

新iBond保證逾2厘回報 下周開售

另類派糖 唔抽走寶



政府相隔4年後再度推出通脹掛鈎債券(iBond)，第7批iBond跟之前6批iBond內容大致相若，但最低息率保證達到2厘，較以往保證息率多1厘，今次目標最高發行額更由以往100億港元提升至150億元。在這個環球低息的年代，不少專家學者都認為iBond「抽得過」，幾乎等於政府派糖。香港居民於下周五(23日)至11月5日可以開始申請，今次數據生活將會介紹如何抽iBond可以有較高勝算，以及一些iBond以外的高息之選，讓大家一起抗通脹。

香港文匯報記者 莊程敏

如果從收息角度看，由於限聚令仍未解除，私人消費受壓，私人房屋租金升幅收窄，在經濟低迷的情況下，香港8月份綜合消費物價指數(CPI)按年跌0.4%；繼7月跌至2.3%以來，連續兩個月呈通縮，經濟師預測全年CPI介乎1.5%至2%之間，即今批iBond頗大機會需採用到最低保證利率2%，以一手一萬元計，一年利息為200元，對於部分人而言可能不太吸引。

學者：適合有閒錢市民

浸會大學財務及決策學系副教授麥萃才表示，最低保證息率2%對於較少投資，又有「閒錢」或退休的市民而言，吸引力不俗，且由政府發行，違約風險極低。但需留意美元走勢若下跌，港元跟隨美元貶值，人民幣相對升值，屆時出現成本帶動的通脹，料iBond的回報會跟隨向上。翻查過往6批iBond，年息曾試過低至1.02%，最高為首批首次派息，有6.08%；首批iBond派息6次平均息率為4.52%，其後第2至6批iBond平均息率分別為4.15%、3.81%、2.85%、2.08%和2.06%。

短炒宜首日沽 勿借仔展

若由「即食」的角度去看，按以往經驗，iBond於首日的價格多數最高，收市價介乎103.15元至106.7元，但如何可提高命中率及中的手數？立法會議員張華峰就推介3招，第一是全家總動員申請入飛，博人人有份，至少獲派一手；第二，不要借仔展，若iBond開賣9天期間，遇上世紀集資王螞蟻集團千億元招股，屆時拆息扯升，仔展息可能坐地起價，短炒隨時得不償失；第三，動用2萬至3萬元，認購2到3手，即使今年政府把iBond的發行額或加碼至150億元，相信在兩厘「息」誘下，必獲搶購仍不夠分。

根據往績 申請兩手或全中

駿達資產管理投資策略總監熊麗萍則指出，過去6次公開發售iBond，最多申請的人數有近60萬人，若以今次申請人數同樣有60萬人及發行額達150億元作計算，申請兩手料應可獲全數分配，其他申請更多手人士，料可能獲分配三手或四手，若希望有較多分配，以申請四至五手的策略，即最多動用5萬元資金。



金管局上周公布新iBond保證息率上調至2厘，發行額亦最多可加碼至150億元。資料圖片

3個月港元定存息 高達10.8厘

高息選擇

由於市傳有望成為全球集資王的螞蟻集團上市在即，多家傳統及虛擬銀行紛紛加港元定存息，當中以工銀亞洲的年息10.8厘最高，資金門檻為本金8萬元，無須新資金，合資格客戶敘造3個月港元定期存款，3個月可穩陣袋2,160元利息，但都要符合特別條件，就是合資格的全新客戶，須參加10人同行的手機銀行「e開戶」，並成功推薦9位全新客戶，才能賺取有關高息優惠，優惠截至今年12月底。集友銀行一年期港元定期存款存息亦加至1.05厘，但須符合指定理財戶及新資金，起存額為100萬元，1年可賺10,500元。

螞蟻銀行存2萬 年息2.5厘

虛擬銀行方面，本港第六間虛擬銀行螞蟻集團旗下的螞蟻銀行(香港)上月底正式開業。該行將提供年息高達2.5厘的「存款寶」活期儲蓄存款，存款上限2萬元，年利息為500元，較iBond為吸引；若存款為2萬以上至50萬元，年息為1厘。

其實除了港元定存外，外幣定存利息亦不俗。招商永隆推出人民幣定期存款三個月最多賺息2.5厘，起存額為10萬元人民幣，不少外資已爭相上調人民幣今年底預測，高盛及滙豐皆預計人民幣可達6.7，不過外幣的風險則明顯較iBond大。中國通海資產管理私人客戶顧問服務總監張佩儀指出，市面上不少短期儲蓄保提供高達3厘年息，回報可較iBond更優勝，而且當中不涉及iBond的手續費、認購費及代收息費等。

藍籌收息股回報高逾5厘

投資者除了可以考慮買iBond收息外，也可考慮投資收息股。市場上也有不少較iBond息率更高的收息股，當中不乏藍籌股，如九倉置業(1997)及新世界(0017)，兩者股息率分別為6.67厘及5.35厘，在藍籌股當中，以上周五收市價計，以中國石化(0386)股息率最高，達11.1厘，其次是中國海洋石油(0883)，有10.2厘。

過往iBond派息及首日收市情況

期數	平均派息率	每手派息	首日收市價	分配情況
第1期	4.52%	1,358.16元	106.7元	認購44手以下獲足額配發
第2期	4.15%	1,243.45元	105元	認購3手獲3手
第3期	3.81%	1,144.33元	103.15元	認購2手獲1手
第4期	2.85%	856.96元	105.15元	認購2手獲2手
第5期	2.08%	623.01元	105.5元	認購2手獲1手
第6期	2.06%	617.16元	103.35元	認購2手獲2手

銀行iBond認購豁免優惠

銀行	認購手續費	託管費	代收利息費	到期贖回費	二手買賣交易費	轉倉費
中銀	✓	✓	✓	✓	✓	✓
滙豐	✓	✓	✓	✓	×	✓
渣打	✓	✓	✓	✓	✓	✓
恒生	✓	✓	✓	✓	✓	×
東亞	✓	✓	✓	✓	×	✓
花旗	✓	✓	✓	✓	×	✓
大新	✓	✓	✓	✓	✓	✓
招商永隆	✓	✓	✓	✓	×	✓
信銀	✓	✓	✓	✓	×	✓

註：各銀行均豁免提早及到期贖回費 最終優惠以銀行公布為準

製表：記者 莊程敏

每人一兩手 抗通脹成效難彰

政府表示推出iBond的目的之一是幫助市民抗通脹，但債券發行量最多只有150億，以2017年為例，有50萬人申請，結果每人最多可獲派三手，每手1萬元，即每人最多只能獲得3萬元的債券，每年獲派利息600元，債券年期也只是3年，合共1,800元利息，效果只是杯水車薪。

建議掛鈎外匯基金回報

有分析指，政府所籌集的資金會撥入外匯基金下的債券基金作投資，2017年的綜合物

價消費指數為1.5%，各批iBond年息率介乎1.02%至1.78%之間，債券基金固定比率有2.8%，即iBond回報率雖然跑贏通脹，但低於債券基金回報率，建議政府應考慮重新釐定iBond回報，如將其與固定比率或外匯基金回報率掛鈎，相信更能與民共富。

另外，立法會在2013年5月，已就《借款條例》第3條通過一項決議將借入總額的上限由1,000億元提升至不多於2,000億元；參閱審計署報告，2019年債券基金未償還債券總額約為1,180億元。今次iBond政府目標發行最多150億元，與《借款條例》所訂定的2,000億元相比仍存不少空間發債，相信政府如加大發行量更能貼合市民的需求。

黃金抗通脹表現遠勝

另外，傳統智慧指出，抗通脹的選擇還有黃金及磚頭。過去20年金價由1999年低點的300美元升至現今約1,900美元水平，上升了超過6倍。樓價指數亦由1997年的163.7點升至2019年的383點，上升了235%。但當然黃金及磚頭的入場門檻較iBond高得多，但其抗通脹效果亦相應明顯很多。

銀行券商6免爭生意

認購優惠

由於iBond料會吸引大批市民認購，不少銀行及券商推出優惠「吸客」，除了豁免多項手續費，新客戶更可獲贈股票及超市禮券等。當中最大手筆則算是耀才，將就iBond推出「6免」優惠，豁免認購手續費、暗盤買入及沽出佣金、託管費、代收利息費、贖回費及轉倉費。若屬新開客戶認購iBond，符合特定條款可獲贈20股盈富基金(2800)及10股滙控(0005)，上周五收市價分別為

24.98元及31.45元，不計手續費及其他費用，金額為814.1元。但因贈股涉及碎股，散戶或要留意買賣程序及相關收費。

另外，致富亦豁免多項收費外，新客戶透過應用程式或遙距開戶，並存入10,000元或以上，可獲取50元超市禮券；現有客戶若成功推薦一位親朋戚友於網上開戶，也可獲50元超市禮券。

輝立證券則預留約6億至10億元仔展額度，3手仔展免息、免入錢，手續費僅38元。

保險解碼

與時並進成就更周全保障

科技與醫學發展一日千里，不論是在職場還是日常生活，我們都需要與時並進，健康保障自然也不例外。隨着社會進步，我們的壽命越來越長，意味着將會面對更多的疾病威脅，早年投保的危疾保障產品或不敷應付未來的醫療所需。因此，一些專門彌補危疾保障缺口的危疾產品應運而生，而且更設有無索償保險賠償、平衡保費及延長保費寬限期等特點，提供保障之餘同時為客戶帶來更靈活周全的財務安排。

這些產品主要為本港常見的致命疾病，如癌症、心臟病發及中風提供多次賠償。有些人可能會認為既然已擁有一份危疾保障，就沒有必要再花費額外支出投保多份危疾保障。不過值得注意的是，早市市場上推出的危疾保障產品普遍只會提供一次性賠償，一旦保人不幸

患上危疾，保單於賠付後便會完結，客戶就會失去後續經濟支援，而這些產品的推出正能夠填補早期危疾保障不足的地方。

期內無索償可獲退回保費

除此之外，這些產品更有一大特點，就是設有無索償保險賠償。如果被保人於保單期滿前，沒有申請過任何索償，可獲退回已繳保費總額，作為努力保持健康的獎勵。

在這種情況下，被保人既可以得到充分保障，毋須擔心單次危疾保障於賠付後，保單就會終止，令往後日子失去後盾。同時，假如被保人能夠一直保持健康，直至85歲時保單完結，更可獲退回已繳保費總額，等同全數「回本」。

這類型保單為填補現有保障缺口而設，保費亦較相宜，是一般具備

蓄成分的危疾計劃之約三至四成，而且採用平衡保費形式，即保費不會跟隨被保人的年齡而遞增，配合短至10年的供款年期，讓規劃更有預算。

平衡保費 供款更有預算

同時，這些計劃更就因應市場需要而增加一些產品特點，例如近年就業市場受壓，一旦投保人不幸被解僱，可選擇申請延長保費寬限期至最多365日，但仍可享有保單提供的保障，由此可見其靈活性。

時代不斷進步，保障需求也會有所改變，我們應該定期檢視個人保障是否足以應付現時和將來所需，並善用合適的產品，為未來作最好準備，成就美滿安穩的人生。

AXA安盛首席人壽保險業務及市場拓展總監 左偉豪

消費板塊有望成本季市場焦點

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君群



雖然中美糾紛及環球疫情起伏不定顯然是港股最大不確定因素，但內地經濟下半年持續好轉，世界銀行於9月底亦調高對內地2020年全年之GDP增長預測。在經濟活動及企業盈利復甦之下，筆者認為第四季港股表現應有所支持，加上若年底前中美關係有所緩和或疫苗出現進展，將成為港股的主要催化劑。

旅遊業好轉將帶動消費

過去一周，內地新聞主要圍繞黃金周假期的消費表現。據文化和旅遊部數據中心統計，整個黃金周8天假期，全國內地遊客人數已恢復去年的79%水平；旅遊收入亦恢復2019年同期的七成。相反，回顧今年五一假期期間，內地全國旅遊收入僅為去年同期的四成。由此可見，內地旅遊業明顯好轉，這將帶動整體消費市場，包括商品消費、餐飲、

住宿、交通運輸等，並拉動第四季內地經濟表現。於9月1日至10月9日，恒指雖然回吐近一千點，但恒生消費品製造及服務業指數卻逆市微升，顯示資金已開始加碼消費股。筆者相信消費板塊將會是第四季的市場焦點，並有望繼續跑贏其他主要板塊。

內地龍頭消費股可受惠

網購相關板塊今年於疫情下表現更加強勢，筆者認為此板塊長線增長動力仍將持續，但除了一直受投資者青睞之網購股外，疫後復甦概念之傳統內地龍頭消費股亦值得關注：飲品股、餐飲股、體育用品股及汽車股等，皆受惠內地經濟活動恢復及內循環概念；而走高檔、高毛利、產品高質化之龍頭股亦將特別受惠於消費者健康意識的改善和消費升級的需求。

(以上資料只供參考，並不構成任何投資建議)