## Media Exposure in May 2022 (Total: 15)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic | Interviewee |
|---|---|---|---|
| 01/05/2022 | ON.CC | 【美股前瞻】納指 4 月冧 13% 聯儲本周勢加息半厘 | Mr. Ray Lee, CFP® |
| 02/05/2022 | ON.CC | 人幣走弱 每百港元匯價或見 87 定存小心賺息蝕價 | Mr. Ray Lee, CFP® |
| 02/05/2022 | Line Today | 人幣走弱 每百港元匯價或見 87 定存小心賺息蝕價 | Mr. Ray Lee, CFP® |
| 02/05/2022 | Oriental Daily, Oriental Daily News | 美息本周勢加半厘 聚焦縮表步伐 | Mr. Ray Lee, CFP® |
| 02/05/2022 | Yahoo HK | 美息本周勢加半厘 聚焦縮表步伐 | Mr. Ray Lee, CFP® |
| 03/05/2022 | Oriental Daily, ON.CC, Oriental Daily News | 匯市商品 5 月續震 | Mr. Ray Lee, CFP® |
| 03/05/2022 | Yahoo HK | 匯市商品 5 月續震 | Mr. Ray Lee, CFP® |
| 07/05/2022 | HKEJ, Hong Kong Economic Journal | 移民必須先賣樓?三大考量 | Mr. Gin Lee, CFP® |
| 16/05/2022 | news.mingpao.com, mpfinance.com, Ming Pao Daily News | 李澄幸：多元貨幣保單 方便跨地財產傳承 | Mr. Ray Lee, CFP® |
| 21/05/2022 | Oriental Daily, ON.CC, Oriental Daily News | 專家睇市：A 股屆人棄我取之時？ | Mr. Ray Lee, CFP® |
| 23/05/2022 | HKEJ, Hong Kong Economic Journal | 質押加密幣 英國也要報稅 | Mr. Ray Lee, CFP® |
| 29/05/2022 | ON.CC | 【向世界錢進】移居英國慳錢有妙法宜善用儲蓄帳戶 | Mr. Ray Lee, CFP® |
| 29/05/2022 | Line Today | 【向世界錢進】移居英國慳錢有妙法宜善用儲蓄帳戶 | Mr. Ray Lee, CFP® |
| 30/05/2022 | Oriental Daily, Oriental Daily News | 向世界「錢」進：移居英國 慳錢有妙法 | Mr. Ray Lee, CFP® |

## Media Exposure in May 2022 (Total: 15)

| | | | |
|---|---|---|---|
| 30/05/2022 | news.mingpao.com, mpfinance.com, Ming Pao Daily News | 退休遇高通脹 保值有法 | Mr. Ray Lee, CFP® |

## Media Exposure in May 2022 (Total: 15)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 01/05/2022 | ON.CC | 【美股前瞻】納指 4 月冧 13% 聯儲本周勢加息半厘 |

on.cc 東網

2022年6月8日 (三) 27°C

繁體 简体

爆料

視頻

電子報·刊物

即時新聞

港 澳
兩 岸
國 際
評 論
產 經

Money18

體 波
馬 經

《東方日報》今日要聞 黃雨警告生效 廣泛地區會有持續大雨 市民外出

港澳版 > 產經

# 【美股前瞻】納指4月冧13% 聯儲本周勢加息半厘

05月01日(日) 21:50

推介 0 分享 Tweet 分享

早前美國聯儲局多名官員「放鷹」，市場已有準備該局本港時間周四(5日)凌晨二時宣布半厘，若事成會是20多年最大單次加幅，狠過澳洲和英國本周分別預計加息0.15厘和0.25厘。美股主要指數上周先瀉約3%，市場更關注聯儲局或宣布啟動縮減資產負債表，並從主席鮑威爾的記者會中解讀下月會否再加半厘。

本是「搶手貨」的美國大型科技股，4月因美息恐加快上升及企業展望保守而捱沽，以科技股為主的納指期內累瀉13.26%，市值合共蒸發1.8萬億美元。

致富證券業務部高級經理楊澤南表示，近期美股波動性增加，正逐步反映聯邦基金利率5月被調高0.5厘的情景，6月和7月的議息會議亦有較高概率各加0.5厘。現時美股的投資風險及波幅較一年前大，建議採取較保守的策略，先小注買一兩隻優質大型股「試水溫」，避開直接受累加息的股份。另也可考慮吸納追蹤美股指數的交易所買賣基金(ETF)來分散風險，選擇標指相關ETF會優於有較多高估值股份的納指ETF。

香港財務策劃師學會主席李澄幸指，即使美國加息，考慮到通脹的影響，實質利率仍為負數，故不宜盲目持有過多現金，股票仍然是值得配置的資產。傳統而言，加息對銀行業有利，投資者可考慮於投資組合中添加相關的股票或基金。

上古國際集團董事梁彥穎表示，參考過往美息上升周期，股市普遍前段偏弱，中後段可重拾升勢。現時市場憂慮聯儲局加息步伐過快會衝擊經濟，但相信當局也會密切留意經濟狀況，一旦出現轉差迹象就會減慢加息的步伐，不應對美股太悲觀。市場預期美國上月新增非農業職位仍有38萬個、「小非農」ADP非農職位亦增39.5萬個。

梁預期，標指博反彈目標可看4,400至4,500點，銀行股繼續是首選，科技股的走勢相對偏弱。

另外，歐洲央行副行長Luis de Guindos向西班牙媒體表示，沒有理由該行買債不在7月結束，但同月加息機會不大。

## Media Exposure in May 2022 (Total: 15)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 02/05/2022 | ON.CC | 人幣走弱 每百港元匯價或見 87 定存小心賺息蝕價 |

黃泛地區會有持續大雨　市民外出要帶遮　獨家｜陳家樂求婚現場絕密曝光

港澳版 > 產經

東網

人幣走弱　每百港元匯價或見87　定存小心賺息蝕價

05月02日(一) 22:54　推介 16　分享　Tweet　分享



反映國際市場的離岸人民幣上周五曾跌穿6.69兌每美元大關，惟同日召開的中央政治局會議提到，要加大宏觀政策調節力度穩定內地經濟等，消息令離岸人民幣應聲反彈逾500點子，收復盤中所有失地。可惜鑑於美國聯儲局即將加速「收水」，內地製造業數據進一步收縮，離岸人民幣周一曾再度轉跌最多480點子，低見6.6894，即每百港元兌約85元人民幣，專家不排除本月有失守6.8之虞。

獨立外匯商品分析師盧楚仁指，離岸人民幣兌每美元近7年來一直於6.2至7.2的大型區間內上落，若弱勢加劇，5月有機會邁向6.84，即每百港元升上87元人民幣左右，主要是疫情拖累內地經濟轉差，以及中美債息倒掛，驅使資金流向投資評級較高的美債。

不少港人因高息而鍾情敘做人民幣定存，但隨着近期人民幣匯價波動增加，更需注意風險。上古國際集團董事梁彥穎指出，中美貨幣政策一鬆一緊，人民幣匯價短期難大升，若早已做了人民幣定存去分散資產風險，就繼續持有，但若要兌換新一批人民幣，就不妨先等一、兩個月，以看清美息上升幅度及內地疫情發展，人民幣走勢轉穩後才作定存決定，以免做了定存後便鎖死了資金。

不過，人民幣定存始終比港元定存高息。若存戶有此想法，香港財務策劃師學會主席李澄幸提醒，由於美國已進入加息周期，人民幣匯價短線可能受壓，事前要衡量自己日後使用人民幣的需求，避免「賺息蝕價」，亦要留意人民幣定存優惠的條款。盧楚仁亦稱，鑑於人民幣短期仍存在下跌空間，不建議市民急於做人民幣定存。

寶華世紀資本市場經濟分析師李焜明表示，目前人行仍有空間放寬金融利率政策，而人民幣匯價近期持續疲弱，主因是新冠疫情在內地持續蔓延，加深市場擔憂內地本季經濟將顯著回落。內地今年經濟表現將視乎中央針對疫情所採取的封關措施及疫情何時符合政府的「清零」目標，他把內地今明兩年經濟增長預測分別調低至4.9%和5.5%。

另外，近日人民幣下跌無非因為美元節節上漲，李焜明指，這是由於美國經濟發展持續，失業率下滑至3.7%的「全民就業」水平，以及聯儲局官員相繼「放鷹」，擴大美國債息與其他經濟體的差距。

同樣重要的是，俄羅斯揮軍烏克蘭超過兩個月，雙方在談判桌上沒有取得階段性進展，英國首相約翰遜早前不諱言俄烏戰事可能拖至2023年底。綜合經濟、利率、地緣政治等因素，投資者傾向選擇持續吸納全球流通度最高且最安全的國際營商貨幣美元作為避風港。

國際貨幣基金組織(IMF)副總裁岡村健司亦稱，環球通脹可能比各國央行現時所預測的更嚴重，繼而驅使央行以更大力度「收水」，並對各國分成不同陣營後對全球繁榮的不利影響表示擔憂。

李焜明亦指，以現時能源價格上升及供應鏈受阻等，美國通脹今年第二至第三季仍會處於6至9%高位，預計聯邦基金利率明年才會「見頂」，屆時攀升到2.75至3厘，以半厘一次計算，等於聯儲局還會加息5次。

## Media Exposure in May 2022 (Total: 15)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 02/05/2022 | Line Today | 人幣走弱 每百港元匯價或見 87 定存小心賺息蝕價 |

財經 登入

# 人幣走弱　每百港元匯價或見87　定存小心賺息蝕價

on.cc 東網
更新於 05月02日22:54 • 發布於 05月02日22:54 • on.cc 東網

追蹤

反映國際市場的離岸人民幣上周五曾跌穿6.69兌每美元大關，惟同日召開的中央政治局會議提到，要加大宏觀政策調節力度穩定內地經濟等，消息令離岸人民幣應聲反彈逾500點子，收復盤中所有失地。可惜鑑於美國聯儲局即將加速「收水」，內地製造業數據進一步收縮，離岸人民幣周一曾再度轉跌最多480點子，低見6.6894，即每百港元兌約85元人民幣，專家不排除本月有失守6.8之虞。

獨立外匯商品分析師盧楚仁指，離岸人民幣兌每美元近7年來一直於6.2至7.2的大型區間內上落，若弱勢加劇，5月有機會邁向6.84，即每百港元升上87元人民幣左右，主要是疫情拖累內地經濟轉差，以及中美債息倒掛，驅使資金流向投資評級較高的美債。

不少港人因高息而鍾情敘做人民幣定存，但隨著近期人民幣匯價波動增加，更需注意風險。上古國際集團董事梁彥穎指出，中美貨幣政策一鬆一緊，人民幣匯價短期難大升，若早已做了人民幣定存去分散資產風險，就繼續持有，但若要兌換新一批人民幣，就不妨先等一、兩個月，以看清美息上升幅度及內地疫情發展，人民幣走勢轉穩後才作定存決定，以免做了定存後便鎖死了資金。

不過，人民幣定存始終比港元定存高息。若存戶有此想法，香港財務策劃師學會主席李澄幸提醒，由於美國已進入加息周期，人民幣匯價短線可能受壓，事前要衡量自己日後使用人民幣的需求，避免「賺息蝕價」，亦要留意人民幣定存優惠的條款。盧楚仁亦稱，鑑於人民幣短期仍存在下跌空間，不建議市民急於做人民幣定存。

寶華世紀資本市場經濟分析師李焜明表示，目前人行仍有空間放寬金融利率政策，而人民幣匯價近期持續疲弱，主因是新冠疫情在內地持續蔓延，加深市場擔憂內地本季經濟將顯著回落。內地今年經濟表現將視乎中央針對疫情所採取的封關措施及疫情何時符合政府的「清零」目標，他把內地今明兩年經濟增長預測分別調低至4.9%和5.5%。

另外，近日人民幣下跌無非因為美元節節上漲，李焜明指，這是由於美國經濟發展持續，失業率下滑至3.7%的「全民就業」水平，以及聯儲局官員相繼「放鷹」，擴大美國債息與其他經濟體的差距。

同樣重要的是，俄羅斯揮軍烏克蘭超過兩個月，雙方在談判桌上沒有取得階段性進展，英國首相約翰遜早前不諱言俄烏戰事可能拖至2023年底。綜合經濟、利率、地緣政治等因素，投資者傾向選擇持續吸納全球流通度最高且最安全的國際營商貨幣美元作為避風港。

國際貨幣基金組織(IMF)副總裁岡村健司亦稱，環球通脹可能比各國央行現時所預測的更嚴重，繼而驅使央行以更大力度「收水」，並對各國分成不同陣營後對全球繁榮的不利影響表示擔憂。

李焜明亦指，以現時能源價格上升及供應鏈受阻等，美國通脹今年第二至第三季仍會處於6至9%高位，預計聯邦基金利率明年才會「見頂」，屆時攀升到2.75至3厘，以半厘一次計算，等於聯儲局還會加息5次。

## Media Exposure in May 2022 (Total: 15)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 02/05/2022 | Oriental Daily, Oriental Daily News | 美息本周勢加半厘 聚焦縮表步伐 |

昔日東方 返回今日 ▶電子報 ▶即時新聞 「人人做記者」

5月2日(一) 要聞港聞 兩岸國際 產經 娛樂 體育 馬經 波經 社論專欄

東方日報正論 功夫茶 世界視

昔日 29/04 30/04 01/05 02/05 0

美息本周勢加半厘 聚焦縮表步伐

T- T+

# 美息本周勢加半厘 聚焦縮表步伐

on.cc 東網

| 本周國際財金焦點 | |
|---|---|
| 周一 | 美國4月ISM製造業採購經理指數（PMI） |
| 周二 | 澳洲央行公布議息結果 |
| | 美國3月工廠訂單 |
| | 輝瑞公布業績 |
| 周三 | 美國4月ADP私人就業職位、ISM服務業PMI、3月貿易赤字 |
| | 莫德納、超微半導體（AMD）公布業績 |
| 周四 | 美國聯儲局公布議息結果 |
| | 英倫銀行公布議息結果 |
| | Uber公布業績 |
| 周五 | 美國4月新增非農業就業職位及失業率 |
| 註：本港時間 | |

本周國際財金焦點

早前美國聯儲局多名官員「放鷹」，市場已有準備該局本港時間周四凌晨2時宣布上調半厘，若事成會是20多年最大單次加幅，狠過澳洲和英國本周分別預計加息0.15厘和0.25厘。美股主要指數上周先瀉約3%，市場更關注聯儲局或宣布啟動縮減資產負債表，並從主席鮑威爾的記者會中解讀下月會否再加半厘。

## 納指月冧13% 失14萬億

本是「搶手貨」的美國大型科技股，4月因美息恐加快上升及企業展望保守而捱沽，以科技股為主的納指期內累瀉13.26%，市值合共蒸發超過1.8萬億美元（約14萬億港元）。

致富證券業務部高級經理楊澤南表示，近期美股波動性增加，正逐步反映聯邦基金利率5月被調高0.5厘的情景，6月和7月的議息會議亦有較高概率各加0.5厘。現時美股的投資風險及波幅較一年前大，建議採取較保守的策略，先小注買一兩隻優質大型股「試水溫」，避開直接受累加息的股份。另可考慮吸納追蹤美股指數的交易所買賣基金（ETF）來分散風險，選擇標指相關ETF會優於有較多高估值股份的納指ETF。

## 專家籲入市 首選銀行股

香港財務策劃師學會主席李澄幸指，即使美國加息，考慮到通脹的影響，實質利率仍為負數，故不宜盲目持有過多現金，股票仍然是值得配置的資產。傳統而言，加息對銀行業有利，投資者可考慮於投資組合中添加相關的股票或基金。

上古國際集團董事梁彥穎表示，參考過往美息上升周期，股市普遍前段偏弱，中後段可重拾升勢。現時市場憂慮聯儲局加息步伐過快會衝擊經濟，但相信當局也會密切留意經濟狀況，一旦出現轉差迹象就會減慢加息的步伐，不應對美股太悲觀。市場預期美國上月新增非農業職位仍有38萬個、「小非農」ADP非農職位亦增39.5萬個。

梁預期，標指博反彈目標可看4,400至4,500點，銀行股繼續是首選，科技股的走勢相對偏弱。

另外，歐洲央行副行長Luis de Guindos向西班牙媒體表示，沒有理由該行買債不在7月結束，但同月加息機會不大。

# 美息本周勢加半厘 聚焦縮表步伐

早前美國聯儲局多名官員「放鷹」，市場已有準備該局本港時間周四凌晨2時宣布上調半厘，若事成會是20多年最大單次加幅，狠過澳洲和英國本周分別預計加息0.15厘和0.25厘。美股主要指數上周先瀉約3%，市場更關注聯儲局或宣布啟動縮減資產負債表，並從主席鮑威爾的記者會中解讀下月會否再加半厘。

## 納指月冧13% 失14萬億

本是「搶手貨」的美國大型科技股，4月因美息恐加快上升及企業展望保守而捱沽，以科技股為主的納指期內累瀉13.26%，市值合共蒸發超過1.8萬億美元（約14萬億港元）。

致富證券業務部高級經理楊澤南表示，近期美股波動性增加，正逐步反映聯邦基金利率5月被調高0.5厘的情景，6月和7月的議息會議亦有較高概率各加0.5厘。現時美股的投資風險及波幅較一年前大，建議採取較保守的策略，先小注買一兩隻優質大型股「試水溫」，避開直接受累加息的股份。另可考慮吸納追蹤美股指數的交易所買賣基金（ETF）來分散風險，選擇標指相關ETF會優於有較多高估值股份的納指ETF。

## 專家籲入市 首選銀行股

香港財務策劃師學會主席李澄幸指，即使美國加息，考慮到通脹的影響，實質利率仍為負數，故不宜盲目持有過多現金，股票仍然是值得配置的資產。傳統而言，加息對銀行業有利，投資者可考慮於投資組合中添加相關的股票或基金。

上古國際集團董事梁彥穎表示，參考過往美息上升周期，股市普遍前段偏弱，中後段可重拾升勢。現時市場憂慮聯儲局加息步伐過快會衝擊經濟，但相信當局也會密切留意經濟狀況，一旦出現轉差迹象就會減慢加息的步伐，不應對美股太悲觀。市場預期美國上月新增非農業職位仍有38萬個、「小非農」ADP非農職位亦增39.5萬個。

梁預期，標指博反彈目標可看4,400至4,500點，銀行股繼續是首選，科技股的走勢相對偏弱。

另外，歐洲央行副行長Luis de Guindos向西班牙媒體表示，沒有理由該行買債不在7月結束，但同月加息機會不大。

**本周國際財金焦點**

| | |
|---|---|
| 周一 | 美國4月ISM製造業採購經理指數（PMI） |
| 周二 | 澳洲央行公布議息結果 |
| | 美國3月工廠訂單 |
| | 輝瑞公布業績 |
| 周三 | 美國4月ADP私人就業職位、ISM服務業PMI、3月貿易赤字 |
| | 莫德納、超微半導體（AMD）公布業績 |
| 周四 | 美國聯儲局公布議息結果 |
| | 英倫銀行公布議息結果 |
| | Uber公布業績 |
| 周五 | 美國4月新增非農業就業職位及失業率 |

註：本港時間

## Media Exposure in May 2022 (Total: 15)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 02/05/2022 | Yahoo HK | 美息本周勢加半厘 聚焦縮表步伐 |

yahoo! 新聞

首頁 港聞 財經 娛樂圈 電影 體育 國際 新聞專題 Style 飲食 旅遊 科技

東方日報 | 20.6k 人追蹤 ☆ 追蹤

# 美息本周勢加半厘 聚焦縮表步伐

東方日報
2022年5月2日

on.cc 東網

| 本周國際財金焦點 | |
|---|---|
| 周一 | 美國4月ISM製造業採購經理指數（PMI） |
| 周二 | 澳洲央行公布議息結果 |
| | 美國3月工廠訂單 |
| | 輝瑞公布業績 |
| 周三 | 美國4月ADP私人就業職位、ISM服務業PMI、3月貿易赤字 |
| | 莫德納、超微半導體（AMD）公布業績 |
| 周四 | 美國聯儲局公布議息結果 |
| | 英倫銀行公布議息結果 |
| | Uber公布業績 |
| 周五 | 美國4月新增非農業就業職位及失業率 |
| 註：本港時間 | |

本周國際財金焦點

早前美國聯儲局多名官員「放鷹」，市場已有準備該局本港時間周四凌晨2時宣布上調半厘，若事成會是20多年最大單次加幅，狠過澳洲和英國本周分別預計加息0.15厘和0.25厘。美股主要指數上周先瀉約3%，市場更關注聯儲局或宣布啟動縮減資產負債表，並從主席鮑威爾的記者會中解讀下月會否再加半厘。

納指月秝13% 失14萬億

本是「搶手貨」的美國大型科技股，4月因美息恐加快上升及企業展望保守而捱沽，以科技股為主的納指期內累瀉13.26%，市值合共蒸發超過1.8萬億美元（約14萬億港元）。

致富證券業務部高級經理楊澤南表示，近期美股波動性增加，正逐步反映聯邦基金利率5月被調高0.5厘的情景，6月和7月的議息會議亦有較高概率各加0.5厘。現時美股的投資風險及波幅較一年前大，建議採取較保守的策略，先小注買一兩隻優質大型股「試水溫」，避開直接受累加息的股份。另可考慮吸納追蹤美股指數的交易所買賣基金（ETF）來分散風險，選擇標指相關ETF會優於有較多高估值股份的納指ETF。

專家籲入市 首選銀行股

香港財務策劃師學會主席李澄幸指，即使美國加息，考慮到通脹的影響，實質利率仍為負數，故不宜盲目持有過多現金，股票仍然是值得配置的資產。傳統而言，加息對銀行業有利，投資者可考慮於投資組合中添加相關的股票或基金。

上古國際集團董事梁彥穎表示，參考過往美息上升周期，股市普遍前段偏弱，中後段可重拾升勢。現時市場憂慮聯儲局加息步伐過快會衝擊經濟，但相信當局也會密切留意經濟狀況，一旦出現轉差迹象就會減慢加息的步伐，不應對美股太悲觀。市場預期美國上月新增非農業職位仍有38萬個、「小非農」ADP非農職位亦增39.5萬個。

梁預期，標指博反彈目標可看4,400至4,500點，銀行股繼續是首選，科技股的走勢相對偏弱。

另外，歐洲央行副行長Luis de Guindos向西班牙媒體表示，沒有理由該行買債不在7月結束，但同月加息機會不大。

## Media Exposure in May 2022 (Total: 15)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 03/05/2022 | Oriental Daily, ON.CC, Oriental Daily News | 匯市商品 5 月續震 |

昔日東方 返回今日 ▶電子報 ▶即時新聞 「人人做記者」

5月3日(二) 要聞港聞 兩岸國際 產經 娛樂 副刊 男極圈 體育 馬經

東方日報

昔日 30/04 01/05 02/05 03/05

匯市商品5月續震

T- T+

# 匯市商品5月續震

影響股市運行的外匯及大宗商品市場，本月勢掀波瀾！

**人幣轉跌 每百港元兌85 專家憂再貶 勿急做定存**

地緣政治角力嚴峻，繼承「戰略大師」李光耀衣缽、出任新加坡總理多年的李顯龍預言，不同陣營之間的敵意與劍拔弩張於長時間不會消失。而美國因應遏制國內通脹乘勢加緊收回流動性，潛在打擊戰略對手的經濟，意味反映經濟基本面、從而影響股市運行的外匯及大宗商品市場，本月勢掀波瀾！

反映國際市場的離岸人民幣上周五曾跌穿6.69兌每美元大關，惟同日召開的中央政治局會議提到，要加大宏觀政策調節力度穩定內地經濟等，消息令離岸人民幣應聲反彈逾500點子，收復盤中所有失地。可惜鑑於美國聯儲局即將加速「收水」，內地製造業數據進一步收縮，離岸人民幣周一曾再度轉跌最多480點子，低見6.6894，即每百港元兌約85元人民幣，專家不排除本月有失守6.8之虞。

獨立外匯商品分析師盧楚仁指，離岸人民幣兌每美元近7年來一直於6.2至7.2的大型區間內上落，若弱勢加劇，5月有機會邁向6.84，即每百港元升上87元人民幣左右，主要是疫情拖累內地經濟轉差，以及中美債息倒掛，驅使資金流向投資評級較高的美債。

## 市場紛削華經濟增長預測

不少港人因高息而鍾情敘做人民幣定存，但隨着近期人民幣匯價波動增加，更需注意風險。上古國際集團董事梁彥穎指出，中美貨幣政策一鬆一緊，人民幣匯價短期難大升，若早已做了人民幣定存去分散資產風險，就繼續持有，但若要兌換新一批人民幣，就不妨先等一、兩個月，以看清美息上升幅度及內地疫情發展，人民幣走勢轉穩後才作定存決定，以免做了定存後便鎖死了資金。

不過，人民幣定存始終比港元定存高息。若存戶有此想法，香港財務策劃師學會主席李澄幸提醒，由於美國已進入加息周期，人民幣匯價短線可能受壓，事前要衡量自己日後使用人民幣的需求，避免「賺息蝕價」，亦要留意人民幣定存優惠的條款。盧楚仁亦稱，鑑於人民幣短期仍存在下跌空間，不建議市民急於做人民幣定存。

寶華世紀資本市場經濟分析師李焜明表示，目前人行仍有空間放寬金融利率政策，而人民幣匯價近期持續疲弱，主因是新冠肺炎疫情在內地持續蔓延，加深市場擔憂內地本季經濟將顯著回落。內地今年經濟表現將視乎中央針對疫情所採取的封關措施及疫情何時符合政府的「清零」目標，他把內地今明兩年經濟增長預測分別調低至4.9%和5.5%。

## 美元續強 成投資者避風港

另外，近日人民幣下跌無非因為美元節節上漲，李焜明指，這是由於美國經濟發展持續，失業率下滑至3.7%的「全民就業」水平，以及聯儲局官員相繼「放鷹」，擴大美國債息與其他經濟體的差距。

同樣重要的是，俄羅斯揮軍烏克蘭超過兩個月，雙方在談判桌上沒有取得階段性進展，英國首相約翰遜早前不諱言俄烏戰事可能拖至2023年底。綜合經濟、利率、地緣政治等因素，投資者傾向選擇持續吸納全球流通度最高且最安全的國際營商貨幣美元作為避風港。

國際貨幣基金組織（IMF）副總裁岡村健司亦稱，環球通脹恐比各國央行現時預測的更嚴重，繼而驅使央行以更大力度「收水」，並對各國分成不同陣營後對全球繁榮的不利影響表示擔憂。

## 預期美息明年上調至3厘

李焜明亦指，以現時能源價格上升及供應鏈受阻等，美國通脹今年第二至第三季仍會處於6至9%高位，預計聯邦基金利率明年才會「見頂」，屆時攀升到2.75至3厘，以半厘一次計算，等於聯儲局還會加息5次。

# Media Exposure in May 2022 (Total: 15)

地緣政治角力嚴峻，繼承「戰略大師」李光耀衣缽、出任新加坡總理多年的李顯龍預言，不同陣營之間的敵意與劍拔弩張於長時間不會消失。而美國因應遏制國內通脹乘勢加緊收回流動性，潛在打擊戰略對手的經濟，意味反映經濟基本面、從而影響股市運行的外匯及大宗商品市場，本月勢掀波瀾！

【人幣轉跌 每百港元兌85 專家憂再貶 勿急做定存】

反映國際市場的離岸人民幣上周五曾跌穿6.69兌每美元大關，惟同日召開的中央政治局會議提到，要加大宏觀政策調節力度穩定內地經濟等，消息令離岸人民幣應聲反彈逾500點子，收復盤中所有失地。可惜鑑於美國聯儲局即將加速「收水」，內地製造業數據進一步收縮，離岸人民幣周一曾再度轉跌最多480點子，低見6.6894，即每百港元兌約85元人民幣，專家不排除本月有失守6.8之虞。

獨立外匯商品分析師盧楚仁指，離岸人民幣兌每美元近7年來一直於6.2至7.2的大型區間內上落，若弱勢加劇，5月有機會邁向6.84，即每百港元升上87元人民幣左右，主要是疫情拖累內地經濟轉差，以及中美債息倒掛，驅使資金流向投資評級較高的美債。

不少港人因高息而鍾情敘做人民幣定存，但隨着近期人民幣匯價波動增加，更需注意風險。上古國際集團董事梁彥穎指出，中美貨幣政策一鬆一緊，人民幣匯價短期難大升，若早已做了人民幣定存去分散資產風險，就繼續持有，但若要兌換新一批人民幣，就不妨先等一、兩個月，以看清美息上升幅度及內地疫情發展，人民幣走勢轉穩後才作定存決定，以免做了定存後便鎖死了資金。

不過，人民幣定存始終比港元定存高息。若存戶有此想法，香港財務策劃師學會主席李澄幸提醒，由於美國已進入加息周期，人民幣匯價短線可能受壓，事前要衡量自己日後使用人民幣的需求，避免「賺息蝕價」，亦要留意人民幣定存優惠的條款。盧楚仁亦稱，鑑於人民幣短期仍存在下跌空間，不建議市民急於做人民幣定存。

寶華世紀資本市場經濟分析師李焜明表示，目前人行仍有空間放寬金融利率政策，而人民幣匯價近期持續疲弱，主因是新冠肺炎疫情在內地持續蔓延，加深市場擔憂內地本季經濟將顯著回落。內地今年經濟表現將視乎中央針對疫情所採取的封關措施及疫情何時符合政府的「清零」目標，他把內地今明兩年經濟增長預測分別調低至4.9%和5.5%。

另外，近日人民幣下跌無非因為美元節節上漲，李焜明指，這是由於美國經濟發展持續，失業率下滑至3.7%的「全民就業」水平，以及聯儲局官員相繼「放鷹」，擴大美國債息與其他經濟體的差距。

同樣重要的是，俄羅斯揮軍烏克蘭超過兩個月，雙方在談判桌上沒有取得階段性進展，英國首相約翰遜早前不諱言俄烏戰事可能拖至2023年底。綜合經濟、利率、地緣政治等因素，投資者傾向選擇持續吸納全球流通度最高且最安全的國際營商貨幣美元作為避風港。

國際貨幣基金組織(IMF)副總裁岡村健司亦稱，環球通脹恐比各國央行現時預測的更嚴重，繼而驅使央行以更大力度「收水」，並對各國分成不同陣營後對全球繁榮的不利影響表示擔憂。

李焜明亦指，以現時能源價格上升及供應鏈受阻等，美國通脹今年第二至第三季仍會處於6至9%高位，預計聯邦基金利率明年才會「見頂」，屆時攀升到2.75至3厘，以半厘一次計算，等於聯儲局還會加息5次。

【歐盟研年底前禁運俄油 能源戰惡化 油價睇110關】

中國嚴格防疫、俄烏戰爭及央行收水等上月撼動全球股市之際，大宗商品指數展示非凡韌力，上月累漲3.7%，反映全球滯脹風暴非等閒。紐約期油4月累飆6.3%，為2018年1月以來最勁；布蘭特期油也漲4.3%；美國天然氣期貨升幅達創紀錄的28%。作為「經濟晴雨表」的工業金屬則下挫，倫敦期鋁4月瀉12.7%；期銅挫5.8%。

展望5月，由俄羅斯總統普京發動的能源戰可能急速惡化！外媒引述消息報道，歐盟將就俄羅斯侵略烏克蘭一事祭出第6輪制裁，最快周三提交給27個會員國表決。據悉，歐盟將提議在6至8個月內推出禁令，以便各國有時間實現供應多元化。禁令包括年底前禁運俄油，以及將更多俄國銀行剔出環球銀行金融電訊協會(SWIFT)支付體系等。

目前歐盟已禁止俄國煤炭進口，波蘭與波羅的海3國(立陶宛、拉脫維亞、愛沙尼亞)要求禁運石油，惟需要歐盟成員國一致支持，受阻的可能性不低，匈牙利表明「親俄」，並透露另有9個歐洲國家接受盧布結算，惟未公開承認；奧地利、意大利、斯洛伐克也有保留，因石油禁令會加劇通脹。

在憂慮的同時，各地也加快「去俄化」，芬蘭媒體報道，俄羅斯宣布只能用該國貨幣盧布買天然氣後，俄羅斯天然氣公司(Gazprom)要求芬蘭回應盧布結算，芬蘭已表明拒付，並估計5月21日切斷來自俄國的天然氣供應，正着手尋找替代來源或減少工業生產。德國披露在降低俄國能源依賴持續取得進展，料今年夏季結束前完全擺脫俄油。

普京的能源戰使油價暴漲，帶挈沙特阿拉伯首季國內生產總值(GDP)按年增9.6%，為10年最高。其中，石油產業首季按年飆20.4%；非石油產業則增長3.7%，足見高油價對該國的重要性。評級機構惠譽早前預測，沙特或在2022年寫下自2013年以來的首度財政盈餘。

至於「主角」天然氣，自2月24日俄烏衝突以來，美國天然氣價已累飆50%，惟當地兩大生產支柱阿帕拉契地區(Appalachian)和西德州正面臨產量增長放緩，恐未能完全彌補歐盟缺口。歐洲最大的經濟體每天從俄羅斯進口約183億立方英呎的天然氣，而美國目前可出口的僅約98億立方英呎，雖有多家公司正尋求擴大出口，但預計至少兩年內不會有大規模增長。分析師估計，2022年基準天然氣價格平均將達每百萬英熱單位(mmBtu)4.24美元，創近8年最高。美國天然氣價周一徘徊7.42美元，升逾2%，較今年開局3.5美元倍升。

Gazprom則公布，今年首4個月天然氣出口量降至501億立方米，按年跌27%；對中國供應量則按年大升約六成。

油價周一雖一度跌3%，但仍處每桶100美元樓上，獨立外匯商品分析師盧楚仁認為，短期傾向橫行整固，主因是歐洲地緣局勢持續緊張，包括最近有傳芬蘭及瑞典或5月同時申請加入北大西洋公約組織。他預期，紐油兩個重要支持分別在93美元和87.5美元，整固完成後可上望110美元以上。

期金則繼續回吐，低見每安士1,857.5美元，跌2.8%。盧楚仁認為，聯儲局本周落實加息0.5厘的機會極高，金價消化相關壞消息後，市場會重新聚焦地緣政局及通脹持續升溫，料金價5月可再挑戰2,000美元大關。

# 匯市商品 5月續震

大國角力

## 人幣轉跌 每百港元兌85 專家憂再貶 勿急做定存

反映國際市場的離岸人民幣上周五曾跌穿6.69兌每美元大關，惟同日召開的中央政治局會議提到，要加大宏觀政策調節力度穩定內地經濟等，消息令離岸人民幣應聲反彈逾500點子，收復盤中所有失地。可惜鑑於美國聯儲局即將加速「收水」，內地製造業數據進一步收縮，離岸人民幣周一曾再度轉跌最多480點子，低見6.6894，即每百港元兌約85元人民幣，專家不排除本月有失守6.8之虞。

獨立外匯商品分析師盧楚仁指，離岸人民幣兌每美元近7年來一直於6.2至7.2的大型區間內上落，若弱勢加劇，5月有機會邁向6.84，即每百港元升上87元人民幣左右，主要是疫情拖累內地經濟轉差，以及中美債息倒掛，驅使資金流向投資評級較高的美債。

### 市場紛削華經濟增長預測

不少港人因高息而鍾情敍做人民幣定存，但隨着近期人民幣匯價波動增加，更需注意風險。上古國際集團董事梁彥穎指出，中美貨幣政策一鬆一緊，人民幣匯價短期難大升，若早已做了人民幣定存去分散資產風險，就繼續持有，但若要兌換新一批人民幣，就不妨先等一、兩個月，以看清美息上升幅度及內地疫情發展，人民幣走勢轉穩後才作定存決定，以免做了定存後便鎖死了資金。

不過，人民幣定存始終比港元定存高息。若存戶有此想法，香港財務策劃師學會主席李澄幸提醒，由於美國已進入加息周期，人民幣匯價短線可能受壓，事前要衡量自己日後使用人民幣的需求，避免「賺息蝕價」，亦要留意人民幣定存優惠的條款。盧楚仁亦稱，鑑於人民幣短期仍存在下跌空間，不建議市民急於做人民幣定存。

寶華世紀資本市場經濟分析師李焜明表示，目前人行仍有空間放寬金融利率政策，而人民幣匯價近期持續疲弱，主因是新冠肺炎疫情在內地持續蔓延，加深市場擔憂內地本季經濟將顯著回落。內地今年經濟表現將視乎中央針對疫情所採取的封關措施及疫情何時符合政府的「清零」目標，他把內地今明兩年經濟增長預測分別調低至4.9%和5.5%。

### 美元續強 成投資者避風港

另外，近日人民幣下跌無非因為美元節節上漲，李焜明指，這是由於美國經濟發展持續，失業率下滑至3.7%的「全民就業」水平，以及聯儲局官員相繼「放鷹」，擴大美國債息與其他經濟體的差距。

同樣重要的是，俄羅斯揮軍烏克蘭超過兩個月，雙方在談判桌上沒有取得階段性進展，英國首相約翰遜早前不諱言俄烏戰事可能拖至2023年底。綜合經濟、利率、地緣政治等因素，投資者傾向選擇持續吸納全球流通度最高且最安全的國際營商貨幣美元作為避風港。

國際貨幣基金組織（IMF）副總裁岡村健司亦稱，環球通脹恐比各國央行現時預測的更嚴重，繼而驅使央行以更大力度「收水」，並對各國分成不同陣營後對全球繁榮的不利影響表示擔憂。

### 預期美息明年上調至3厘

李焜明亦指，以現時能源價格上升及供應鏈受阻等，美國通脹今年第二至第三季仍會處於6至9%高位，預計聯邦基金利率明年才會「見頂」，屆時攀升到2.75至3厘，以半厘一次計算，等於聯儲局還會加息5次。

地緣政治角力嚴峻，繼承「戰略大師」李光耀衣鉢、出任新加坡總理多年的李顯龍預言，不同陣營之間的敵意與劍拔弩張於長時間不會消失。而美國因應遏制國內通脹乘勢加緊收回流動性，潛在打擊戰略對手的經濟，意味反映經濟基本面、從而影響股市運行的外匯及大宗商品市場，本月勢掀波瀾！

**5月外幣展望概況**

| | |
|---|---|
| 日圓 | 兌每美元會見130區間（每百日圓約兌6港元），不排除日本央行或其他官員口頭干預，支撐日圓匯價 |
| 澳元 | 儘管澳洲今日或加息0.15厘，為通脹降溫，但若內地疫情本季持續下去，澳元匯價將挑戰70美仙及68美仙兩個重要心理支持位 |
| 紐元 | 中國是新西蘭的重要貿易夥伴，內地疫情持續擴散下，紐元跟隨澳元大瀉，本月與澳元一樣仍具下跌空間，視乎內地疫情發展 |
| 加元 | 加國就業市場已回復到疫前水平，家庭開支消費持續理想，國際能源價格持續高企，也利好作為產油輸出國加拿大經濟收入 |

來源：寶華世紀資本市場經濟分析師李焜明

## Media Exposure in May 2022 (Total: 15)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 03/05/2022 | Yahoo HK | 匯市商品 5 月續震 |

yahoo! 新聞

熱搜 優之良品結業 公務員加薪 股票投資 歐德沐泰街 政府年金 陳家樂連詩雅 港鐵維修 梁超怡 1211 比

首頁 港聞 財經 娛樂圈 電影 體育 國際 新聞專題 Style 飲食 旅遊 科技 著數

東方日報 | 20.6k 人追蹤 ☆ 追蹤

# 匯市商品5月續震

影響股市運行的外匯及大宗商品市場，本月勢掀波瀾！

地緣政治角力嚴峻，繼承「戰略大師」李光耀衣缽、出任新加坡總理多年的李顯龍預言，不同陣營之間的敵意與劍拔弩張於長時間不會消失。而美國因應遏制國內通脹乘勢加緊收回流動性，潛在打擊戰略對手的經濟，意味反映經濟基本面、從而影響股市運行的外匯及大宗商品市場，本月勢掀波瀾！

反映國際市場的離岸人民幣上周五曾跌穿6.69兌每美元大關，惟同日召開的中央政治局會議提到，要加大宏觀政策調節力度穩定內地經濟等，消息令離岸人民幣應聲反彈逾500點子，收復盤中所有失地。可惜鑑於美國聯儲局即將加速「收水」，內地製造業數據進一步收縮，離岸人民幣周一曾再度轉跌最多480點子，低見6.6894，即每百港元兌約85元人民幣，專家不排除本月有失守6.8之虞。

獨立外匯商品分析師盧楚仁指，離岸人民幣兌每美元近7年來一直於6.2至7.2的大型區間內上落，若弱勢加劇，5月有機會邁向6.84，即每百港元升上87元人民幣左右，主要是疫情拖累內地經濟轉差，以及中美債息倒掛，驅使資金流向投資評級較高的美債。

市場紛削華經濟增長預測

不少港人因高息而鍾情敘做人民幣定存，但隨着近期人民幣匯價波動增加，更需注意風險。上古國際集團董事梁彥穎指出，中美貨幣政策一鬆一緊，人民幣匯價短期難大升，若早已做了人民幣定存去分散資產風險，就繼續持有，但若要兌換新一批人民幣，就不妨先等一、兩個月，以看清美息上升幅度及內地疫情發展，人民幣走勢轉穩後才作定存決定，以免做了定存後便鎖死了資金。

不過，人民幣定存始終比港元定存高息。若存戶有此想法，香港財務策劃師學會主席李澄幸提醒，由於美國已進入加息周期，人民幣匯價短線可能受壓，事前要衡量自己日後使用人民幣的需求，避免「賺息蝕價」，亦要留意人民幣定存優惠的條款。盧楚仁亦稱，鑑於人民幣短期仍存在下跌空間，不建議市民急於做人民幣定存。

寶華世紀資本市場經濟分析師李焜明表示，目前人行仍有空間放寬金融利率政策，而人民幣匯價近期持續疲弱，主因是新冠肺炎疫情在內地持續蔓延，加深市場擔憂內地本季經濟將顯著回落。內地今年經濟表現將視乎中央針對疫情所採取的封關措施及疫情何時符合政府的「清零」目標，他把內地今明兩年經濟增長預測分別調低至4.9%和5.5%。

美元續強 成投資者避風港

另外，近日人民幣下跌無非因為美元節節上漲，李焜明指，這是由於美國經濟發展持續，失業率下滑至3.7%的「全民就業」水平，以及聯儲局官員相繼「放鷹」，擴大美國債息與其他經濟體的差距。

同樣重要的是，俄羅斯揮軍烏克蘭超過兩個月，雙方在談判桌上沒有取得階段性進展，英國首相約翰遜早前不諱言俄烏戰事可能拖至2023年底。綜合經濟、利率、地緣政治等因素，投資者傾向選擇持續吸納全球流通度最高且最安全的國際營商貨幣美元作為避風港。

國際貨幣基金組織（IMF）副總裁岡村健司亦稱，環球通脹恐比各國央行現時預測的更嚴重，繼而驅使央行以更大力度「收水」，並對各國分成不同陣營後對全球繁榮的不利影響表示擔憂。

預期美息明年上調至3厘

李焜明亦指，以現時能源價格上升及供應鏈受阻等，美國通脹今年第二至第三季仍會處於6至9%高位，預計聯邦基金利率明年才會「見頂」，屆時攀升到2.75至3厘，以半厘一次計算，等於聯儲局還會加息5次。

## Media Exposure in May 2022 (Total: 15)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 07/05/2022 | HKEJ, Hong Kong Economic Journal | 移民必須先賣樓?三大考量 |

信報財經新聞

熱門：特首選舉 新冠肺炎　搜尋：環球投資攻略特約

搜尋

信健康 StartUpBeat EJFQ 港股360 信報月刊 優雅生活 ejin

主頁 即時新聞 今日信報 港股360 地產投資 財富管理 專

目錄 要聞 理財投資 時事評論 財經新聞 地產市道 政壇脈搏 獨眼 兩岸消息 EJ Global

« 返回前頁　文章：《理財方略》李明正——移民必須先賣樓?三大考量

Like 1　列印　預設字型

2022年5月7日

李明正　理財方略

# 移民必須先賣樓?三大考量

在移民潮4.0之下，地產市場無可否認多了很多「移民盤」出現，亦有不少個案因為急於放盤而需要「劈價」賣樓，幅度達百分之十多二十，金額高達7位數字。賣樓移民有很多原因，可以是因為要籌集資金，準備未來的生活支出；可以是希望「簡化」個人資產組合，移民後再重新部署；亦有更多的是怕移民後才賣出資產，要交相應高昂 ...

（節錄）

# 移民必須先賣樓？三大考量

**理財方略** ◆ 李明正

在移民潮4.0之下，地產市場無可否認多了很多「移民盤」出現，亦有不少個案因為急於放盤而需要「劈價」賣樓，幅度達百分之十多二十，金額高達7位數字。賣樓移民有很多原因，可以是因為要籌集資金，準備未來的生活支出；可以是希望「簡化」個人資產組合，移民後再重新部署；亦有更多的是怕移民後才賣出資產，要交相應高昂的資產增值稅，而有不少累積升幅的物業，自然首當其衝。

## 資產增值稅制各地有別

移民或移居之前應否賣樓，絕對是一個煩惱又重大的決定，主要根據個人及家庭的財務需要甚至喜好，沒有所謂的標準答案。在價錢合適時賣出當然理想，但若要在現時「劈價」沽售，或是待未來「好價」賣出卻要交稅，兩者之間作取捨，可以先考慮以下三大因素，權衡輕重再作決定。

首先，準移民人士要知道目的地稅制是「地域來源徵稅」還是「全球徵稅」。如果對象是前者，基本上海外的收入及資產增值都不屬徵稅範圍，例如新加坡。移民到這些國家後，不論何時賣出香港的物業，都沒有稅務的問題。

至於香港人現時普遍的移居熱點，例如英美澳加，都屬於「全球徵稅」制，便要考慮當地對移民資產是否會有「底價提升」的機制。

以澳洲及加拿大為例，移民人士在成為稅務居民前擁有的海外資產，在將來賣出並計算資產增值稅時，會以資產在入境前的市場價值作為底價，對購入已經一段時間並有相對較大升幅的物業而言，應課稅收益會大大降低。假若移居地點是英國或美國，成為稅務居民後所賣出的資產，則會以當年購入的「成本」作為底價，在計算資產增值稅時，便要面對更大的應課稅收益。

在開徵資產增值稅的國家，例如上述的英美澳加，對於納稅人的主要居所，普遍都設有稅務寬免，不需在賣出時被徵稅，即使在持有期間有部分時間出租或空置，都能就自住時間按比例獲得相應豁免。所以，對於移民前因急於賣出自住樓而要「劈價」的朋友，如果看好未來樓價，即使往後賣出要交稅，仍可能更為有利。

## 自住物業可獲稅務寬免

以英國為例，主要居所可獲「私人居所寬免」(Private Residence Relief)，而賣出前9個月不論用途，都屬豁免範圍。假設自住物業購入時為400萬元，持貨10年，現時市價1000萬元，如果急於賣出，要「劈價」10%，就是少賺了100萬元。如果移民後兩年，待市場氣氛轉好，能以現時市價賣出，即使沒有計及個人免稅額，潛在的資產增值稅只是（1000萬元 - 400萬元）x（15個月/180個月）x 28% = 14萬元，比前者實際多收了86萬元，可見要交稅並不一定是「壞事」。

最後一個因素要考慮的便是滙率問題，因為在計及資產增值稅時，海外資產都需以購入及賣出當年的滙率折算成移民當地貨幣計算，所以滙率波動可以導致沒有升幅的資產賣出時需要交「增值」稅，亦有機會令有升幅的資產賣出時不用交稅。

## 滙率波動或致隱藏收益

在上述的例子中，如果加入滙率因素，在10年前購入時英鎊兌港元滙率約為1：12.5，而在移民兩年後滙率為1：10時賣出，滙率波動產生了「隱藏收益」，資產增值稅便會有所上升，變為（100萬鎊 - 32萬鎊）x（15個月/180個月）x 28% x 10 = 15.87萬元。雖然在這個例子中依然比「劈價」100萬元賣出為佳，但對於購買時間不長的物業，受滙率波動影響便愈大，必須按個別情況判斷。

**作者為CFP認可財務策劃師，曾任香港財務策劃師學會副主席（財務及行政）。他為《信報》/信網撰文，分享移民理財觀點。**

## Media Exposure in May 2022 (Total: 15)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 16/05/2022 | news.mingpao.com, mpfinance.com, Ming Pao Daily News | 李澄幸：多元貨幣保單 方便跨地財產傳承 |

2022年6月8日 星期三 11:06AM

27°C

明報新聞網

經濟

李澄幸：多元貨幣保單 方便跨地財產傳承

2022年5月16日星期一

李澄幸 理財信箱

上一篇 下一篇

# 李澄幸：多元貨幣保單 方便跨地財產傳承

Like 13

**陳先生財政狀況**

| | |
|---|---|
| 年齡 | 60 歲 |
| 家庭月入 | 5 萬元 |
| 家庭支出 | 2 萬元 |
| 家庭資產 | 現金 100 萬元及 3 個收租物業 |
| 理財問題 | 子女有意移居英國，陳先生持有的收租物業樓齡都比較高，子女有幫忙收租，本來希望在百年歸老後將這些物業留給兒孫。現時子女想離開香港，家人討論物業繼承的長遠問題，曾有提及不如沽出老舊物業再投資，但陳先生對英國物業興趣不大，也有說投資股票或保險等金融產品更有利傳承，陳先生冀諮詢多點意見 |

【明報專訊】筆者經常強調「理財以人為本」這個策劃理念，特別是現時日益複雜的家庭組合，但可能由於較為抽象，有些家庭未必馬上理解背後的意義，值得借陳先生的個案分享一下相關觀點。

同樣是物業，但不同人持有就有不同效果，就以投資英國物業為例，英國物業在過去多年普遍上升，但其真正升值幅度對於英國人或香港人或不同的人而言，可能有所不同，其中一個關鍵原因是匯率。舉一個極端例子，2007年左右，英鎊兌港元匯率大概是1兌15左右，時至今日則只有1兌10，假設多年前投資英國資產，現時套現計及匯率影響，對香港人來說真實回報打了一個七折。如果是英國本地人買樓，匯率影響就沒那麼大。

因此，同一個投資標的，你未來的生活規劃不同，結果也可以不一樣。同樣是香港人，陳先生可能沒打算到英國生活，但子女打算在英國生活，效果又不一樣，所以貨幣的影響不容忽略，也應該包括在理財計劃之中，更重要是配合未來的生活預期。

回到陳先生的問題，綜合考慮傳承的方便程度及潛在的稅務影響，物業的確不如金融產品，即使不考慮租務管理的問題，值得注意的是英國是有遺產稅的，投資英國當地物業也是必須小心考慮。

以金融工具來說，保險相信是更適合陳先生的。第一，保險本質上兼具財富滾存及傳承等多種功能，在繼承上可以跳過遺產承辦的程序，對於成員分佈在世界各地的家庭來說，繼承相關的行政和需時是考慮的因素之一。第二，對於投保人來說，借助保險制定好傳承計劃之餘，亦不失靈活性，畢竟退休可能有不少花錢的需要，萬一要用錢，也可以透過部分退保的形式提取資金支持生活需要。

保單機制 更易「隔代傳承」

第三，基於外國複雜的稅制，萬一陳先生未來也想跟隨子女到外地生活，保險也可以起到一定程度的省稅作用，即使完全無此打算，保單的機制更容易做到「隔代傳承」，都有助節省下一代潛在的遺產稅。最後，現時市場上有多元貨幣的保單，供投保人將來按需要選擇轉換貨幣，即使居住地變更，也可以就滾存的財富做一些貨幣上的調整。所以，保險的確值得有跨地傳承財富需要的家庭考慮。

以上是通用的理財意見，非法律及稅務意見，倘有需要，筆者建議進一步諮詢相關專業人士意見。

香港財務策劃師學會主席

（本網發表的文章若提出批評，旨在指出相關制度、政策或措施存在錯誤或缺點，目的是促使糾正或消除這些錯誤或缺點，循合法途徑予以改善，絕無意圖煽動他人對政府或其他社群產生憎恨、不滿或敵意。）

[李澄幸 理財信箱]

明報財經

主頁 | 報章內容 | 財經 | 地產 | 專家觀點 | 個人理財

專家觀點>理財信箱

李澄幸：多元貨幣保單 方便跨地財產傳承

# 李澄幸：多元貨幣保單 方便跨地財產傳承

標籤：李澄幸 理財信箱

文章日期：2022年5月16日

Like 0 | Share

**陳先生財政狀況**

| | |
|---|---|
| 年齡 | 60 歲 |
| 家庭月入 | 5 萬元 |
| 家庭支出 | 2 萬元 |
| 家庭資產 | 現金 100 萬元及 3 個收租物業 |
| 理財問題 | 子女有意移居英國，陳先生持有的收租物業樓齡都比較高，子女有幫忙收租，本來希望在百年歸老後將這些物業留給兒孫。現時子女想離開香港，家人討論物業繼承的長遠問題，曾有提及不如沽出老舊物業再投資，但陳先生對英國物業興趣不大，也有說投資股票或保險等金融產品更有利傳承，陳先生冀諮詢多點意見 |

【明報專訊】筆者經常強調「理財以人為本」這個策劃理念，特別是現時日益複雜的家庭組合，但可能由於較為抽象，有些家庭未必馬上理解背後的意義，值得借陳先生的個案分享一下相關觀點。

同樣是物業，但不同人持有就有不同效果，就以投資英國物業為例，英國物業在過去多年普遍上升，但其真正升值幅度對於英國人或香港人或不同的人而言，可能有所不同，其中一個關鍵原因是匯率。舉一個極端例子，2007年左右，英鎊兌港元匯率大概是1兌15左右，時至今日則只有1兌10，假設多年前投資英國資產，現時套現計及匯率影響，對香港人來說真實回報打了一個七折。如果是英國本地人買樓，匯率影響就沒那麼大。

因此，同一個投資標的，你未來的生活規劃不同，結果也可以不一樣。同樣是香港人，陳先生可能沒打算到英國生活，但子女打算在英國生活，效果又不一樣，所以貨幣的影響不容忽略，也應該包括在理財計劃之中，更重要是配合未來的生活預期。

回到陳先生的問題，綜合考慮傳承的方便程度及潛在的稅務影響，物業的確不如金融產品，即使不考慮租務管理的問題，值得注意的是英國是有遺產稅的，投資英國當地物業也是必須小心考慮。

以金融工具來說，保險相信是更適合陳先生的。第一，保險本質上兼具財富滾存及傳承等多種功能，在繼承上可以跳過遺產承辦的程序，對於成員分佈在世界各地的家庭來說，繼承相關的行政和需時是考慮的因素之一。第二，對於投保人來說，借助保險制定好傳承計劃之餘，亦不失靈活性，畢竟退休可能有不少花錢的需要，萬一要用錢，也可以透過部分退保的形式提取資金支持生活需要。

### 保單機制 更易「隔代傳承」

第三，基於外國複雜的稅制，萬一陳先生未來也想跟隨子女到外地生活，保險也可以起到一定程度的省稅作用，即使完全無此打算，保單的機制更容易做到「隔代傳承」，都有助節省下一代潛在的遺產稅。最後，現時市場上有多元貨幣的保單，供投保人將來按需要選擇轉換貨幣，即使居住地變更，也可以就滾存的財富做一些貨幣上的調整。所以，保險的確值得有跨地傳承財富需要的家庭考慮。

以上是通用的理財意見，非法律及稅務意見，倘有需要，筆者建議進一步諮詢相關專業人士意見。

### 香港財務策劃師學會主席

（本網發表的文章若提出批評，旨在指出相關制度、政策或措施存在錯誤或缺點，目的是促使矯正或消除這些錯誤或缺點，循合法途徑予以改善，絕無意圖煽動他人對政府或其他社群產生憎恨、不滿或敵意。）

### [李澄幸 理財信箱]

# 多元貨幣保單 方便跨地財產傳承

理財信箱

李澄幸
香港財務策劃師學會主席

筆者經常強調「理財以人為本」這個策劃理念，特別是現時日益複雜的家庭組合，但可能由於較為抽象，有些家庭未必馬上理解背後的意義，值得借陳先生的個案分享一下相關觀點。

同樣是物業，但不同人持有就有不同效果，就以投資英國物業為例，英國物業在過去多年普遍上升，但其真正升值幅度對於英國人或香港人或不同的人而言，可能有所不同，其中一個關鍵原因是匯率。舉一個極端例子，2007 年左右，英鎊兌港元匯率大概是 1 兌 15 左右，時至今日則只有 1 兌 10，假設多年前投資英國資產，現時套現計及匯率影響，對香港人來說真實回報打了一個七折。如果是英國本地人買樓，匯率影響就沒那麼大。

因此，同一個投資標的，你未來的生活規劃不同，結果也可以不一樣。同樣是香港人，陳先生可能沒打算到英國生活，但子女打算在英國生活，效果又不一樣，所以貨幣的影響不容忽略，也應該包括在理財計劃之中，更重要是配合未來的生活預期。

回到陳先生的問題，綜合考慮傳承的方便程度及潛在的稅務影響，物業的確不如金融產品，即使不考慮租務管理的問題，值得注意的是英國是有遺產稅的，投資英國當地物業也是必須小心考慮。

以金融工具來說，保險相信是更適合陳先生的。第一，保險本質上兼具財富滾存及傳承等多種功能，在繼承上可以跳過遺產承辦的程序，對於成員分佈在世界各地的家庭來說，繼承相關的行政和需時是考慮的因素之一。第二，對於投保人來說，借助保險制定好傳承計劃之餘，亦不失靈活性，畢竟退休可能有不少花錢的需要，萬一要用錢，也可以透過部分退保的形式提取資金支持生活需要。

## 保單機制 更易「隔代傳承」

第三，基於外國複雜的稅制，萬一陳先生未來也想跟隨子女到外地生活，保險也可以起到一定程度的省稅作用，即使完全無此打算，保單的機制更容易做到「隔代傳承」，都有助節省下一代潛在的遺產稅。最後，現時市場上有多元貨幣的保單，供投保人將來按需要選擇轉換貨幣，即使居住地變更，也可以就滾存的財富做一些貨幣上的調整。所以，保險的確值得有跨地傳承財富需要的家庭考慮。

以上是通用的理財意見，非法律及稅務意見，倘有需要，筆者建議進一步諮詢相關專業人士意見。

### 陳先生財政狀況

| | |
|---|---|
| 年齡 | 60 歲 |
| 家庭月入 | 5 萬元 |
| 家庭支出 | 2 萬元 |
| 家庭資產 | 現金 100 萬元及 3 個收租物業 |
| 理財問題 | 子女有意移居英國，陳先生持有的收租物業樓齡都比較高，子女有幫忙收租，本來希望在百年歸老後將這些物業留給兒孫。現時子女想離開香港，家人討論物業繼承的長遠問題，曾有提及不如沽出老舊物業再投資，但陳先生對英國物業興趣不大，也有說投資股票或保險等金融產品更有利傳承，陳先生冀諮詢多點意見 |

### 理財信箱歡迎來信

讀者如有理財問題，
歡迎來信詢問。
來函：寄香港柴灣嘉業街 18 號明報工業中心 A 座 15 樓經濟版編輯收
傳真：2558 3964
電郵：chlung@mingpao.com

來信請列明家庭或個人收入、開支、資產、欠債、理財目標及可承受風險。

## Media Exposure in May 2022 (Total: 15)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 21/05/2022 | Oriental Daily, ON.CC, Oriental Daily News | 專家睇市：A 股屆人棄我取之時？ |

昔日東方 返回今日 ▶電子報 ▶即時新聞 人人做記者

5月21日(六) 要聞港聞 兩岸國際 產經 娛樂 副刊 男極圈 體育 馬經

東方日報正

昔日 18/05 19/05 20/05 21/05 2

專家睇市：A股屆人棄我取之時？

T- T+

# 專家睇市：A股屆人棄我取之時？

資產配置須講求均衡，A股有其投資價值。

中港股票在過去一至兩年的表現之差，相信也不用多加說明，有人說「黑天鵝」實在太多了，甚至認為中港股票已經不值得投資了。藉此機會，探討一下A股的潛在投資機會。

A股現時的整體估值不貴，對上一次較悲觀的時刻是在2018年，當時中美貿易戰帶來了不少的陰霾，股市亦一路下跌，很多投資者都認為2019年將會更差，結果市場迎來反轉，如果從低位計，滬綜指於2019年有約20%的升幅，及後的股市發展，相信大家都記憶猶新。

## 現估值大致反映利淡因素

從歷史看，雖然A股經常出現所謂的「至暗時刻」，但事後看，每一次均是投資機會。當然，也認同A股就長遠以及整體角度而言，即使可能不及美股優質，但資產配置講求均衡及適時的再平衡，A股有其配置價值，借用投資大師約翰鄧普頓的名句：「牛市在悲觀中誕生，在懷疑中萌芽，在樂觀中長成，在狂歡中死亡。」此時此刻，可能已是悲觀的極點。

中美的紛爭及外資機構的報告等，相信投資者都很熟悉，不如集中討論一下內地的情況。首先，內地的疫情及對互聯網企業的監管繼續是一個困擾，惟這些也是取決於管理者的決策，是有可能轉變的，加上這些恐慌相信已反映在目前低廉的估值之中。

其次是，內地疫情封控措施持續，數據顯示，以上海為首的市民在網上搜索「移民」的次數大增，有評論說很多人計劃離開中國，這可能是短線的情緒現象，不過，既然連人都想走，誰人有心思投資呢？這可從側面反映對股市投資的悲觀程度。

## 基金無人問津或預示見底

再者，內地的股票基金滯銷，整體基金發行也遇上冷鋒，即使是明星基金經理也未能作為招來。然而，這也是A股的特色之一，每一次基金火熱發售就是股市短暫見頂之時，相反到基金無人問津之時，股市離底部已經不遠了，反而是投資的機會。

香港投資者希望在投資組合中添加A股，最便捷的方式是透過交易所買賣基金（ETF），現時港股市場上A股相關的ETF眾多，包括南方A50(02822股價)及華夏滬深三百(03188股價)等可供參考。

香港財務策劃師學會主席 李澄幸（作者為註冊持牌人士，內容非投資意見，亦沒持有上述股份）

## Media Exposure in May 2022 (Total: 15)

on.cc 東網

2022年6月8日 (三) 26°C

繁體 简体

爆料

視頻

電子報·刊物

即時新聞

港 澳

兩 岸

國 際

評 論

產 經

Money

體 波

港澳版 > 產經

# 李澄幸：A股屈人棄我取之時？

05月21日(六) 08:00

推介 0 分享 Tweet 分享

資產配置須講求均衡，A股有其投資價值。

中港股票在過去一至兩年的表現之差，相信也不用多加說明，有人說「黑天鵝」實在太多了，甚至認為中港股票已經不值得投資了。藉此機會，探討一下A股的潛在投資機會。

A股現時的整體估值不貴，對上一次較悲觀的時刻是在2018年，當時中美貿易戰帶來了不少的陰霾，股市亦一路下跌，很多投資者都認為2019年將會更差，結果市場迎來反轉，如果從低位計，滬綜指於2019年有約20%的升幅，及後的股市發展，相信大家都記憶猶新。

從歷史看，雖然A股經常出現所謂的「至暗時刻」，但事後看，每一次均是投資機會。當然，也認同A股就長遠以及整體角度而言，即使可能不及美股優質，但資產配置講求均衡及適時的再平衡，A股有其配置價值，借用投資大師約翰鄧普頓的名句：「牛市在悲觀中誕生，在懷疑中萌芽，在樂觀中長成，在狂歡中死亡。」此時此刻，可能已是悲觀的極點。

中美的紛爭以及外資機構的報告等，相信投資者都很熟悉，不如集中討論一下內地的情況。首先，內地的疫情及對互聯網企業的監管繼續是一個困擾，惟這些也是取決於管理者的決策，是有可能轉變的，加上這些恐慌相信已反映在目前低廉的估值之中。

其次是，內地疫情封控措施持續，數據顯示，以上海為首的市民在網上搜索「移民」的次數大增，有評論說很多人計劃離開中國，這可能是短線的情緒現象，不過，既然連人都想走，誰人有心思投資呢？這可從側面反映對股市投資的悲觀程度。

再者，內地的股票基金滯銷，整體基金發行也遇上冷鋒，即使是明星基金經理也未能作為招來。然而，這也是A股的特色之一，每一次基金火熱發售就是股市短暫見頂之時，相反到基金無人問津之時，股市離底部已經不遠了，反而是投資的機會。

香港投資者希望在投資組合中添加A股，最便捷的方式是透過交易所買賣基金(ETF)，現時港股市場上A股相關的ETF眾多，包括南方A50(02822股價)及華夏滬深三百(03188股價)等可供參考。

香港財務策劃師學會主席 李澄幸(作者為註冊持牌人士，內容非投資意見，亦沒持有上述股份)

# A股屆人棄我取之時？

專家睇市
香港財務策劃師
學會主席 李澄幸

中港股票在過去一至兩年的表現之差，相信也不用多加說明，有人說「黑天鵝」實在太多了，甚至認為中港股票已經不值得投資了。藉此機會，探討一下A股的潛在投資機會。

A股現時的整體估值不貴，對上一次較悲觀的時刻是在2018年，當時中美貿易戰帶來了不少的隱憂，股市亦一路下跌，很多投資者都認為2019年將會更差，結果市場迎來反轉，如果從低位計，滬綜指於2019年有約20%的升幅，及後的股市發展，相信大家都記憶猶新。

■資產配置須講求均衡，A股有其投資價值。

## 現估值大致反映利淡因素

從歷史看，雖然A股經常出現所謂的「至暗時刻」，但事後看，每一次均是投資機會。當然，也認同A股就長遠以及整體角度而言，即使可能不及美股優質，但資產配置講求均衡及適時的再平衡，A股有其配置價值，借用投資大師約翰鄧普頓的名句：「牛市在悲觀中誕生，在懷疑中萌芽，在樂觀中長成，在狂歡中死亡。」此時此刻，可能已是悲觀的極點。

中美的紛爭及外資機構的報告等，相信投資者都很熟悉，不如集中討論一下內地的情況。首先，內地的疫情及對互聯網企業的監管繼續是一個困擾，惟這些也是取決於管理者的決策，是有可能轉變的，加上這些恐慌相信已反映在目前低廉的估值之中。

其次是，內地疫情封控措施持續，數據顯示，以上海為首的市民在網上搜索「移民」的次數大增，有評論說很多人計劃離開中國，這可能是短線的情緒現象，不過，既然連人都想走，誰人有心思投資呢？這可從側面反映對股市投資的悲觀程度。

## 基金無人問津或預示見底

再者，內地的股票基金滯銷，整體基金發行也遇上冷鋒，即使是明星基金經理也未能作為招來。然而，這也是A股的特色之一，每一次基金火熱發售就是股市短暫見頂之時，相反到基金無人問津之時，股市離底部已經不遠了，反而是投資的機會。

香港投資者希望在投資組合中添加A股，最便捷的方式是透過交易所買賣基金（ETF），現時港股市場上A股相關的ETF眾多，包括南方A50（02822）及華夏滬深三百（03188）等可供參考。

（作者為註冊持牌人士，內容非投資意見，亦沒持有上述股份）

## Media Exposure in May 2022 (Total: 15)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 23/05/2022 | HKEJ, Hong Kong Economic Journal | 質押加密幣 英國也要報稅 |

信報財經新聞

搜尋

信健康 StartUpBeat EJFQ 信報月刊 優雅生活 ejins

主頁 即時新聞 今日信報 港股360 地產投資 財富管理 專題

目錄 要聞 理財投資 時事評論 財經新聞 地產市道 政經脈搏 獨眼 兩岸消息 EJ Global

« 返回前頁 文章：《理財方略》李澄幸——質押加密幣 英國也要報稅

Like 0 列印 預設字型

2022年5月23日

李澄幸 理財方略

# 質押加密幣 英國也要報稅

5月中，加密貨幣市場動盪，Luna遭血洗，急瀉逾99%，價格近乎歸零。加密貨幣本質上是高風險資產，對於有意移民的人士來說，更應該及早了解盈利及虧損的報稅原則。 雖說加密貨幣市場大震，但仍有不少看好及堅持揸長線的朋友，事實上只要做好資產配置，合適的比例亦未嘗不可。不過，加密貨幣有別於股票或債券，一般來 ...

（節錄）

# 質押加密幣 英國也要報稅

**理財方略** • 李澄幸

5月中，加密貨幣市場動盪，Luna遭血洗，急瀉逾99%，價格近乎歸零。加密貨幣本質上是高風險資產，對於有意移民的人士來說，更應該及早了解盈利及虧損的報稅原則。

雖說加密貨幣市場大震，但仍有不少看好及堅持揸長線的朋友，事實上只要做好資產配置，合適的比例亦未嘗不可。不過，加密貨幣有別於股票或債券，一般來說在持有期間是沒有股息或債息等現金流，通常要通過額外操作，譬如質押（Staking），通俗來說就是指投資者將加密貨幣質押出去，從而收取「利息」。所謂的「利息」也可以很高，當然也代表了背後的風險。現時，加密貨幣的質押甚為常見，年輕投資者的參與比例更高，筆者有時也會向一些年輕的朋友或客戶請教最新資訊，但這些愈來愈普遍的操作，背後有何值得注意的理財事項，移民人士須要知道的可能更多。

首先，質押可以在加密貨幣交易所內進行，部分交易所有提供相關服務，讓投資者較便捷地收取「利息」。「利息」也是收入的一種，以英國為例，這類型的「利息」是須要繳納個人所得稅，稅率則視乎個人收入水平而定，可以高達45%。不過，由於在交易所內做質押，某個意義上是中心化的場所，除了加密貨幣的投資風險外，更添加交易所倒閉的風險，有否足夠多元化的選擇亦是另一問題。

對於追求更高回報，同時又兼顧安全性和想真正做到去中心化的投資者，即使是在交易所內進行買賣，也會把加密貨幣轉到自己的「錢包」，視乎情況再質押出去，例如委託給相關流量池或驗證人。

在香港這種簡單稅制的地方，以上操作除了質押的選擇和交易所風險以外，對投資者來說，感觀上的差別並不是十分之大，但對於複雜稅制的地區來說，有些細節是需要注意的，特別是將加密幣從交易所轉到「錢包」，再轉給第三方的機器或驗證人等一系列的流程，會否引伸額外的稅務注意事宜。

## 定義為「視同銷售」涉差價

筆者繼續以最多香港朋友關心的英國為例，視乎操作及合約性質，加密貨幣的質押有可能被定義為「視同銷售」，時間節點分別是質押出去時，以及把本金收回來之時，因為涉及持有人名義上的變更。如果是「視同銷售」，中間涉及的差價就是資產的增值或虧損，自然又有報稅的工作要處理，至少比在香港進行操作而言，需要保留更仔細的交易紀錄。當然，加密幣及去中心化金融至今仍然是較新興的產物，各個國家或地區的法律，包括風險管理、稅務及遺產傳承等，均有待成熟，而以上只是通用的資訊，非投資、法律及稅務意見，投資者應根據自身情況諮詢專業人士。

**作者為香港財務策劃師學會主席。他為《信報》/信網撰文，分享移民理財觀點。**

## Media Exposure in May 2022 (Total: 15)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 29/05/2022 | ON.CC | 【向世界錢進】移居英國慳錢有妙法 宜善用儲蓄帳戶 |

不少港人落戶英國後憂慮難儲錢，箇中原因離不開收入減少、當地消費高及稅項多。誠然，當移民人士成為英國的稅務居民，無論從全球哪個地區取得的入息及資本增值均需納稅，真正能袋袋平安的收入自然大打折扣。然而，單單為了慳稅而不做投資，任由物價上漲而蠶食購買力，是因噎廢食。理財專家建議，如果移民人士想投資又想慳稅，不妨考慮一種名叫Individual Savings Account(個人儲蓄帳戶，簡稱ISA)的戶口。

英國的稅務年度是從每年的4月6日至下年度的4月5日，移民人士期間在英國住滿183天以上，便會成為英國的稅務居民，有報稅和納稅的責任。以投資股票為例，收到股票的派息需要繳納股息稅，而買賣股票所得的收益亦需要繳納資產增值稅。不過，如果你擁有ISA戶口，便可善用此戶口內所有收益都不用納稅的好處。

香港財務策劃師學會主席李澄幸表示，一般來說，即使未獲取到英國護照，只要是英國的居民就可以申請ISA戶口，值得移民人士了解和考慮使用。

**每年投入上限兩萬鎊**

目前每個稅務年度可投入戶口的最高金額是兩萬英鎊(約19.37萬港元)，到達上限後就要等待下一年度才能再存入。儘管每年度兩萬英鎊的上限看似不算多，但小數怕長計，已存入ISA戶口的款項會一直免稅，直至款項從戶口提走為止。這類似於香港的可扣稅自願性強積金供款，有政策優惠，只是可扣稅的金額有限制。

要特別注意的是，從戶口提款不能還原該年度已使用的免稅額。例如大家首先存入1.5萬英鎊到ISA戶口，儘管其後從戶口提走3,000英鎊，即使戶口收益持平，結餘變成1.2萬英鎊，但該稅務年度完結前仍只可存入最多5,000英鎊。

因此，大家不妨事先安排好如何妥善使用ISA戶口免稅額。如果手頭流動現金不足，就不宜過早把錢存入ISA戶口，以免有需要作資金周轉時被迫要從戶口提款，到其後再有餘錢存入，卻已把免稅額耗盡。

**分為4類 各有特色**

此外，大家亦應該在稅務年度完結前盡可能存款，因為新的稅務年度免稅額會重設，上一年度未用完的也不會累積到新一年。

ISA戶口可以分為4大個類別，分別是Cash ISA、Stocks and shares ISA、Innovative finance ISA及Lifetime ISA，可以配合不同的理財需要而選取。

李澄幸指，Cash ISA屬於活期及定期現金存款戶口，由於每個人均有自己的免稅額，如果本身在銀行的存款利息不是十分之多，保留在自己的銀行戶口亦可，將每年的額度用於其他ISA類別，可獲取較高的回報。

Stocks and shares ISA屬於投資戶口，投資股票及基金等產品，適合擁有投資經驗的人士。

Innovative finance ISA屬於「點對點借貸」的性質，多數投資於創新項目，可獲取較高的年息，適合可以承受較高風險的人士。

至於Lifetime ISA是比較特別的類別，40歲以下的人士才可以開立，每個稅務年度的存款上限是4,000英鎊(約3.87萬港元)，雖然政府每年按新加入的存款派發25%利息，但提款需要符合指定的條件，比如首次置業及年滿60歲等，較適合已決定在英國「落地生根」的人士，從未置業的人士或更具優勢。

18歲或以上人士可開立上述4類ISA戶口，而Cash ISA戶口的開立年齡限制相對寬鬆，踏入16歲的人士已可開立。若然稅務居民不足18歲，亦可開立Junior ISA戶口，此戶口每年度的存款上限為9,000英鎊（約8.72萬港元）。

**通脹升溫 家庭可支配收入減**

英倫銀行雖在5月初把基準利率上調0.25厘，至一厘，為2009年2月以來最高水平，但暗示未來幾個月可能會謹慎行動，原因是對經濟陷入衰退的憂慮加劇。

該行維持今年英國經濟增長3.75%的預測，然而，由於預期今年末季經濟產出下滑，預料明年國內生產總值(GDP)將會萎縮0.25%，到2024年經濟增長繼續停滯，增長率或為0.25%。

另一方面，英倫銀行預期當地通脹率會在今年餘下時間進一步升溫，預期將於10月突破10%，以反映家庭能源價格、食品、核心商品和服務的價格上漲。通脹加劇，或將使家庭的實際可支配收入在今年下降1.75%，成為1964年以來第二大跌幅。

俄烏衝突加劇了能源及食品價格的升勢，英國4月消費者物價指數(CPI)按年升9%，創40年以來新高。其中，英國天然氣暨電力市場管制局批准業界4月起將能源價格最高上調54%，推動上月通脹急速攀升。

萬物齊漲 廉價超市大受歡迎

物價高企，部分市民被迫要減省開支，令廉價超市的受歡迎程度愈見上升。英國市場調查公司YouGov調查顯示，目前英國最受歡迎的超市是德國連鎖廉價超市Aldi，支持率有79%，至於走高檔路線的英國品牌馬莎，就以逾75%的支持率排第二位。

另一間德國連鎖廉價超市Lidl的支持率同樣有75%，排第3位；緊隨其後的是英國最大超市Tesco旗下便利店Tesco Express，取得73%的支持率。另外，Tesco和美國品牌Costco的支持率分別為72%和47%，排第7名和13名。當支持率愈高，反映愈多消費者對該超市有正面評價。

市民轉購品牌自家產品

Aldi指，萬物齊漲下，顧客仍希望在不大幅增加開支的情況下，享受優質食品，而作為一間重視性價比的超市，相信是使其成為英國顧客最愛超市的原因。

英國研究公司Kantar的市場分析師亦指，近月銷售額仍錄增長的大型連鎖超市不多，Aldi和Lidl是少數的逆市奇葩，業績增長遠勝規模較小的獨立零售商。再者，近期也觀察到愈來愈多消費者轉購品牌自家產品，因此其價格通常較低。

## Media Exposure in May 2022 (Total: 15)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 29/05/2022 | Line Today | 【向世界錢進】移居英國慳錢有妙法　宜善用儲蓄帳戶 |

財經　登入

【向世界錢進】移居英國慳錢有妙法　宜善用儲蓄帳戶

on.cc 東網
更新於 05月29日21:45 • 發布於 05月29日21:45 • on.cc 東網

追蹤

不少港人落戶英國後憂慮難儲錢，箇中原因離不開收入減少、當地消費高及稅項多。誠然，當移民人士成為英國的稅務居民，無論從全球哪個地區取得的入息及資本增值均需納稅，真正能袋袋平安的收入自然大打折扣。然而，單單為了慳稅而不做投資，任由物價上漲而蠶食購買力，是因噎廢食。理財專家建議，如果移民人士想投資又想慳稅，不妨考慮一種名叫Individual Savings Account(個人儲蓄帳戶，簡稱ISA)的戶口。

英國的稅務年度是從每年的4月6日至下年度的4月5日，移民人士期間在英國住滿183天以上，便會成為英國的稅務居民，有報稅和納稅的責任。以投資股票為例，收到股票的派息需要繳納股息稅，而買賣股票所得的收益亦需要繳納資產增值稅。不過，如果你擁有ISA戶口，便可善用此戶口內所有收益都不用納稅的好處。

香港財務策劃師學會主席李澄幸表示，一般來說，即使未獲取到英國護照，只要是英國的居民就可以申請ISA戶口，值得移民人士了解和考慮使用。

每年投入上限兩萬鎊

目前每個稅務年度可投入戶口的最高金額是兩萬英鎊(約19.37萬港元)，到達上限後就要等待下一年度才能再存入。儘管每年度兩萬英鎊的上限看似不算多，但小數怕長計，已存入ISA戶口的款項會一直免稅，直至款項從戶口提走為止。這類似於香港的可扣稅自願性強積金供款，有政策優惠，只是可扣稅的金額有限制。

要特別注意的是，從戶口提款不能還原該年度已使用的免稅額。例如大家首先存入1.5萬英鎊到ISA戶口，儘管其後從戶口提走3,000英鎊，即使戶口收益持平，結餘變成1.2萬英鎊，但該稅務年度完結前仍只可存入最多5,000英鎊。

因此，大家不妨事先安排好如何妥善使用ISA戶口免稅額。如果手頭流動現金不足，就不宜過早把錢存入ISA戶口，以免有需要作資金周轉時被迫要從戶口提款，到其後再有餘錢存入，卻已把免稅額耗盡。

分為4類 各有特色

此外，大家亦應該在稅務年度完結前盡可能存款，因為新的稅務年度免稅額會重設，上一年度未用完的也不會累積到新一年。

ISA戶口可以分為4大個類別，分別是Cash ISA、Stocks and shares ISA、Innovative finance ISA及Lifetime ISA，可以配合不同的理財需要而選取。

李澄幸指，Cash ISA屬於活期及定期現金存款戶口，由於每個人均有自己的免稅額，如果本身在銀行的存款利息不是十分之多，保留在自己的銀行戶口亦可，將每年的額度用於其他ISA類別，可獲取較高的回報。

Stocks and shares ISA屬於投資戶口，投資股票及基金等產品，適合擁有投資經驗的人士。

Innovative finance ISA屬於「點對點借貸」的性質，多數投資於創新項目，可獲取較高的年息，適合可以承受較高風險的人士。

至於Lifetime ISA是比較特別的類別，40歲以下的人士才可以開立，每個稅務年度的存款上限是4,000英鎊(約3.87萬港元)，雖然政府每年按新加入的存款派發25%利息，但提款需要符合指定的條件，比如首次置業及年滿60歲等，較適合已決定在英國「落地生根」的人士，從未置業的人士或更具優勢。

18歲或以上人士可開立上述4類ISA戶口，而Cash ISA戶口的開立年齡限制相對寬鬆，踏入16歲的人士已可開立。若然稅務居民不足18歲，亦可開立Junior ISA戶口，此戶口每年度的存款上限為9,000英鎊（約8.72萬港元）。

通脹升溫 家庭可支配收入減

英倫銀行雖在5月初把基準利率上調0.25厘，至一厘，為2009年2月以來最高水平，但暗示未來幾個月可能會謹慎行動，原因是對經濟陷入衰退的憂慮加劇。

該行維持今年英國經濟增長3.75%的預測，然而，由於預期今年末季經濟產出下滑，預料明年國內生產總值(GDP)將會萎縮0.25%，到2024年經濟增長繼續停滯，增長率或為0.25%。

另一方面，英倫銀行預期當地通脹率會在今年餘下時間進一步升溫，預期將於10月突破10%，以反映家庭能源價格、食品、核心商品和服務的價格上漲。通脹加劇，或將使家庭的實際可支配收入在今年下降1.75%，成為1964年以來第二大跌幅。

俄烏衝突加劇了能源及食品價格的升勢，英國4月消費者物價指數(CPI)按年升9%，創40年以來新高。其中，英國天然氣暨電力市場管制局批准業界4月起將能源價格最高上調54%，推動上月通脹急速攀升。

萬物齊漲 廉價超市大受歡迎

物價高企，部分市民被迫要減省開支，令廉價超市的受歡迎程度愈見上升。英國市場調查公司YouGov調查顯示，目前英國最受歡迎的超市是德國連鎖廉價超市Aldi，支持率有79%，至於走高檔路線的英國品牌馬莎，就以逾75%的支持率排第二位。

另一間德國連鎖廉價超市Lidl的支持率同樣有75%，排第3位；緊隨其後的是英國最大超市Tesco旗下便利店Tesco Express，取得73%的支持率。另外，Tesco和美國品牌Costco的支持率分別為72%和47%，排第7名和13名。當支持率愈高，反映愈多消費者對該超市有正面評價。

市民轉購品牌自家產品

Aldi指，萬物齊漲下，顧客仍希望在不大幅增加開支的情況下，享受優質食品，而作為一間重視性價比的超市，相信是使其成為英國顧客最愛超市的原因。

英國研究公司Kantar的市場分析師亦指，近月銷售額仍錄增長的大型連鎖超市不多，Aldi和Lidl是少數的逆市奇葩，業績增長遠勝規模較小的獨立零售商。再者，近期也觀察到愈來愈多消費者轉購品牌自家產品，因此其價格通常較低。

## Media Exposure in May 2022 (Total: 15)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 30/05/2022 | Oriental Daily, Oriental Daily News | 向世界「錢」進：移居英國 慳錢有妙法 |

昔日東方 返回今日 ▶電子報 ▶即時新聞 「人人做記者」

5月30日(一) 要聞港聞 兩岸國際 產經 娛樂 體育 馬經 波經 社論專

東方日報正論 功夫茶 世

昔日 27/05 28/05 29/05 30/05

向世界「錢」進：移居英國 慳錢有妙

T- T+

# 向世界「錢」進：移居英國 慳錢有妙法

英國是不少香港人心儀的移居地。

### 善用個人儲蓄帳戶 全數收益毋須繳稅

不少港人落戶英國後憂慮難儲錢，箇中原因離不開收入減少、當地消費貴和稅項多。誠然，當移民人士成為英國的稅務居民，無論從全球哪個地區取得的入息及資本增值均需納稅，真正能袋袋平安的收入自然大打折扣。然而，單單為了慳稅而不做投資，任由物價上漲而蠶食購買力，是因噎廢食。理財專家建議，如果移民人士想投資又想慳稅，不妨考慮一種名叫Individual Savings Account（個人儲蓄帳戶，簡稱ISA）的戶口。

英國的稅務年度是從每年的4月6日至下年度的4月5日，移民人士期間在英國住滿183天以上，便會成為英國的稅務居民，有報稅和納稅的責任。以投資股票為例，收到股票的派息需要繳納股息稅，而買賣股票所得的收益亦需要繳納資產增值稅。不過，如果你擁有ISA戶口，便可善用此戶口內所有收益都不用納稅的好處。

香港財務策劃師學會主席李澄幸表示，一般來說，即使未獲取到英國護照，只要是英國的居民就可以申請ISA戶口，值得移民人士了解和考慮使用。

## 每年投入上限兩萬鎊

目前每個稅務年度可投入戶口的最高金額是兩萬英鎊（約19.37萬港元），到達上限後就要等待下一年度才能再存入。儘管每年度兩萬英鎊的上限看似不算多，但小數怕長計，已存入ISA戶口的款項會一直免稅，直至款項從戶口提走為止。這類似於香港的可扣稅自願性強積金供款，有政策優惠，只是可扣稅的金額有限制。

要特別注意的是，從戶口提款不能還原該年度已使用的免稅額。例如大家首先存入1.5萬英鎊到ISA戶口，儘管其後從戶口提走3,000英鎊，即使戶口收益持平，結餘變成1.2萬英鎊，但該稅務年度完結前仍只可存入最多5,000英鎊。

因此，大家不妨事先安排好如何妥善使用ISA戶口免稅額。如果手頭流動現金不足，就不宜過早把錢存入ISA戶口，以免有需要作資金周轉時被迫要從戶口提款，到其後再有餘錢存入，卻已把免稅額耗盡。

## 分為4類 各有特色

此外，大家亦應該在稅務年度完結前盡可能存款，因為新的稅務年度免稅額會重設，上一年度未用完的也不會累積到新一年。

ISA戶口可以分為4大個類別，分別是Cash ISA、Stocks and shares ISA、Innovative finance ISA及Lifetime ISA，可以配合不同的理財需要而選取。

李澄幸指，Cash ISA屬於活期及定期現金存款戶口，由於每個人均有自己的免稅額，如果本身在銀行的存款利息不是十分之多，保留在自己的銀行戶口亦可，將每年的額度用於其他ISA類別，可獲取較高的回報。

Stocks and shares ISA屬於投資戶口，投資股票及基金等產品，適合擁有投資經驗的人士。

Innovative finance ISA屬於「點對點借貸」的性質，多數投資於創新項目，可獲取較高的年息，適合可以承受較高風險的人士。

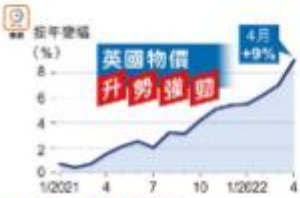
至於Lifetime ISA是比較特別的類別，40歲以下的人士才可以開立，每個稅務年度的存款上限是4,000英鎊（約3.87萬港元），雖然政府每年按新加入的存款派發25%利息，但提款需要符合指定的條件，比如首次置業及年滿60歲等，較適合已決定在英國「落地生根」的人士，從未置業的人士或更具優勢。

## 16歲可開存款戶口

18歲或以上人士可開立上述4類ISA戶口，而Cash ISA戶口的開立年齡限制相對寬鬆，踏入16歲的人士已可開立。若然稅務居民不足18歲，亦可開立Junior ISA戶口，此戶口每年度的存款上限為9,000英鎊（約8.72萬港元）。

Lifetime ISA較適合未曾置業人士開立。

英國能源價格持續上漲。




英國物價升勢強勁

李澄申指，只要是英國居民便可申請ISA戶口。

## 善用個人儲蓄帳戶 全數收益毋須繳稅

# 移居英國 慳錢有妙法

■Lifetime ISA較適合未曾置業人士開立。

■英國能源價格持續上漲。

英國的稅務年度是從每年的4月6日至下年度的4月5日，移民人士期間在英國住滿183天以上，便會成為英國的稅務居民，有報稅和納稅的責任。以投資股票為例，收到股票的派息需要繳納股息稅，而買賣股票所得的收益亦需要繳納資產增值稅。不過，如果你擁有ISA戶口，便可善用此戶口內所有收益都不用納稅的好處。

香港財務策劃師學會主席李澄幸表示，一般來說，即使未獲取到英國護照，只要是英國的居民就可以申請ISA戶口，值得移民人士了解和考慮使用。

### 每年投入上限兩萬鎊

目前每個稅務年度可投入戶口的最高金額是兩萬英鎊（約19.37萬港元），到達上限後就要等待下一年度才能再存入。儘管每年度兩萬英鎊的上限看似不算多，但小數怕長計，已存入ISA戶口的款項會一直免稅，直至款項從戶口提走為止。這類似於香港的可扣稅自願性強積金供款，有政策優惠，只是可扣稅的金額有限制。

要特別注意的是，從戶口提款不能還原該年度已使用的免稅額。例如大家首先存入1.5萬英鎊到ISA戶口，儘管其後從戶口提走3,000英鎊，即使戶口收益持平，結餘變成1.2萬英鎊，但該稅務年度完結前仍只可存入最多5,000英鎊。

因此，大家不妨事先安排好如何妥善使用ISA戶口免稅額。如果手頭流動現金不足，就不宜過早把錢存入ISA戶口，以免有需要作資金周轉時被迫要從戶口提款，到其後再有餘錢存入，卻已把免稅額耗盡。

### 分為4類 各有特色

此外，大家亦應該在稅務年度完結前盡可能存款，因為新的稅務年度免稅額會重設，上一年度未用完的也不會累積到新一年。

ISA戶口可以分為4大個類別，分別是Cash ISA、Stocks and shares ISA、Innovative finance ISA及Lifetime ISA，可以配合不同的理財需要而選取。

■李澄幸指，只要是英國居民便可申請ISA戶口。

李澄幸指，Cash ISA屬於活期及定期現金存款戶口，由於每個人均有自己的免稅額，如果本身在銀行的存款利息不是十分之多，保留在自己的銀行戶口亦可，將每年的額度用於其他ISA類別，可獲取較高的回報。

Stocks and shares ISA屬於投資戶口，投資股票及基金等產品，適合擁有投資經驗的人士。

Innovative finance ISA屬於「點對點借貸」的性質，多數投資於創新項目，可獲取較高的年息，適合可以承受較高風險的人士。

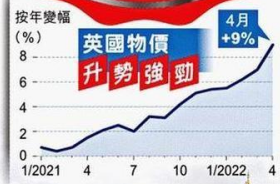
至於Lifetime ISA是比較特別的類別，40歲以下的人士才可以開立，每個稅務年度的存款上限是4,000英鎊（約3.87萬港元），雖然政府每年按新加入的存款派發25%利息，但提款需要符合指定的條件，比如首次置業及年滿60歲等，較適合已決定在英國「落地生根」的人士，從未置業的人士或更具優勢。

### 16歲可開存款戶口

18歲或以上人士可開立上述4類ISA戶口，而Cash ISA戶口的開立年齡限制相對寬鬆，踏入16歲的人士已可開立。若然稅務居民不足18歲，亦可開立Junior ISA戶口，此戶口每年度的存款上限為9,000英鎊（約8.72萬港元）。

**向世界錢進**

不少港人落戶英國後憂慮難儲錢，箇中原因離不開收入減少、當地消費貴和稅項多。誠然，當移民人士成為英國的稅務居民，無論從全球哪個地區取得的入息及資本增值均需納稅，真正能袋袋平安的收入自然大打折扣。然而，單單為了慳稅而不做投資，任由物價上漲而蠶食購買力，是因噎廢食。理財專家建議，如果移民人士想投資又想慳稅，不妨考慮一種名叫Individual Savings Account（個人儲蓄帳戶，簡稱ISA）的戶口。



■英國4月物價升幅創40年最勁。

■英國是不少香港人心儀的移居地。

## Media Exposure in May 2022 (Total: 15)

| Date of Publication | Publication / Media Channel | Topic |
|---|---|---|
| 30/05/2022 | news.mingpao.com, mpfinance.com, Ming Pao Daily News | 退休遇高通脹 保值有法 |

2022年6月8日 星期三 11:30AM

27°C

明報新聞網

主頁 每日明報 即時新聞 明報OL網 明報影片 明報健

要聞 港聞 經濟 娛樂 社評 觀點 中國 國際 教育 體育 副刊 英文 作家專欄 特首選

熱門話題：新冠疫情專輯・俄軍侵烏・大灣區・反恐舉報熱線・電車加價・香港故宮文化博物館・澳洲生菜荒・DI

經濟 財富管理

2022年5月30日星期一

退休綢繆

退休遇高通脹 保值有法

上一篇

# 退休遇高通脹 保值有法

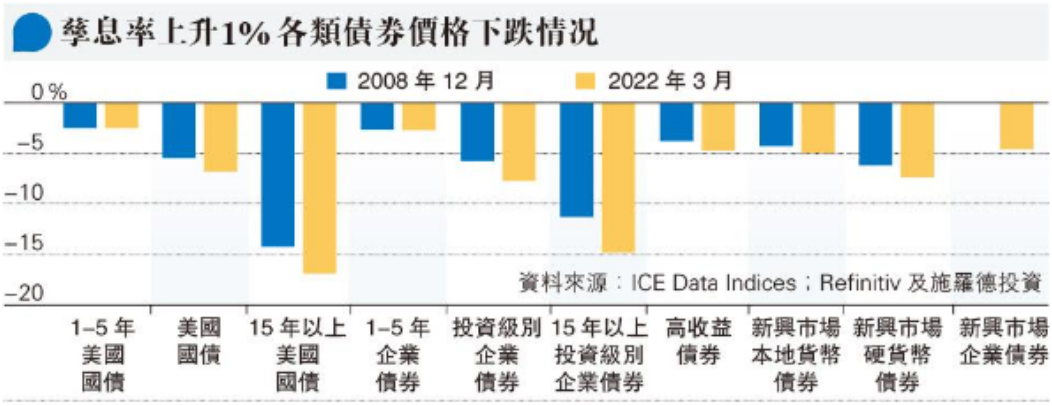
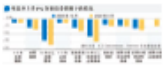



圖1之1



【明報專訊】俄烏衝突未停息，令油價急升，也導致通脹高企席捲全球，雖然美國聯儲局預期今年會繼續加息，但能否有效抑制通脹仍有待觀察。作為準退休人士，遇上高通脹可以怎樣部署投資組合呢？將資產移至高息產品是方法之一，同時通脹也影響企業盈利，避開波動的股市更有必要。由於現金被通脹蠶食，故退休財富增值最重要是跑贏通脹。香港財務策劃師學會主席李澄幸表示，利息上升，短期及企業債券不妨留意，一是因為對利率敏感度較低（見圖），二是派息穩定。

Ads by Kiosked

明報記者 龍彩霞

上周多個網上會議都是討論退休如何應對通脹，其中BCT董事總經理及行政總裁劉嘉時指出，通脹一向是退休生活頭號敵人，只要通脹率增加1個百分點，退休累積的投資金額往往會減少五分之一。聯儲局4年來首次加息，以壓抑通脹，而亞洲美元投資級別債券於過往加息周期具良好的風險回報表現，所以在市場追逐收益下，可以為成員帶來新機遇。美國今年通脹率創40年來最大升幅，香港大部分消費品都是進口，全球供應鏈遇阻令本港整體物價上升，預料短期內還會惡化。

BCT去年調查發現，至少七成資產淨值將用來投資亞洲以美元計算的投資級別定息證券，而不多於三成資產淨值將用作投資香港及與中國內地相關的股本證券。

現金年金股債構建均衡組合

李澄幸則表示，年輕投資者碰上跌市，可堅持數年等股市回升，甚至逢低吸納，不過退休人士因為沒有收入，如果單純依靠股票組合，萬一在退休前後遇上極端市況，且股息又不似預期，難免需要在低價賣出部分股票去維持生活，耗損本金，退休計劃可能被打亂。
保守起見，還是建議均衡配置，不要只投資單一產品。準退休人士可考慮以現金、年金、債券及股票來構建退休組合，比如保留10萬元現金作應急錢，40%配置於年金，40%配置於債券基金，剩下的10%配置於公用股。以公共年金為例，其穩定派息，可確保有基本的現金流；債券基金方面，假設平均可獲得約4厘的利息，也有穩定收入；投資於公用股的10%，除了希望獲取股息外，主要是為整體組合保留一點增長動力，以對抗通脹。

當利率上升時，投資者或對債券投資興趣減少。事實上，有部分債券在加息周期表現不俗。施羅德策略研究主管、特許財務分析師Duncan Lamont表示，短期債券因其孳息率急劇向上而成為了目前具吸引力的投資產品。短期債券孳息率升勢凌厲，以致短期美國國債與長期國債的收益率已相差無幾。市場目前亦正積極消化聯儲局將有逾七成機會於2022年底前至少加息2.5厘的因素，如果實際情況不符預期，對政策較為敏感的短期債券孳息率則有可能下降，繼而推高價格。相對於長期債券及現金而言，短期債券的基本因素已明顯改善。

可選公用必需消費房地產板塊

施羅德多元化資產投資總監余康如表示，一些備受追捧的增長股近月顯著回吐，反觀高息股不單展現出較佳的抗跌能力、估值水平相對合理，股息亦有助增加投資組合的回報。在波動的市況下，對這類股票配置時就發揮「防守」作用。若要數亞洲高息股例子的話，公用類別、必需消費品及房地產板塊等都可找到一些不錯的選擇。以新加坡為例，當地政府於近月放寬防疫措施，容許最多75%的員工回到辦公室工作。隨着人流改善，購物中心及寫字樓可望受惠，繼而帶動新加坡房地產投資信託(REITs)做好。

余亦表示，在地緣政治風險下，大宗商品價格似乎仍將在高位徘徊一段時間，並惠及主力出口原材料的澳洲市場。黃金的周期風險較其他大宗商品為低，相信將有助對冲滯脹風險。至於貨幣方面，美元作為避險資產的地位相信仍可在聯儲局與歐洲央行政策分歧下維持穩固。投資者宜採取靈活且多元化的配置策略，並因應市場變化適時作出主動管理，以在回報與風險間取得較佳平衡。

（本網發表的文章若提出批評，旨在指出相關制度、政策或措施存在錯誤或缺點，目的是促使糾正或消除這些錯誤或缺點，循合法途徑予以改善，絕無意圖煽動他人對政府或其他社群產生憎恨、不滿或敵意。）

[退休綱繆]

明報財經

主頁 | 報章內容 | 財經 | 地產 | 專家觀點 | 個人理財

個人理財 > 退休綢繆

(2022年5月30日) 退休遇高通脹 保值有法

# 退休遇高通脹 保值有法

標籤：退休綢繆

文章日期：2022年5月30日

Like 0 | Share

圖1之1

【明報專訊】俄烏衝突未停息，令油價急升，也導致通脹高企席捲全球，雖然美國聯儲局預期今年會繼續加息，但能否有效抑制通脹仍有待觀察。作為準退休人士，遇上高通脹可以怎樣部署投資組合呢？將資產移至高息產品是方法之一，同時通脹也影響企業盈利，避開波動的股市更有必要。由於現金被通脹蠶食，故退休財富增值最重要是跑贏通脹。香港財務策劃師學會主席李澄幸表示，利息上升，短期及企業債券不妨留意，一是因為對利率敏感度較低（見圖），二是派息穩定。

## 明報記者 龍彩霞

上周多個網上會議都是討論退休如何應對通脹，其中BCT董事總經理及行政總裁劉嘉時指出，通脹一向是退休生活頭號敵人，只要通脹率增加1個百分點，退休累積的投資金額往往會減少五分之一。聯儲局4年來首次加息，以壓抑通脹，而亞洲美元投資級別債券於過往加息周期具良好的風險回報表現，所以在市場追逐收益下，可以為成員帶來新機遇。美國今年通脹率創40年來最大升幅，香港大部分消費品都是進口，全球供應鏈遇阻令本港整體物價上升，預料短期內還會惡化。

BCT去年調查發現，至少七成資產淨值將用來投資亞洲以美元計算的投資級別定息證券，而不多於三成資產淨值將用作投資香港及與中國內地相關的股本證券。

## 現金年金股債構建均衡組合

李澄幸則表示，年輕投資者碰上跌市，可堅持數年等股市回升，甚至逢低吸納，不過退休人士因為沒有收入，如果單純依靠股票組合，萬一在退休前後遇上極端市況，且股息又不似預期，難免需要在低價賣出部分股票去維持生活，耗損本金，退休計劃可能被打亂。

保守起見，還是建議均衡配置，不要只投資單一產品。準退休人士可考慮以現金、年金、債券及股票來構建退休組合，比如保留10萬元現金作應急錢，40%配置於年金，40%配置於債券基金，剩下的10%配置於公用股。以公共年金為例，其穩定派息，可確保有基本的現金流；債券基金方面，假設平均可獲得約4厘的利息，也有穩定收入；投資於公用股的10%，除了希望獲取股息外，主要是為整體組合保留一點增長動力，以對抗通脹。

當利率上升時，投資者或對債券投資興趣減少。事實上，有部分債券在加息周期表現不俗。施羅德策略研究主管、特許財務分析師Duncan Lamont表示，短期債券因其孳息率急劇向上而成為了目前具吸引力的投資產品。短期債券孳息率升勢凌厲，以致短期美國國債與長期國債的收益率已相差無幾。市場目前亦正積極消化聯儲局將有逾七成機會於2022年底前至少加息2.5厘的因素，如果實際情況不符預期，對政策較為敏感的短期債券孳息率則有可能下降，繼而推高價格。相對於長期債券及現金而言，短期債券的基本因素已明顯改善。

## 可選公用必需消費房地產板塊

施羅德多元化資產投資總監余康如表示，一些備受追捧的增長股近月顯著回吐，反觀高息股不單展現出較佳的抗跌能力、估值水平相對合理，股息亦有助增加投資組合的回報。在波動的市況下，對這類股票配置時就發揮「防守」作用。若要數亞洲高息股例子的話，公用類別、必需消費品及房地產板塊等都可找到一些不錯的選擇。以新加坡為例，當地政府於近月放寬防疫措施，容許最多75%的員工回到辦公室工作。隨着人流改善，購物中心及寫字樓可望受惠，繼而帶動新加坡房地產投資信託(REITs)做好。

余亦表示，在地緣政治風險下，大宗商品價格似乎仍將在高位徘徊一段時間，並惠及主力出口原材料的澳洲市場。黃金的周期風險較其他大宗商品為低，相信將有助對冲滯脹風險。至於貨幣方面，美元作為避險資產的地位相信仍可在聯儲局與歐洲央行政策分歧下維持穩固。投資者宜採取靈活且多元化的配置策略，並因應市場變化適時作出主動管理，以在回報與風險間取得較佳平衡。

（本網發表的文章若提出批評，旨在指出相關制度、政策或措施存在錯誤或缺點，目的是促使矯正或消除這些錯誤或缺點，循合法途徑予以改善，絕無意圖煽動他人對政府或其他社群產生憎恨、不滿或敵意。）

## [退休綢繆]

退休綢繆

# 退休遇高通脹 保值有法

**俄烏衝突未停息，令油價急升，也導致通脹高企席捲全球，雖然美國聯儲局預期今年會繼續加息，但能否有效抑制通脹仍有待觀察。作爲準退休人士，遇上高通脹可以怎樣部署投資組合呢？將資產移至高息產品是方法之一，同時通脹也影響企業盈利，避開波動的股市更有必要。由於現金被通脹蠶食，故退休財富增值最重要是跑贏通脹。香港財務策劃師學會主席李澄幸表示，利息上升，短期及企業債券不妨留意，一是因爲對利率敏感度較低（見圖），二是派息穩定。**

明報記者 **龍彩霞**

上周多個網上會議都是討論退休如何應對通脹，其中 BCT 董事總經理及行政總裁劉嘉時指出，通脹一向是退休生活頭號敵人，只要通脹率增加 1 個百分點，退休累積的投資金額往往會減少五分之一。聯儲局 4 年來首次加息，以壓抑通脹，而亞洲美元投資級別債券於過往加息周期具良好的風險回報表現，所以在市場追逐收益下，可以為成員帶來新機遇。美國今年通脹率創 40 年來最大升幅，香港大部分消費品都是進口，全球供應鏈遇阻令本港整體物價上升，預料短期內還會惡化。

BCT 去年調查發現，至少七成資產淨值將用來投資亞洲以美元計算的投資級別定息證券，而不多於三成資產淨值將用作投資香港及與中國內地相關的股本證券。

## 現金年金股債構建均衡組合

**李澄幸**則表示，年輕投資者碰上跌市，可堅持數年等股市回升，甚至逢低吸納，不過退休人士因為沒有收入，如果單純依靠股票組合，萬一在退休前後遇上極端市況，且股息又不似預期，難免需要在低價賣出部分股票去維持生活，耗損本金，退休計劃可能被打亂。

保守起見，還是建議均衡配置，不要只投資單一產品。準退休人士可考慮以現金、年金、債券及股票來構建退休組合，比如保留 10 萬元現金作應急錢，40% 配置於年金，40% 配置於債券基金，剩下的 10% 配置於公用股。以公共年金為例，其穩定派息，可確保有基本的現金流；債券基金方面，假設平均可獲得約 4 厘的利息，也有穩定收入；投資於公用股的 10%，除了希望獲取股息外，主要是為整體組合保留一點增長動力，以對抗通脹。

當利率上升時，投資者或對債券投資興趣減少。事實上，有部分債券在加息周期表現不俗。**施羅德策略研究主管、特許財務分析師** Duncan Lamont 表示，短期債券因其孳息率急劇向上而成為了目前具吸引力的投資產品。短期債券孳息率升勢凌厲，以致短期美國國債與長期國債的收益率已相差無幾。市場目前亦正積極消化聯儲局將有逾七成機會於 2022 年底前至少加息 2.5 厘的因素，如果實際情況不符預期，對政策較為敏感的短期債券孳息率則有可能下降，繼而推高價格。相對於長期債券及現金而言，短期債券的基本因素已明顯改善。

**孳息率上升1% 各類債券價格下跌情況**

## 可選公用必需消費房地產板塊

**施羅德多元化資產投資總監余康如**表示，一些備受追捧的增長股近月顯著回吐，反觀高息股不單展現出較佳的抗跌能力、估值水平相對合理，股息亦有助增加投資組合的回報。在波動的市況下，對這類股票配置時就發揮「防守」作用。若要數亞洲高息股例子的話，公用類別、必需消費品及房地產板塊等都可找到一些不錯的選擇。以新加坡為例，當地政府於近月放寬防疫措施，容許最多 75% 的員工回到辦公室工作。隨着人流改善，購物中心及寫字樓可望受惠，繼而帶動新加坡房地產投資信託 (REITs) 做好。

余亦表示，在地緣政治風險下，大宗商品價格似乎仍將在高位徘徊一段時間，並惠及主力出口原材料的澳洲市場。黃金的周期風險較其他大宗商品為低，相信將有助對冲滯脹風險。至於貨幣方面，美元作為避險資產的地位相信仍可在聯儲局與歐洲央行政策分歧下維持穩固。投資者宜採取靈活且多元化的配置策略，並因應市場變化適時作出主動管理，以在回報與風險間取得較佳平衡。