年結前水緊 食息一族須把握時機

銀行搶錢 何家定存最吸引？

隨着年結逼近，加上虛擬銀行殺到等因素交互影響，本港拆息上升，上周五1個星期的港元同業拆息就大幅抽升1.29厘，至3.95厘，是自2008年9月19日以來新高；兩星期拆息亦上揚至3.27071厘。銀行水緊，紛紛加息搶錢，不少港元定存年息以2厘起跳。今期《數據生活》將介紹港元最新的定存息口予投資者作參考，以求穩袋回報。

■香港文匯報記者 岑健樂

今年來中美貿易戰持續，環球經濟增長放緩，雖然中美或即將落實簽署首階段貿易協議，但雙方的貿易摩擦短期內料難以圓滿解決，不確定性仍然存在。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。

不少港元定存2厘息起跳

首先，在港元存款方面，在年結臨近、拆息較上月有所回升的情況下，港匯由貼近7.85的弱方兌換保證水平反彈。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，部分甚至高過美元定存息率。有業界人士認為，銀行以超高息搶定存的時間或不會維持太長時間，隨着年結完成，屆時定存息率有機會回落，因此食息一族必須把握時機。

富邦3個月定存息2.75厘

在眾多銀行推出的3個月定存優惠中，以中小銀行出招吸錢最為落力，又以富邦銀行最為進取。富邦銀行客戶以新資金敘造3個月定存，可享定存年息2.75厘優惠，其利率屬全港最高，不過入場資金就需100萬元。南商理財客戶以新資金敘造3個月港元定存，存款金額最少為10萬元，年利率可達2.5厘。

至於首家試業的虛擬銀行——眾安銀行，其1個月港元定存年利率雖然只有1.4厘，但最低存款門檻相當大眾化，只需1元。

6個月定存 中銀高至2.45厘

較長時間的定存方面，中銀香港選用「綜合理財服務」的個人客戶，經網上銀行或手機銀行以1萬港元或以上「合資格新資金」，開立6個月「新資金特優定期存款」，其中，「中銀理財」客戶開立6個月定期存款可享2.45厘年利率，「智盈理財」客戶可享2.4厘，「自在理財」客戶則可享2.35厘，至於其他銀行的6個月港元定存年息，大都在2厘或以上，包括眾安銀行(**詳見附表**)。

不過小記亦要提醒，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。

虛銀試業 眾安定存6.8厘息吸客

香港文匯報訊（記者 岑健樂）香港金管局今年3月起發出8個虛擬銀行牌照。其中，屬於首批取得虛銀牌照的眾安銀行，自本月中起開始試業，以金融科技監管沙盒進行，暫只限2,000名零售客戶，初期會推出存款和轉賬服務，其一大特色是門檻低至1元的定期存款。此外，眾安銀行的港元定存年利率或可高達6.8厘，比不少傳統銀行高。

門檻1元 優惠特選客

據眾安銀行網頁資料，港元1個月定期利率為1.4厘，3個月、6個月與12個月的定期利率均為2厘，起存金額僅為1元。由於臨近年底，銀行為應付年結需要資金，因此現時不少傳統銀行均以高息吸引存款，而它們的定期利率比眾安銀行要高（**詳見附表**）。

雖然眾安銀行網頁上給出的港元定期存款牌價沒有太大驚喜，但客戶若取得「定期存款加息券」，港元定存年息最高可達6.8厘。不過，現時尚未清楚客戶須符合哪些要求，才可獲取「定期存款加息券」，該行僅表示，希望為客戶提供遊戲化高息儲蓄體驗，而不同特選客戶將會享有不同的推廣優惠利率，詳情將於稍後公佈。

網上開戶5分鐘完成

虛擬銀行不設實體分行營運，所有銀行服務均透過互聯網進行，眾安銀行表示，用戶只須以香港身份證開戶，最快可於5分鐘內完成。該行亦支援轉數快跨平台轉賬，並設有「5秒轉賬緩衝」功能，一旦錯誤輸入轉賬金額或收款人資料，於5秒內可以撤回轉賬。

部分港元定存利率優惠一覽

銀行	最低存款額	年利率+存款期限
富邦銀行	100萬元	2.75%（3個月）
花旗銀行	5萬元	2.5%（3個月）
南洋商業	10萬元	2.5%（3個月）
星展銀行	20萬元	2.45%（3個月）
	5萬元	2.2%（6個月）
	5萬元	2% （6個月）
中銀香港	1萬元	2.35%–2.45%（6個月）
	1萬元	2.05%（1年）
招商永隆銀行	1萬元	2.35%（3個月）
渣打銀行	10萬元	2.15%（3個月）
	10萬元	2.2%（6個月）
	10萬元	1.95%（1年）
工銀亞洲	10萬元	2.05%（6個月）
眾安銀行	1元	1.4%（1個月）
	1元	2% （6個月/1年）

註：銀行存款息率以最新公佈為準 製表：記者 岑健樂

高息定存 小心魔鬼在細節

香港文匯報訊（記者 岑健樂）「天下無免費的午餐」，部分銀行在給予高達5%、甚至10%的高息定存利率優惠時，通常都附帶一定條件。

定存時間短 或有其他條件

首先，高息定存的存款期通常比較短，部分短至只有7天，而且往往設有最高存款額上限，最後存戶實際收到的利息金額不多，甚至可能不足夠讓存戶享受「一日三餐」，相關安排似是銀行吸引新客戶的噱頭居多。

其次，銀行可能會要求市民同時進行開新戶口或是申請其他金融服務等指定動作，方可享有高息定存優惠。假如存戶本身沒有其他需要，只是一時貪高息而開新戶口，或是申請其他金融服務，日後可能需面對賬戶管理上的煩惱，例如在優惠期過後，銀行恢復徵收手續費或管理費。正所謂「便宜莫貪」，在決定做高息定存前需要三思而後行。

具匯率風險 可能賺息蝕價

此外，部分銀行的高息定存只適用於外幣短期存款，雖然其利率通常會較港元短存為高，但假如外幣兌港元的匯率出現大幅波動，定存者可能需面對匯價虧損，甚至出現「賺息蝕價」的風險，可能得不償失。因此，決定存款前，市民最好先小心衡量該外幣的潛在走勢。而對於希望通過定存「保本抗通脹」的市民，高息外幣定存似乎不太合適了。

投資解碼

港股低估值孕育未來牛市種子

在即將過去的2019年中，香港股市表現乏力。恒生指數在2018年明顯下跌的情況下在今年至今（聖誕節前）的漲幅僅為7.8%，而國企指數的點位更是與13年前，即2006年末的收盤點位相近。港股市場未來的投資價值究竟為何？筆者將試着從下列三個維度回答這個問題。

市盈率遠低於美股及A股

首先，現在港股的估值非常低。恒生指數的市盈率僅為10倍左右，遠低於美國股市的估值水平。跟內地A股市場相比，港股市場上由內地公司構成的國企指數的市盈率僅為8.5倍，比A股滬深300指數的估值水平低了大約30%。也就是說，對於同樣的上市公司而言，其H股的股價平均是A股股價的七折。投資中的一個重要原則就是今天的低估值往往對應着未來的高收益。因此，現在港股市場上的低估值狀態很有可能正在孕育着未來牛市的種子。

內地深化改革注增長動力

然後，我們要看到，中國內地的經濟改革進程正在不斷深化中。在過去的一年裡，一系列深化改革措施，如減稅降費政策，區域協同發展政策，和以支持民營企業發展28條意見為代表的深層次改革政策正在迅速推進。這些改革措施能夠更好的激發內地企業和創業者的熱情與能量，幫助中國經濟找到新的增長點。而這一切反映到資本市場上，就是牛市長期發展的動力源泉。

內地投資者對港股熱情增

還有，香港股市通過其靈活而富有彈性的上市制度吸引了大批優秀的內地企業赴港上市。現在的港股市場既包括了以阿里和騰訊為代表的高科技企業，也涵蓋了銀行保險地產等傳統行業中富有實力的上市公司。因此，香港股市現已吸引了近萬億元的南下資金，而且內地投資者對於香港股市的熱情有望在未來進一步增長。

港股的低估值提供了未來牛市起步所需的天時，香港海納百川的上市制度提供了牛市發展的地利，而中國經濟改革的深化則提供了對於股市長牛最重要的人和。有鑒於此，筆者願以小詩一首，與廣大投資者共勉：改革春風吹滿地，藍籌白馬共爭鋒，擊退空頭三千里，且看金牛搗黃龍。

■上海財經大學教授、上財金融學院證券研究中心主任 康文津

財技解碼

不確定仍多 明年全球經濟具挑戰

2019年，全球經濟增速放緩、貿易保護主義肆虐與多重不確定性因素相互疊加，給美國和全球經濟前景蒙上陰影。展望2020年，世界經濟尚未觸底企穩，經貿摩擦尚未徹底化解，不確定性依然籠罩全球。

中美達成第一階段經貿協議，前期互相加徵的關稅有望逐步調降，中美經貿關係階段性緩和，全球尾部風險邊際緩和。但是，中美由於經濟結構、意識形態以及產業鏈的競爭仍在加劇，中美關係中對抗成分加劇的大方向可能沒有改變，未來的中美經貿關係仍存較大的不確定性。中美第二階段經貿談判的協議，仍取決於第一階段中美經貿協定的執行情況。

美經濟前景蒙陰影

2019年美國經濟表現可謂「喜憂參半」。美國聯儲局通過「降息」與「擴表」的組合拳暫時穩住美國經濟，使美國本輪經濟擴張進入了第11個年頭，同時將美股推向歷史新高，但經貿摩擦懸而未決，出口與製造業萎縮，消費者信心下滑，都給美國經濟前景蒙上了陰影。

歐元區經濟料減速

歐元區2019年經濟增速有所上調，主要受到貿易摩擦、英國脫歐等問題邊際改善的影響，2020年經濟增速將有所下調。當前歐元區經濟雖邊際改善，但依然相對偏弱，這也是歐央行維持低利率以及重啟貨幣寬鬆的重要原因。英國大選保守黨大勝，英國有望明年1月底前退歐。退歐後的1年左右過渡期內，英國將與歐盟就貿易等重要關係談判，這將極具挑戰性。如果過渡期結束而雙方沒有達成協議，那麼依然面臨一種「無協議」退歐風險。

總之，由於經濟放緩趨勢未變，經貿不確定性猶存，全球經濟在新的一年裡仍將面臨各種挑戰。

■太平金控、太平証券(香港)研究部主管陳羨明