時期, 新興市場傾向於跑輸發達國家, 主要由於新興市場一般都被視為高風險市場。不過, 該行認為新興國家只要滿足停止加息周期、食品價格下降及減低整體市場波動三大條件, 當地市場將會具備更明朗的發展前景而轉為跑贏發達國家。

## 將香港「上市」 何需普選



這些年來, 常常見到市民上街遊行、示威、集會等活動。時代或許改變, 這些事變得很平常, 像工餘或課餘活動, 市民希望透過這些行動, 來表達不同訴求, 從而令當權者多加照顧這些群眾。坦白說, 政治就是利益分配, 怎樣才能妥善有效地將爭議減到最少? 從來都沒有一套絕對有效的模式, 每個時代、每個人都有各自一套標準、想法或者理念。

作為一個金融從業員來說, 筆者建議將整個香港上市來解決各類型紛爭, 相信大家也知道公司上市後, 就要增加透明度, 並需要向股東 (市民) 交代等等。各項紛爭持續不下, 投擲和燃燒雜物, 為的都是這些原因吧! 上市後不是能夠滿足這些願望嗎?

話雖如此, 如果要將整個香港上市, 那麼資產淨值 (NAV) 究竟會是多少呢? 市盈率 (P/E Ratio) 又如何釐定呢? 這算是國企嗎? 如果香港真的變成一間上市公司, 本地生產總值 (GDP) 就代表營業額? 社會福利無疑就是股息? 國際炒家來犯怎辦? 諸君請放心, 我們背後的祖國擁有萬億計的儲備, 可以與之周旋到底。香港是一個商業城市, 應該將裡面的一草一木盡量資本化, 釋放所有內在的市場價值。香港政府就是董事會, 立法會就擔任監事會的角色, 祖國理所當然大股東, 並批股給有邦交的小國, 使其成為小股東, 間中讓大股東愚弄一番, 這都是小股東的平常事吧。政黨就變成工黨, 為員工 (有份為GDP作出貢獻的市民) 爭取福利。

當然, 市民可以認購少量股份, 做其散戶。到時候還需要普選嗎? 召開股東大會就行了, 管理層經營不善就撤換! 如果這個模式可以發展到全世界的話, 那麼就不再需要駐外國領事, 國與國之間只要互換股份就行, 關係良好就買入該股份以示支持, 關係決裂便沽貨。而在現實中, 國與國之間也正在做類似的動作。如果晚清期間有國人提出這個方案, 就不用地賠款那麼被動, 只要批股就解決了!

■美聯金融集團業務經理 陳偉明

### 生財有道

## 簽卡食飯5折優惠



星展銀行為DBS信用卡/Compass Visa客戶提供連申美食優惠。即日起至11月13日, 於「和民」及「和亭」簽賬可享優惠低至5折優惠。The Spaghetti House意粉屋在11月14日或之前, 為客戶提供低至5折精選套餐, 在秋意漸濃時節盡嘗地中海意式美食。另外, 客戶只須下載DBS Dining Club iPhone應用程式或成為Facebook Fans, 可享美食優惠券。

## 醫保回贈兩個月



AIA「健康生活指數調查」發現, 本港被訪者普遍不滿意健康狀況, 有四分之三更表示自己的健康較5年前差。為此, AIA推出醫療保障計劃保費回贈優惠, 客戶即日至11月25日投保指定醫療計劃, 並於本年底前續發, 可獲兩個月保費回贈。適用是次回贈的計劃包括特級「健康之寶」醫療保障計劃、特級「健康之寶」住院及手術賠償附加契約、至尊醫療計劃/至尊醫療計劃 (環球) 富泰醫療計劃/富泰醫療計劃 (環球)。

### 十大表現最佳及最差基金

最佳基金	一年回報 (%)
日本小型企業基金	7.44
亞太其他貨幣基金	6.78
認股權證及衍生工具基金	6.04
其他債券基金	4.11
美元債券基金	3.02
歐洲貨幣基金	2.40
新加坡及馬來西亞股票基金	2.18
環球債券基金	1.77
泰國股票基金	1.38
亞太 (日本除外) 債券基金	0.64
最差基金	一年回報 (%)
印度股票基金	-23.81
拉丁美洲股票基金	-20.16
中及東歐股票基金	-20.09
香港股票基金	-19.86
大中華股票基金	-19.23
中國股票基金	-18.55
歐洲單一國家股票基金	-17.95
歐洲(英國除外)股票基金	-17.60
環球新興市場股票基金	-17.00
其他股票基金	-16.81

數據截至2011年9月23日  
資料來源: 香港投資基金公會 / Morningstar Asia Ltd.