

# fb上市掀熱潮 港人轉戰美股要識路

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港人熟悉的facebook(fb)將於美國上市,市場憧憬當年的「科技盛世」重現,不少香港股民想參與其中,加上近期港股「死氣沉沉」,美股卻「風生水起」,此消彼長下,香港投資者有轉炒美股的趨勢。有券商表示,近期炒賣美股的戶口較去年同期增長兩至三成。目前提供美股買賣的,主要為銀行及中型以上的證券行,例如匯豐、花旗、信銀、輝立、新鴻基、海通及時富等便有此服務,開戶手續不算繁複。

雖然被多方看好,但如果一般香港投資者想抽fb的新股,恐怕就難以如願,因為美國上市的新股,是不接受非美國公民認購的。投資者學會會長譚紹興表示,美國新股都由保薦人所分派,fb包銷商暫時只知道是摩根士丹利為牽頭保薦人,若果投資者希望抽fb的新股,便要成為大摩客戶。但要成為大摩客戶,開戶金額起碼要有500萬美元,所以本港散戶只好等fb上市後才在市場上買入。

要買賣美股,當然先要有個美股戶口,投資者可到銀行申請開戶,例如匯豐、花旗等跨國大型銀行,便有買賣美股服務,惟會要求客戶同時開立美元戶口,以便交易。證券行方面則有輝立、新鴻基、海通及時富等券商亦有此服務。

## 填寫「W8-BEN」免交資本增值稅

客戶可親身、郵寄或網上提交申請開戶表格,不過對剛接觸美股的投資者,一定有非常多的問題,所以還是建議親身去一趟開戶較理想。投資者除了要填寫銀行或證券行的申請表外,記緊不能忘記填寫「W8-BEN」表格,因為美國人買賣美股,要被徵收資本增值稅,本港投資者需填寫「W8-BEN」表格,申報為非美國公民才可豁免交資本增值稅,但仍要繳納約30%的股息稅及稅率介乎18%至35%的遺產稅。

## 銀行及券商佣金各異 網上較平宜

當完成開戶手續後,就可進入實戰階段,首先是認識投資的成本,主要是佣金支出。網上交易是買賣海外股票的好方法,嘉信、億創等同樣有提供美股買賣服務。不過,各銀行及券商計算佣金方法各異,並分網上及經紀落盤兩種收費,網上落盤較平宜。

以時富為例,透過經紀落單收0.25%佣金,電子交易落盤佣金只需0.1%,但最低收費為28美元。匯豐則是首1000股買賣收18美元,其後每股0.015美元;透過經紀落盤,則首1000股收38美元,其後與網上收費一樣。

信銀國際採取分層收費,普通客戶每5000美元以下收28美元,5000至1萬美元收48美元,1萬至2萬美元以下收88美元,32萬美元以上者最多收988美元。如為CITIC first客戶,總資產值達100萬元以上,佣金收費則可更低。億創以「一口價」招徠,透過網上及經紀落盤,每單交易分別收19.99美元及64.99美元。存倉費方面,只有匯豐每月收5美元,其餘一律豁免。

## 操作與港股無異 短炒需「捱夜」

買賣美股的實際交易操作與港股無異,證券行同樣會提供即時報價。不同是交易的時間,美股有冬令及夏令時間,開市一般在本港時間晚上10時或11時,收市則為清晨4時或5時。投資者可放工後才落盤,日間專心工作。若要短炒則需要「捱夜」,故此,投資者宜投資大型股份為主,這樣就不用時刻留意股價。



Facebook將在納斯達克以代碼「FB」上市。

新華社

## 美股證券交易服務

項目	收費
佣金-電子交易	交易金額0.10%(最低美元 \$28.00)
佣金-電話下單	交易金額最低0.25%(最低美元 \$28.00)
印花稅、交易費及交易徵費	不適用

## 處理實物股票及交收的服務

項目	收費
股票結算費	不適用
存入實物股票費	不接受實物股票存入
存入股票費(經美國存管信託公司)	每隻股票美元 \$25.00
提取實物股票費	每隻股票美元 \$60.00
提取股票費(經美國存管信託公司)	每隻股票美元 \$50.00

資料來源:時富金融

# 年輕一輩愛買賣美股

香港文匯報訊(記者 周紹基) 敦沛證券副總裁李偉傑透露,近期參與美股買賣的戶口約較去年同期增兩至三成,相信與港股弱、美股強有關。買美股多數是年輕一輩,以網上落盤為主,科技巨擘蘋果當然是他們的熱炒對象,埃克森美孚、可樂、麥當勞等巨型企業亦相當受歡迎。相信fb上市後,港人又多一隻熱炒股份。

## 1股屬碎股要承受價差風險

投資者學會主席譚紹興表示,他本人喜愛買賣美股,主要原因是其行業選擇多。此外,由於聯匯關係,投資美股可避免匯兌損失,加上近期美股走勢較歐洲及港股為佳。譚紹興說,買賣美股的單位,最少是以每股計,即最少可

買1股,但千萬不要看小這「一股」,例如一股蘋果已經要約560美元。但譚紹興表示,最好以100股為單位,因為1股屬碎股,投資者要承受價差的風險。故此,買賣美股的資金,一般都比買賣港股需求高。

買賣美股與港股一樣,除了基本佣金之外,還要繳付交易處理費、存倉費、股票提取費,以及支付予美國證券交易委員會的徵費等;投資者宜先行比較。美股投資者較少短炒,至少持貨一至數周,適合那些不喜歡炒「即日鮮」的股民。

投資美股的新手,應多瀏覽美股網站,如FT.com及thestreet.com等。海通國際中國業務部副總裁郭家耀表示,若不懂如何選股,或會建議他們買美股ETF。

勢。在撰寫本文時,10年期美國國債及英國國債的孳息率僅為1.9%及2.0%。

相對於已發展市場主權債券,新興市場當地貨幣債券的獨特優勢在於其貨幣升值能夠為投資回報帶來貢獻,並能夠帶來票息收益及資本增值。新興市場貨幣相對於已發展市場貨幣持續升值,不但有助新興市場當地貨幣債券的長期收益領先於硬貨幣新興市場債券,而且波動性更低。事實上,該資產類別的特點之一是其能夠成功抵禦金融危機,包括2008年的全球金融危機。

■霸菱新興市場債券主管 Thanasis Petronikolos

# 新興市場債券基金回報強勁

受惠於主權信貸評級改善及大部分新興市場貨幣前景普遍正面,投資者情緒升溫令摩根大通政府債券指數—全球新興市場多元化債券指數於最近幾個月錄得強勁回報。該指數是衡量新興市場當地貨幣債券表現的常用指標,亦是霸菱新興市場債券(當地貨幣)基金的基準指數。

年初至今,該指數的回報率為9.4%(以美元計),大幅領先於已發展債券市場及高收益債券。同期的花旗銀

行環球政府債券指數的回報率僅為0.7%,而美銀美林環球高收益B-BB 級別債券指數的回報率為7.5%。

## 票息約6%仍屬吸引

雖然新興市場當地貨幣債券的收益潛力略低於高收益債券,但我們認為其票息仍屬吸引(一般約6%),而且相對於許多低收益的較大已發展債券市場亦具有優

## 十大表現最佳及最差基金

### 最佳基金

基金類別	一年回報 (%)
菲律賓股票基金	21.25
新加坡及馬來西亞股票基金	10.74
泰國股票基金	9.11
英國小型企業基金	6.12
美元債券基金	5.16
其他債券基金	4.62
日本小型企業基金	4.20
英鎊債券基金	4.15
新興市場及高收益債券基金	4.14
亞太(日本除外)債券基金	3.22

### 最差基金

基金類別	一年回報 (%)
中及東歐股票基金	-25.87
印度股票基金	-23.92
天然資源及能源基金	-20.51
歐洲單一國家股票基金	-20.23
韓國股票基金	-20.06
歐洲(英國除外)股票基金	-19.66
德國股票基金	-17.49
中國股票基金	-17.03
大中華股票基金	-16.27
環球新興市場股票基金	-15.80

資料來源:香港投資基金公會/

Morningstar Asia Ltd.

## 消費得「喜」

### 主動更新資料提升信貸能力



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

在銀行開戶時,客戶都會提供其地址、電話、工作及薪金證明等個人資料。相信大部分客戶如果搬遷後,都會盡早知會銀行更新其聯絡資料。由於銀行會定期以郵寄或電郵方式通知客戶其最新條款和細則,例如財務費用、利率及附有個人資料的交易紀錄等,因此,定時更新個人資料以確保能收到這些重要信息。

除此以外,在轉換工作或薪金有所調整時,客戶往往卻較少主動聯絡銀行作資料更新。早前有人力資源顧問公司預計,今年全港打工仔的平均薪酬調整幅度約為5%。其實,只要薪酬資料有什麼改動,皆應盡早通知銀行等機構作更新。更新個人入息證明,有助銀行掌握客戶最新的財政狀況,從而提供更切個人需要的服務和產品。尤其申請私人貸款時,若銀行已掌握客戶最新資料,便可有效地評估客戶可動用之信貸額,從而提供更佳之信貸服務,提取足夠的流動資金,以實現人生大計。

### 批核客戶申請視乎三大因素

事實上,銀行在釐定客戶的信貸額及批核貸款申請時,主要視乎三大因素,包括客戶的個人信貸紀錄,如本身所擁信用卡,以及現有的私人貸款;另一因素是客戶的收入以及其擁有的資產;而申請人的還款能力亦是貸款批核的重要考慮。如果申請人的收入水平增加了,假設他沒有大量增加其他貸款申請的話,銀行就可以按其新的入息水平,有機會增加可供貸款額,有助申請人提取更多備用現金。

### 貸款金額愈高回贈相應提升

過往更改個人資料可能比較麻煩,但今時今日已經變得十分簡單。客戶只要透過郵寄、傳真、或致電銀行客戶服務熱線,已經可以輕鬆地更新個人資料。此外,市場上亦有銀行為成功申請私人貸款的客戶提供現金回贈優惠,申請貸款金額愈高,回贈金額亦會相應提升!緊記主動聯絡銀行,更新個人資料入息證明!

## 時富理財錦囊

### 萎靡之際 歐元之累



歐元兌美元匯率  
當前報1.3023,這是  
2010年10月以來,  
歐元報價的相對低  
位。從2010年6月4日低點1.1877開始向右發射  
的底部支撐線顯示,當前歐元具有朝1.2800方  
向測試的需求。伴隨着基本面的惡劣態勢,  
歐元所承壓力如影隨形,且進一步增強着技  
術分析指向的有效性。

曾在5月3日,歐盟布魯塞爾會議宣佈結束。由於英國堅持反對提高銀行業資本要求最高達3%,以及對於5月15日下次會議的準備,歐盟財長們沒能就強化銀行業資本規則達成一致。同時,歐洲製造業資料低迷,加重經濟放緩憂慮。

歐洲央行去年4月和7月分別加息後,在歐債危機進一步惡化之際,在去年12月重啟降息週期,將基準利率再次調降至歷史紀錄低點1.0%,並兩度向金融機構開闢LTRO,累計向銀行業者注入1萬億歐元資金,以確保向家庭和企業的信貸暢通。

### 區內失業率狀況創紀錄最糟

歐洲央行於5月3日再次宣佈維持基準利率1.0%不變。意大利及西班牙銀行界此前從歐洲央行獲得的三年期援助貸款已經所剩不多,這使得這些銀行繼續收購政府債券的能力被削弱,歐債危機隨時可能再度惡化。歐元區3月失業率為10.9%,狀況創紀錄以來最糟;歐元區4月製造業採購經理人指數終值為45.9,創近三年低點。

歐元區龍頭德國4月製造業採購經理人指數終值為46.2,為2009年7月以來最低水準。荷蘭國際集團預期歐元區失業率終將觸及11%的水準。西太平洋銀行預計在未來數月內,歐洲央行進一步調降基準利率的可能性正在提高。而摩根士丹利認為,歐洲央行可能在今年6月再度降息。所有基本面形勢都在暗示,歐元下跌之路仍將持續。

## 美聯觀點



# 盛女金融觀之理財

近期城中熱話,莫過於盛女,整個節目引起很多回響及聲音,不論節目主題、模式、鋪排、到五位主角和節目中的各位教練,大家對其也有不同的看法,也有不同的聲音和反應,看法不同的原因很簡單,大都是源於自我對外界認知的不同,俗語有云:你是甚麼人,便說出或看出甚麼?

筆者是金融專業,自然就以金融界的角度出發看整件事情。主角們參與的目的,是希望尋找到伴侶,在筆者眼中,她們就像希望掛牌上市的公司,而節目中的教練們,在節目過程中用盡其專業知識和方法,由內到外去調節主角們,目的只有一個,就是令主角們順利結交到伴侶。

這些教練就像金融市場的保薦人,在企業上市前,用盡方法令企業順利掛牌,如:運用市場策略去增加營業額,剷除不良資產減低隱藏虧損等動作,以保持一張健康健康的財務報表,有需要時還會要求管理層訂訂有遠景的市場方案,這樣才符合公眾投資者的喜好。有如節目中的主角先要放下負面情緒,增加笑容,改善言行舉止等調節,以便增加結交伴侶的成功機率。

當然每個人也會對這個準則抱持着不同的態度,有些會認為若能遇到有心人,是無需作出調節,也可以找到伴侶的。市場上永遠都會有例外,奇怪的結構性投資工具也會有人願意投

資;條件或資格不及者,便無法掛牌上市,當然企業也可以期望有心人欣賞其核心價值,直到天荒地老。

## 投資應理性觀察市場動態

實情看官們希望怎樣過活,絕對有權選擇,但無論如何,也要面對現實。在選擇投資或理財方案時,都必須要面對現實,理性地觀察市場動態,注意資金流向。清楚了解投資、理財或保險產品的結構,水能覆舟,亦能載舟,運用得當,事半功倍,運用失當,家當盡賠。可是話分兩頭說,看官們日常工作事務繁多,或許未必有精神和時間兼顧,還是趕快聯絡你的理財顧問吧!

■美聯金融集團財富管理總監 梁綺文

**「消費促進月」電器刷卡補貼**

國美電器控股(0493)近期宣佈與中國銀聯共同在全國範圍內推出家電刷卡補貼的消費促進活動,銀聯卡持卡人在國美、永樂、大中等家電賣場將獨享電器消費補貼、現金回贈、特惠機型號等活動,為消費者省錢,促進家電消費。

目前國美、永樂、大中等家電賣場銀行卡結算比例已經超過七成。

**母親節蛋糕「積分當錢使」**

中銀信用卡推出聖安娜餅屋佳節優惠,特別為卡戶準備了多款聖安娜餅屋母親節蛋糕優惠,讓您與摯愛歡度佳節,滿載溫馨。

聖安娜餅屋母親節蛋糕「積分當錢使」換購優惠,由即日起至2012年5月11日,卡戶憑中銀信用卡到聖安娜餅屋可享母親節蛋糕「積分當錢使」優惠,以簽帳積分及優惠價換購多款精選母親節蛋糕。