

人民幣定存 息率高

閒錢樂土

春節過後，幾乎每間銀行輪流提高人民幣定期存款的息率。高息無風險的定存，不就是萬千小市民資金的一片樂土嗎？經過小記細心研究後，發現目前一年期的人民幣定息可高達4厘或以上，短期息率更見高達5厘。新年過去，利是拆掉，若手上有充足現金又未敢貿然入市，人民幣定期存款可能是一個不錯的選擇。

■香港文匯報記者 陳堡明



■近日多間銀行的一年期人民幣定息可高達4厘或以上。
香港文匯報記者鄭伊莎 攝



■匯豐銀行提供多種人民幣投資選擇，包括保本投資存款及多款基金。
香港文匯報記者鄭伊莎 攝

銀行	息率	年期	備註
花旗	4.2%	3個月	8萬元人民幣或以上。
	5.0%	1個月	2萬元人民幣或以上。
創興	4.18%	12個月	10萬元人民幣或以上。
	4.0%	6個月	同上。
信行	4.1%	12個月	30萬元人民幣或以上。
	4.15%	3個月	100萬元人民幣或以上。
永隆	4.1%	12個月	10萬元人民幣或以上。
	3.95%	6個月	同上。
建行	4.08%	12個月	特選客戶及10萬元人民幣或以上。
	4.0%	3個月	300萬元人民幣或以上。
東亞	4.0%	3至12個月	100萬元人民幣或以上。
	3.3%	3至12個月	20萬元至100萬元人民幣以下。
大新	3.6%	3個月以上	100萬元人民幣或以上。
	3.1%	1個月至3個月	同上。
星展	3.68%	12個月	20萬元人民幣或以上。
	3.60%	6個月	同上。
中銀	3.6%	6個月	特選客戶及5萬元人民幣或以上。
	3.3%	3個月	特選客戶及5萬元人民幣或以上。
渣打	平均3.25%	4個月	50萬元人民幣或以上。
上商	3.15%	12個月	1萬元人民幣或以上。
	3.1%	6個月	同上。
匯豐	3.2%	6個月	2萬元人民幣或以上。
	3.2%	3個月	同上。
恒生	3.1%	12個月	1萬元至100萬元人民幣。
	3.3%	3個月	同上。

備註：1、「特選客戶」條款請參閱各銀行資料。
2、先後以各間銀行的12個月人民幣定息作列，若未有資料則以該行提供最長期的息率作排序考慮。

製表：香港文匯報記者 陳堡明



■東亞銀行3至12個月100萬元人民幣或以上存款可享4厘息率。
香港文匯報記者鄭伊莎 攝

開戶前留意買賣價差



■中銀積極推銷人民幣定存及投資計劃。
鄭伊莎 攝

香港文匯報訊（記者 陳堡明）在開設人民幣定存戶口之前，以下事項需要留意。首先是銀行的買入價及賣出價，由於銀行買賣價必然存在差價，若然只作短期人民幣定存，並打算即時兌換回港元的話，應先計算買賣價會否抵銷甚至超過所收的利息，避免得不償失。但若視該筆人民幣資金作長期投資，因買賣差價會隨著匯率上落浮動，所以當人民幣升值時，可以抵銷差價對資金的影響。

小心留意條款細則

其次是每個人民幣定存計劃均有自身的條款，投資者應以最低存款額的要求，比對自身資產配置的計劃，從而制訂出最適合自己的資產組合。部分計劃更只適用於銀行的特選客戶，所以選擇計劃前應先參照每個計劃的條款及細則。

衡量自身需求 制定存款策略

香港文匯報訊（記者 陳堡明）人民幣4厘以上存息近日開始普及，不過身為一個精明的投資者，絕對不可以只看息率作為唯一的考慮，應同時衡量自身有幾多「閒錢」、對人民幣匯價的評估，以及平均資產配置的需要等。為此小記特意四出搜羅，訪問多個銀行家，結果發現他們的意見與市場預期相若，大致認為人民幣的高息「入市期」至少會維持至月底。換言之，3月可能是最後限期，若有開辦人民幣定期戶口就記得「味走雞喇」。

永隆銀行存款部主管龔志明日前接受本報電話訪問時表示，「兩會」的展開相信會令人民幣的息率在現水平維持一段時間，因各銀行會留意內地政府會否推出新政策支持人民幣國際化，甚至降低存款準備金率。不過，龔志明同時指，兩地的銀行同業拆息於春節過後均未見明顯回落，反映銀行間對人民幣的資金需求仍然殷切。

短存可對沖貶值風險

目前而言，市場上的人民幣定存產品主要分為1個月、3個月、6個月、12個月。1個月至3個月的定存適合只能短暫有多餘資金人士，或預期3個月後有資金需求者。不過，值得注意的是，市場普遍預期短期內人民幣匯價受壓於美元的強勢及內地經濟增長放緩等問題，幾乎一面倒認為人民幣上半年將會面臨貶值。既然如此，人民幣定存的作用很大程度只是對沖人民幣貶值的風險。亦即是說，若然手上有人民幣資金，為免因匯率變動造成損失，人民幣短期定存可以用作一定緩衝，但難以增加收入。

半年攻守兼備較靈活

至於6個月定存，對喜歡時刻檢視資產組合的投資者則相當適合。由於市場預期人民幣上半年走貶，6個月定存既可收對沖之效，6個月後又可重新檢視人民幣資金的用途——可待滬港通成熟後購買人民幣基金，又或重新投入定存市場。雖然息率可能較低，但某程度上資金靈活度大增，充分發揮散戶的優勢。

存整年賺息高枕無憂

對於大部分散戶來說，12個月人民幣定存可謂高枕無憂，原因在於市面上12個月人民幣定存不少已超過4厘，即使扣除去年人民幣貶值的幅度計算，仍可有2厘作利息收入。至於12個月人民幣定存完結後，相信投資者將資金直接兌換回港元的機會不大，只要人民幣長遠升值預期沒有改變，一年的人民幣貶值幅度，影響只在眼目之中。

人民幣定存的好處

1 近乎零風險

對比其他投資產品，定期存款可謂近乎零風險，即使相較流動性較低的樓房、商品，由於沒有買賣差價的設定，所以不會受買賣差價上落造成損失。風險同樣較低要數債券或一些結構保守產品。可是，經過雷曼債券一役後，相信投資者對衍生產品有一定戒心。定期存款面對的風險只有兩種，第一是面對貨幣的匯率變動，第二則是所選的銀行「突然倒閉」，但在金管局的嚴格把關之下，銀行要倒閉又談何容易呢？

2 長遠料升值

雖然人民幣匯價近日有走貶跡象，嚇怕一眾投資者，不過各位認真想想，在人民幣要走向國際化挑戰美元地位背景下，中央及人民銀行會容許人民幣長期走貶嗎？或許你會問：「去年不就貶值了2%嗎？」的確人民

幣去年甚至現在仍處於貶值軌道上，原因是人行欲改變投資者對人民幣的單邊升值預期——即要發一個訊息予市場，人民幣以後會出現「局部」自由浮動——但大部分市場人士均相信人民幣長遠而言難以貶值。

3 息率回報高

內地政府為控制貨幣供應，將人民幣市場分為境內及境外，近年境內外的流通渠道增加，可讓境外人民幣回流內地投資，包括滬港通、QFII、RQFII等。每間銀行均冀分一杯羹，所以才會推高人民幣定存息率以「搶存款」。像永隆及創興等銀行更將一年期人民幣定存推至4厘或以上。4厘的投資回報率媲美買樓出租，若然人民幣今年最終升值作結，升值幅度加上定期息率，回報率分鐘可達5厘。不過值得注意的是，分析員普遍預期人民幣今年會先跌後回升。

■記者 陳堡明

人民幣定存的缺點

1 短存較失色

雖然人民幣定存某程度是零成本，但對比其他投資產品，定存有一項先天缺陷，缺陷在於近乎零流動性。由於沒有買賣差價，所以不能像股票、債券、商品等即時買入賣出。假若堅持要提前取款，可能會被當作活期存款處理，亦即失去高息優惠



■創興銀行的一年期人民幣存款計劃息率高達4.18厘。
香港文匯報記者 鄭伊莎 攝

帶來的利息收入。不過，若然投資者手上一筆閒錢，人民幣定存的確是一個好選擇，惟必須留意應預留充足現金，免得最終被轉為活期存款。

2 近期續貶值

美國退出量化寬鬆，美元相對變得強勢，在內地經濟增長放緩之際，單單2014年人民幣匯價就貶值超過2%。普遍分析師預期，人民幣今年上半年會繼續貶值，至少會到美國聯儲局宣布加息後，匯率走勢才會呈現新方向。

在上述背景下，中短期的人民幣定息吸引力相對較低，因若人民幣繼續貶值，貶值幅度將與息率抵銷。相對之下，長期的人民幣定息吸引力則較高，但仍然在於投資者如何評估匯市而定。

■記者 陳堡明

管理有方

做阿媽有福 Vodafone產假16周

電訊公司Vodafone日前宣布公司將成為全球率先推行強制最低產假政策的機構之一。2015年年底前，在Vodafone旗下30家分別位於非洲、中東、亞太區、歐洲及美國的營運公司中，各級女性員工將獲提供最少16周有薪產假，而產後復工首六個月則每周工作30小時，並獲支全薪。

除聯合國外，目前只有少數國際機構甚至更少跨國企業採納此類最低產假政策。儘管Vodafone旗下多家附屬公司過去一直並將繼續提供有關分娩的聘用條款，但新強制最低全球產假政策將為數以千計Vodafone女員工帶來重大改變，讓她們即使是在欠缺或並無相關法例規定的國家工作，仍能得到充足的產假保障。

留住經驗女員工 年慳190億美元

此外，Vodafone委託畢馬威會計師事務所進行研究的結果，反映透過提供16周全薪分娩假期，全球企業估計每年可節省高達190億美元。畢馬威估計，為填補產後離職女性員工的空缺而招聘及培訓新僱員，全球企業每年開支為470億美元；相比跟從法定最低要求，企業為女性員工

提供16周全薪產假每年額外開支則為280億美元；若企業能夠挽留更多產後的女性員工，每年便可節省高達190億美元，而且更可保留她們的知識與經驗，對生產力及工作效率亦有正面的影響。

此外，畢馬威估計，為母親提供全球性產後復工政策，讓她們在產後復工首六個月每周工作四天並獲支全薪，合共可為在職母親節省140億美元照顧新生嬰兒的開支；及每周工作四天將使全球母親獲得累積6.08億的額外日子與新生嬰兒共處。

Vodafone集團行政總裁Vittorio Colao表示，太多有才華的女性員工因難以在照顧新生嬰兒與繼續發展事業之間作出選擇而離開職場。新強制最低全球產假政策每年將支援超過1,000位在欠缺或並無法定分娩照顧的國家工作之Vodafone女性僱員。

「女性佔我們全球僱員的35%，但國際高級領導團隊只有21%。我們相信，新產假政策將彌補這方面的差距。支援機構內各級的在職母親，最終可帶來更佳的決策、更佳的文化，以及更了解顧客的需要。」

財技解碼

人幣貶值兩面睇

內地經濟增長放緩，通脹持續低企，人民銀行於「兩會」前再度減息，導致外匯中間價1美元兌人民幣6.1543元，創逾4個月新低，即期匯率走低至6.2763元人民幣，刷新逾2年4個月新低。接下來，人民幣會否大幅貶值，則成為市場焦點。

增出口競爭力

主張人民幣立刻擴大波幅以及走貶的主要看法有三：一是可增加出口競爭力；二是可提高進口價格，減少通脹威脅；三是減少套息交易，防止崩市風險。

去年全年人民幣已貶值2.4%，進入2015年以來，人民幣對美元匯率走勢持續疲弱，近期更連日逼近人民銀行允許的下跌2%的跌停位，人民幣逼近跌停成為了市場的「新常态」。市場猜度，人行將於寬鬆周期內，循序漸進降準及減息。若人行此時擴大波幅上限，人民幣會進一步貶值。

減慢經濟轉型

人民幣貶值雖然可以舒緩短期陣痛，但另一方面卻有不少弊端，主要有以下3方面：

一、影響人民幣國際化進程。人民幣國際化是一個

重要的戰略部署，過去6年中央已與近30個國家簽署人民幣雙邊互換協議，令人民幣在國際貿易結算使用和便利不斷提升。人民幣走貶，會空礙企業以人民幣作結算，對人民幣被納入SDR的一籃子貨幣有負面影響。

二、雖然人民幣貶值或對中國出口和經濟增長有一定的幫助，但卻影響內地經濟轉型，加速資金外流和各國貨幣競相貶值，甚或導致環球通縮的壓力進一步增大。

三、導致債務償兌成本上升。根據國際清算銀行統計，中國企業未償還債務涉及的金額高達1.1萬億美元，其中不低的比重是美元債。中國現在金融最大的不穩定風險是企業與地方債務如何「軟著陸」，人民幣大幅貶值將加重企業債務成本，削弱企業的償債能力，甚至造成大規模倒閉的風險。

事實上，去年人民幣貿易加權指數全年升約6.4%，即中國兌多個貿易夥伴的幣值錄得上升。由此看來，人行尚未棄守人民幣幣值穩定的政策防線。人行可通過中間價的控管，或以外匯儲備買入人民幣、拋售美元等影響人民幣匯率的貶值幅度。

■太平金控·太平証券(香港)研究部主管 陳羨明