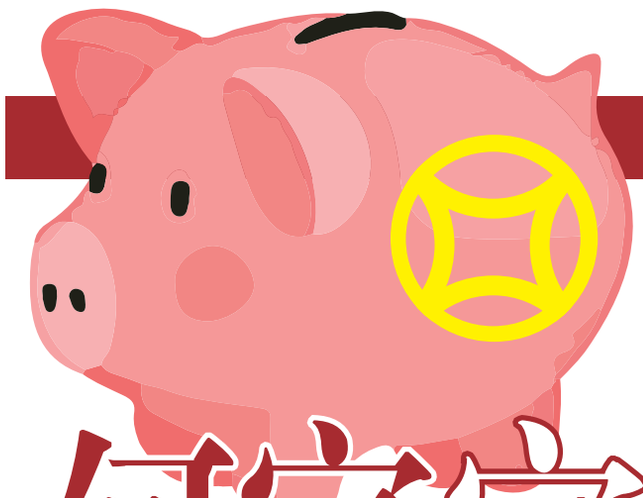

銀行搶錢 何家定存最着數

隨着本港銀行結餘下降以及半年結、大型新股、虛擬銀行殺到等因素交互影響，本港拆息上升，銀行紛紛加息搶錢，不少港元定存年息以2厘起跳。在目前投資大市波動、輸少已經當贏的情況下，今期《數據生活》將介紹港元、美元與人民幣定存的息口予不同投資者作參考，以求穩袋回報。

■香港文匯報記者 岑健樂

中美貿易戰持續令環球經濟增長放緩，港股近期亦表現波動，持重貨股民難免膽戰心驚。另一方面，上周美聯儲暗示將進入減息周期，根據2007年的經驗，當美聯儲進入減息周期後，美國或於1年後出現金融危機與經濟衰退。如閣下希望盡早避險，定期存款就不失為一種穩定保本的投資選擇，投資者亦不妨趁機將手頭上現金轉做其他貨幣的定存，隨時有機會做到賺息又賺價。

把握港元定存2厘時機

首先，在港元存款方面，在半年結臨近、拆息較上月有所回升的情況下，港匯由貼近7.85的弱方兑換保證水平反彈。由於銀根偏緊，部分銀行出招搶港元新資金，不少港元定存年息以2厘起跳，部分甚至高於美元定存息率。由於有業界人士認為超高息搶定存或不會維持太長時間，隨着半年結完成，屆時定存息率有機會回落，因此投資者必須把握時機。

招商永隆推電子優惠券

在眾多銀行推出的定存優惠中，以中小銀行出招吸錢最為落力，又以招商永隆銀行最為進取。招商永隆銀行全新客戶於8月30日或之前，成功透過「一點通」手機應用程式預約分行開戶，以及符合指定要求，提供1個月港元定存年息5厘優惠，其利率屬全港最高，至於入場資金介乎1萬元至5萬元。此外，客戶亦可同時獲得「分行定期利率額外加0.4厘」電子優惠券的優惠，適用於2個月、3個月或6個月的港元定存，入場資金1萬元。

中小行息口稍勝大行

較長時間的定存方面，為鼓勵潛在客戶使用此嶄新金融科技，中信銀行（國際）現時正推出優惠「搶客」，新客戶經inMotion動感銀行進行3個月港元定存，存款金額最少為1萬元、最高為1萬元，年利率高達3.8厘。至於一年期港元定期存款方面，部分中小銀行的息率達2厘或以上，至於較大型的銀行如匯豐、渣打與中銀香港，其息率則為1.9至1.95厘不等（**詳見附表**）。

小記亦要提醒，由於息口市場變化迅速，定存利率隨時或有變更，最終條款細則應以銀行最新公佈為準。

部分港元定存利率優惠一覽

	銀行	最低存款額	最高年利率+存款期限
1	招商永隆	10,000港元	5%（1個月）
2	中信國際	10,000港元	3.8%（3個月）
3	南洋商業	100,000港元	2.3%（1年）
4	集友	50,000港元	2.27%（1年）
5	星展	50,000港元	2%（1年）
6	中銀	50,000港元	1.95%（1年）
7	匯豐	10,000港元	1.9%（1年）
8	渣打	100,000港元	1.9%（1年）

部分美元定存利率優惠一覽

	銀行	最低存款額	最高年利率+存款期限
1	匯豐	50,000港元等值	8%（7天）
		2,000美元	2.4%（1年，卓越理財客戶）
			2.35%（1年，運籌理財客戶）
2	富邦	100,000港元等值	3.68%（1個月）
			3.2%（3個月）
3	上海商業	10,000美元	2.75%（1年）
4	星展	50,000港元等值	2.5%（1年）
5	渣打	100,000港元等值	2.15%（1年）

部分人民幣定存利率優惠一覽

	銀行	最低存款額	最高年利率+存款期限
1	中銀	50,000港元等值	5.5%（7天）
			3.8%（1個月）
			2.25%（1年）
2	富邦	100,000港元等值	4.88%（1個月）
3	星展	50,000港元等值	2.55%（1年）
4	渣打	100,000港元等值	2.45%（1年）

■註：銀行存款息率以最新公佈為準

美元定存7日 匯豐年息8厘

要數高息，投資者可吼美元定期存款，尤其是匯豐銀行相關超短期定存利息高達8厘，比港元定存更為吸引。

上周美聯儲未有減息，因此現時銀行的美元定存利率未明顯下調。其中，以匯豐銀行的「外幣兑換及定存優惠」屬最短期兼最高息，該行的尚玉客戶如以等值5萬港元或以上兑換資金開立7日美元定存，可享8厘息率，即期滿後至少可得到76.7港元利息收入。

較長年期的美元定存方面，由即日起至12月31日，富邦銀行客戶於該行以港元兑換美元，及同時開立有關指定年期之定期存款戶口，可享特惠定期存款年利率，1個月為3.68%，3個月則為3.2%。要注意，上述優惠適用於存款金額介乎10萬港元或等值至1,000萬港元或等值。

上海商銀1年期2.75厘

至於一年期美元定存，上海商業銀行早前修訂推廣優惠，1年期定期存款年息高見2.75厘，半年亦有2.7厘，而1個月及3個月年息分別為2.2厘及2.6厘，入場費為1萬美元的全新資金或兑換資金。至於其他銀行的美元定存年利率，普遍都有2厘以上（**詳見附表**）。

中美有得傾 人幣蝕價風險降

隨着美聯儲宣佈維持利率不變，同時暗示將會減息，再加上國家主席習近平與美國總統特朗普可望於本周後期於日本舉行的G20會議上會面，市場對中美貿易戰的憂慮略為紓緩，令人民幣短期內大幅貶值的概率降低，投資者在進行人民幣定存時不用過度擔心「賺息蝕價」的問題。

中銀香港為客戶推出人民幣定存優惠：已選用「綜合理財服務」的個人銀行客戶以兑換資金等值港幣5萬元或以上開立7日或1個月「特優人民幣定期存款」，分別可享5.5厘及3.8厘特優年利率。

中銀5.5厘超短期人幣定存

另外，即日起至12月31日，富邦銀行客戶經該行以港元兑換人民幣，同時作1個月定存，可享4.88厘定期存款年利率。以上優惠的最低存款金額為10萬港元或等值，總存款金額最高為1,000萬港元或等值。

至於較長的一年期定存方面，不同銀行的人民幣定存優惠普遍達2厘以上（**詳見附表**），故在金融市況波動的情況下，人民幣定存相信亦是一個風險不高的投資選擇。

■市場預期美國總統特朗普引發的中美貿易戰在G20會議後會略為紓緩。 資料圖片

熱點透視

從貿易戰到科技戰

自5月初中美貿易談判陷入僵局以來，最近幾周雙方衝突已擴大至科技領域。我們的基準情景依然是年底前可達成協議，因此投資者應該保持投資，同時應採取足夠的對沖（避險）措施。

美國總統特朗普指出談判破裂有三個原因：1）第一季美國GDP增長強勁（3.1%）部分可歸因於關稅措施；2）中國承擔大部分關稅成本；3）中國方面對先前的許諾「出爾反爾」。中國政府隨後發表一份白皮書闡明己方觀點：中方希望取消貿易爭端以來所有加徵的關稅；增加購買美國商品以減少對美貿易順差應該基於需求進行；美方在談判過程中提高要求；中國的主權與尊嚴應該得到尊重。白宮對此白皮書立即予以反駁。

稀土出口禁令極難實施

美國商務部在5月16日將內地科技大廠華為公司列入出口管制「實體清單」，實際上切斷美國企業向華為的軟硬體供應。由於華為在某些關鍵零組件方面需要依賴美國供應商，而且沒有現成的替代選擇，因此美國的禁令給華為帶來很大威脅。中國隨後暗示可能會考慮禁止出口加工稀土產品，這是許多高科技產品所需的成分。

據美國地質調查局數據，雖然中國的稀土儲量只佔全球的38%，但加工稀土產量佔比高達71%。不過，稀土出口禁令極難實施，因為中國需要從多個依賴該國稀土供應的國家進口多種中間產品。而且，鑒於中國的稀土儲量僅佔全球的38%，出口禁令的影響應該為時短暫，其他國家很可能增加產量來填補缺口，儘管在此期間全球供應鏈會受到干擾。與此同時，中國商務部於5月31日公佈了中方的「不可靠實體清單」規定，進一步實施報復。

保持投資並對沖下行風險

中美兩國領袖是否將在6月28日至29日在日本大阪舉行的G20峰會上會晤尚無確切消息。我們原先預期雙方有20%的機率在此次峰會上達成協議，目前看來這種可能性更加渺茫。這使得在年底前經過艱難的談判達成部分協議（概率為62.5%）以及談判徹底破裂（概率為37.5%）的可能性上升。在後一種情景（談判徹底破裂）下，內地資產，包括人民幣、股票和債券，可能遭到拋售，而在前一種情景（達成部分協議）下，內地資產則會反彈。鑒於我們的基準情景依然是，雙方將在年底前達成協議，因此我們建議投資者保持投資，但同時也要採取措施來對沖（避險）下行風險。

■瑞銀財富管理投資總監辦公室

財技解碼

聯儲局鴿派立場愈益鮮明

美國聯儲局上周三表示，正密切關注國際貿易緊張關係及通脹低迷等越來越令人擔憂的跡象，準備採取措施對抗逐漸增大的全球及美國國內經濟風險，暗示最早可能在7月採取減息措施。聯儲局傳遞的基調比他們原先預期的更加鴿派。

各央行陸續迎降息周期

進入2019年以來，隨着全球經濟增速放緩，全球央行開始進入寬鬆模式。目前，除英國央行在鋪墊加息外，全球主要央行多數已降息或正在鋪墊降息。5月以後，先後降息的國家包括馬來西亞、菲律賓、新西蘭、澳洲和印度。目前市場對聯儲局在2019年開始降息幾乎沒有分歧，分歧在於何時降、降幾次。

聯儲局在去年還在加息，為什麼這麼快又轉向了「降息周期」？這先要理解一國貨幣政策的主要目標。

通常來說，一個國家中央銀行的貨幣政策，主要有幾個目標：包括支持經濟增長、促進充分就業、保持幣值穩定（對內為物價對外為匯率），以及穩定利率和國際收支平衡等。然而，事實上，沒有哪個國家的央行，可以準確預測經濟未來的走向。比如，在美國歷史上，歷次降息都伴隨着經濟環境的惡化，但大部分的經濟泡沫，都是聯儲局的貨幣政策過於寬鬆形成的。而泡沫的每一次爆破，又幾乎都是伴隨着聯儲局收緊貨幣所致。

可見，央行政策本質上是在不斷糾錯和平衡的結果。以聯儲局為例，之所以要進行剛剛過去的一輪加息周期，是因為聯儲局認為美國經濟增長表現強勁，也已經實現充分就業，但有潛在的通脹走高風險，因此需要通過提高利率來抑制風險。

最近聯儲局貨幣政策的快速轉變，也源於經濟和幣值穩定因素，主要兩個原因：

一是貿易衝突升級對美國經濟的影響，這是美聯儲轉變貨幣政策立場的重要因素。根據國際貨幣基金組織的研究，中美貿易衝突如果持續升級，最差的狀況是拉低美國經濟增長1%，這相當於目前3%左右的美國經濟增速的1/3。

二是通脹預期下行。儘管鮑威爾強調通脹目標仍為2%，且當前通脹僅僅略低於目標水準，但是通脹預期近期卻大幅下行，甚至下破年初的最低值。

人行貨幣自主可控增強

對中國而言，隨着全球主要經濟體央行先後跟隨歐美轉向寬鬆，此前中國人民銀行在穩增長與防風險之間艱難的平衡將有所緩和，未來一段時間人行貨幣政策的自主可控性將有所增強。

■太平金控・太平証券（香港）研究部主管 陳羨明