

金融形勢複雜 防走資陰謀論亂港

特稿

匯豐加存息，然後又加按息，合理之中又有不合理的地方。香港近期政經局勢十分詭異，這裡只說經濟方面。美國減息高唱入雲，按道理資金應該由美國流出，香港等新興市場將會受惠，資金不應出現緊絀情況。但事實卻非如此，因此，亦令一些市場流言變得有傳播的基礎。

從港元及拆息近期都持續高企的情況看，顯示本港出現了「錢荒」現象。而龍頭銀行匯豐向小存戶示好，更是令人嘖嘖稱奇。匯豐一向予人「大難唔食細米」，為賺錢，狠心裁員絕不手軟的形象，今次帶頭撤銷低結存額戶口收費，吸納小存戶，又上調定存息率，力吸存款，難道匯豐轉死性？

大行心急吸存不尋常

如果是基於半年結因素，加短期定存息就可以了，但奇就奇在匯豐今次連半年期、一年期的定存息都加，就顯得尋常了，匯豐這麼心急地吸長錢，是否看到了一些我們還未看到的東西？

近日市場上一直有傳言指，有投資者及資本家正將資金撤出香港，搬去新加坡。筆者無法證明近期的資

金緊絀情況，是否與這些傳言有關，但從行政會議成員、金管局前總裁任志剛近日也罕有地就香港的金融安全發稿，就難免不令人往這方面作出聯想。

任志剛籲金融界團結

任志剛指，現時環球地緣政治局勢緊張、中美貿易摩擦加劇，以及香港近期的發展非常令人擔心，呼籲香港金融界應團結一致、緊守崗位、時刻警惕、謹慎應對複雜的金融形勢。既要做好金融服務經濟的工作，亦要努力維持香港作為國際金融中心的角色。

他續指，香港的貨幣金融制度基礎穩健，大家要

保持信心，但也要時刻警惕投機者會與波作浪、混水摸魚，損害國際投資者，以及本地市民對香港貨幣金融制度的信心，希望金融界可以謹慎應對。

事實上，市場上已有人擔心中美角力，可能進一步燒至香港。如美方會否拿香港的獨立關稅區地位作籌碼，中美會否由貿易戰、科技戰，再擴展到金融戰，若不幸香港都被捲入的話，後果自然是不堪設想了。任總神通廣大，高瞻遠矚，相信他的警告絕非空穴來風。

■香港文匯報記者 蔡競文

貸款300萬以下 減回贈上調轉按息封頂位

匯豐加H按息 同業勢跟隨

香港文匯報訊(記者 顏倫樂)繼去年8月份各銀行調升按息10點子，及於9月份調升最優惠利率(P) 0.125厘後，相隔近9個月，港銀再加按息。匯豐昨宣佈將貸款額300萬元以下的轉按現金回贈，由現時最高約2.05%減至1.5%，而轉按的H按實際封頂息率亦由2.375厘加至2.475厘。業界認為，近期拆息持續高企，當中與H按掛鈎的1個月期拆息，一直高於H按的息率封頂位，加上在高回贈下，龍頭銀行今次「減回贈、上調轉按息率封頂位」，是希望扭轉「日日蝕着做」的局面，料其他銀行將會跟隨。

港元1個月同業拆息連升6日



加息0.1厘的供款變化 (以貸款額100萬元計)

息率	20年期		25年期		30年期	
	每月供款	較目前變化	每月供款	較目前變化	每月供款	較目前變化
2.375%	5,238元		4,423元		3,887元	
2.475%	5,287元	+49元/ +0.9%	4,474元	+51元/ +1.1%	3,938元	+51元/ +1.3%

資料來源：中原按揭研究部

匯豐調整轉按回贈及轉按細額封頂息率之影響

- 以300萬貸款額及25年期計，封頂息率由2.375%升至2.475%，每月供款由13,270元增加至13,421元，增加約150元或1.1%。
- 以300萬貸款額計，現金回贈由2.1%(\$6.3萬元)減少至1.5%(\$4.5萬元)，減少\$1.8萬元。

根據公佈，匯豐今次改動，包括將貸款額300萬元以下的轉按現金回贈，由現時最高約2.05%，減至1.5%。同時，亦調高銀行同業拆息(HIBOR)按息(簡稱H按)的封頂上限，封頂水平由P-2.75厘(P為5.125)調升至P-2.65厘，實際封頂息率由2.375厘加至2.475厘。至於貸款額300萬元或以上的轉按客戶及新造的按揭則不受影響。

貸300萬 現金回贈將減1.8萬

以300萬貸款額及25年期計，H按封頂息率前後，每月供款增加約150元或1.1%，現金回贈將減少1.8萬元。事實上，最近港元需求大，拆息上升，銀行保留資金意欲增加，多間銀行都相繼上調定存息率，其中匯豐本月已宣佈上調港元定存息，吸納存款。市場認為今次銀行措施，是因應資金成本上升下的策略，有利於改善息差。

經絡按揭轉介首席副總裁劉圓圓分析，由於市場普遍預期美國或會減息，加上香港銀根仍算充裕，故此相信匯豐是次調升按息，最大原因是銀行邊際利潤降低。

經絡：拆息高企增資金成本

近年銀行非常積極爭取按揭業務，按揭計劃息率不斷調低，由美國加息周期開始時的H+1.7厘下調至現時最低H+1.23厘，更以極高現金回贈作招徠及提供高息存款掛鈎戶口以對沖利息支出。近期一個月銀行同業拆息高踞於2厘以上，增加資金成本，大部分客戶均以封頂

息率作供款，長遠來說銀行的利潤回報變得極微。銀行為加強風險管理及增加所得利潤，並採取較審慎的態度審批按揭。

翻查資料，最近拆息上升的確非常明顯，昨天1個月期拆息已連升6日，至2.55厘，較H按實際按息2.375厘高出0.175厘，尤其對於中小型銀行來說，拆借成本已上升，在龍頭銀行作出調整後，相信其他銀行會陸續跟隨，有助舒緩息差收窄之壓力。

劉圓圓續指，是次提升封頂息口，以100

萬元貸款額及30年按揭期計，匯豐實際按息上調0.1厘，意味轉按人士每月要多供1.31%或51元。不過值得注意的是，兩年前的匯豐按揭計劃大多為P-2.85厘，與現時的P-2.65厘約有0.2厘的差距，打算轉按人士需多加留意。至於現金回贈方面，每100萬的貸款額仍然有1.5萬的回贈，相信仍對部分人士甚有吸引力。

打算轉按留意息率差距

劉氏預料未來仍有其他銀行跟隨，相信下半年的轉按金額及宗數均會錄得下跌，不過幅度溫和，預測比上年的宗數下調5%至10%。不排除銀行未來或會對新造的一手及二手按揭計劃有所調整，上調按息或減少現

金回贈。

中原：減回贈可遏轉按風潮

中原按揭董事總經理王美鳳表示，匯豐銀行的措施，策略上可讓人力及貸款額較集中在市場平均貸款額或以上的個案，目前市場平均按揭額為415萬元，轉按平均新批金額為360萬元。她續說，樓按現金回贈處於近年新高水平，造就按揭客戶習慣在罰息期後轉按成風以賺取回贈，今次銀行減少回贈或有助扭轉局面。

王美鳳估計，市場上有潛在轉按需求的客戶為免這些優惠或再減少的心態下，相信會趁其他銀行未調整轉按優惠之前加快提出申請，反而刺激轉按需求短時間明顯增加。但因銀行對於樓按取態仍然積極正面，市場風險沒有增加，加上美國下半年有機會減息，相信本港按息大致上將維持2厘多的低水平，故認為對樓市影響不大。

「習特會」前炒高 港股重上28500



昨升幅顯著藍籌股

名稱	股號	昨收(元)	變幅(%)
舜宇光學	2382	81.30	+4.0
申洲國際	2313	106.60	+4.0
銀河娛樂	0027	52.35	+3.9
萬洲國際	0288	8.18	+3.7
中國旺旺	0151	6.56	+3.3
金沙中國	1928	37.50	+3.2
瑞聲科技	2018	44.25	+2.9

今年來，該股累積升幅近三成。手機股及內需股亦走高，舜宇(2382)升4%，為表現最佳藍籌股，瑞聲(2018)升3%。內需股方面，申洲(2313)升4%，旺旺(0151)及萬洲(0288)升逾3%。

濠賭股亦是昨日大市的另一亮點，瑞信發表報告，澳門6月賭收將按年持平，經調整贏率因素後，估計6月賭收按年升5%，按月跌6%。不過，貴賓廳業務見回穩，故該行建議逐步收集銀娛(0027)及金沙(1928)。濠賭股因而彈升，永利(1128)升5.2%，美高梅(2282)、澳博(0880)及新濠(0200)均升逾4%，藍籌的銀娛及金沙分別升3.9%及3.2%。

憧憬入港股通 美國獲唱好

個別股份方面，傳阿里巴巴縮減集資額，但可望加快上市，港交所(0388)升1.4%。天倫燃氣(1600)獲花旗給予「買入」評級，該股飆升11.5%，成交額也急增。美國(3690)獲中金給予「買入」評級，同時市場憧憬該股7月可望納入「港股通」範圍，該股大升6.5%。

部分半新股炒起，翰森(3692)升一成報21.5元，較上市價14.26元升五成。邁博(2181)更大幅抽升22.2%報1.43元，但股價仍是「潛水」狀態。



■邵志銘(右)估計，恒指短期內在27,000點至28,000點橫行。左為伍澤恩。莊程敏攝

香港文匯報訊(記者 莊程敏)瑞信昨發表報告預計，中美領導人見面後雙方很可能達成協議，美國將暫停擴大加徵關稅商品清單，並於第4季或更早開始降低關稅，估計在此期間全球增長指標可能疲弱，但市場發展望達成協議後的復甦。瑞信亞太區高級投資策略師邵志銘估計，恒指短期內在27,000點至28,000點橫行，中資H股料回升，國指3至6個月的目標為10,600點，12個月目標為12,900點，特別看好內房、內險及電訊股。

最差情況 恒指下望25000

邵志銘指，若貿易戰出現負面情況，例如美國進一步對中國貨品加徵關稅，恒指有機會回落至25,000點至26,000點，但仍對投資展望保持樂觀，因即使貿易摩擦未得到解決，美

瑞信料美末季或更早降關稅

國減息及中央政府亦會推出刺激政策支持經濟，包括在房地產或基建方面等，可對市場起到維穩作用。早前內地發放5G商用牌照，相信緩解了貿易戰延遲5G發展的憂慮，電訊股將有望受惠。

該行報告指，金融市場年初至今穩定上漲後，該行轉向相對防禦，降低投資策略的總體風險水平，以反映貿易戰相關不確定性可能抑制增長的風險。對受貿易戰風險影響最大的新興市場股市的看法轉向中性，但繼續看好更具防禦性和多元化的美國市場。

中美若達協議 人幣料升

瑞信亞太區首席投資官伍澤恩表示，預測目前的擴張周期尚未結束，同時認為收益債券等增長型資產將繼續產生正收益。他指出：「儘管本月初將對中國A股的看法轉為中性，但我們仍預計MSCI中國和MSCI印尼的表現將跑贏大市，並建議對這些市場保持比市場權重更高的投資比重。新興市場硬貨幣債券有吸引力，有望得益於美聯儲的鴿派立場。」

瑞信又估計，人民幣3個月及12個月預測匯率為6.85及6.65，而由於中美短期可望達成協議，人民幣可能略升。布蘭特原油3個月及12個月的預測價格則為64美元及66美元。因聯儲局轉鴿，預計金價仍有小幅上升空間，除非美元更大幅度貶值，3個月及12個月金價預測為1,350美元。

利好已反映 後市再升有限

市場人士指出，美國一再威脅對額外