

高息投資存款進階知識

Frances: Yani，很久沒見。有沒有試過之前和你提過的「高息投資存款」？

Yani: 當然有啦，我已經交易了好幾次了。因為存款期比較短，所以當那筆投資存款到期以後，我還可以拿回資金再繼續投資，利息的確比定期存款要高。不過我留意到最近的外匯市場上下波幅高了很多。

Frances: 是啊，所以我投資「高息投資存款」的時候，特意把協定匯率設定在離現貨價比較遠的水平。

Yani: 可以再詳細解釋一下嗎？

Frances: 當然可以。在匯豐訂立「高息投資存款」，除了可以靈活組合任何兩種貨幣作為你的存款貨幣及掛鈎貨幣，更可以根據你對外匯市場的看法和可以承受的風險，決定你想要的協定匯率，還有相應的利息回報。假如你釐定的協定匯率比現貨匯率的折讓愈多，那就代表釐定日時被兌換成掛鈎貨幣的機會愈低，所以相對而言利息會低一些。但如果你比較看好掛鈎貨幣的走勢，你所選擇的協定匯率可以比較接近現貨匯率，雖然代表釐定日時被對換成掛鈎貨幣的機會比較大，但也代表利息回報比較高。所以如果說匯市很波動的時候，可以選擇折讓比較高的協定匯率來平衡市場風險。舉個例子，假如我投資一筆港元掛鈎澳元的「高息投資存款」，在釐定日如果澳元兌港元的釐定匯率低於協定匯率，港元的投資金額就會被兌換成澳元。假如現貨匯率為 8.50，協定匯率比起現貨價的折讓愈多，比如 8.20，相對而言利息會低一些，因為釐定日時被兌換成澳元的機會較低。但如果我看好澳元的走勢，所設定的協定匯率可以比較接近現貨匯率，例如 8.47，利息回報也相對較高。剛好我手上有一張圖表可以進一步向您介紹打和價的概念。之前我們也說過無論釐定日的匯率高或低，你都會以存款貨幣或者掛鈎貨幣收到利息，因為收到利息的關係，你實際上買入掛鈎貨幣的兌換率要比協定匯率為低，換句話說，假如到期的時候收到掛鈎貨幣，而你馬上把掛鈎貨幣以當時的現貨匯率換成存款貨幣，只要現貨匯率不低於打和價，其實你的本金都不會有虧損。只有當你以低於打和價的現貨匯率兌換成存款貨幣的時候，你才会有本金損失。

Yani: 那我怎麼知道打和價是多少？

Frances: 那我再舉一個例子吧。假設以港元 300,000 掛鈎澳元，協定匯率為 6.98，如果在到期日存款被轉做澳元，一共會收到 43,202 澳元。打和價就是 300,000 港元除以 43,202 澳元，也就是 6.944，低於協定匯率 6.98。

Yani: 原來如此，我明白了。那「高息投資存款」的利息回報還會被什麼其他因素影響嗎？

Frances: 概括來說，利息的高低會因為投資年期的長短、協定匯率的折讓、存款貨幣的存款利率，還有貨幣組合的波幅而有所不同。除了「高息投資存款」之外，你有沒有聽過另外一種「交叉匯率高息投資存款」呢？

Yani: 沒有哦。是另外一種產品嗎？

Frances: 其實「交叉匯率高息投資存款」的運作和普通的「高息投資存款」一樣，分別只是「交叉匯率高息投資存款」的存款貨幣和掛鈎貨幣都不是港元或者美元，比如說紐元掛鈎澳元的組合，又或者是歐元掛鈎英鎊的組合。

Yani: 那好像挺適合我的外籍朋友們，他們主要的存款都是外幣，對港元和美元的需求不多。我有一位同事是澳洲人，家人在澳洲而小孩在英國唸書，我想「交叉匯率高息投資存款」應該會照顧到他的外幣需要，而且可以賺取比定期存款高的利息回報。我回去後馬上告訴他這種投資產品。

Frances: 對呀，「交叉匯率高息投資存款」除了適合港元和美元需求低的投資者以外，也適合一些持有外幣又看淡港元和美元的投資者。如果你有一筆外幣存款，比如澳元，並且希望從這筆存款獲得更高的回報，而你同時看好加元看淡港元和美元，你就可以以澳元作為存款貨幣，加元作為掛鈎貨幣，開立一筆「交叉匯率高息投資存款」。

Yani: 完全明白了。

Frances: 不過同普通的「高息投資存款」一樣，也要留意相關風險，因為掛鈎的加元可能會貶值。如果你剛收到加元的時候馬上換回澳元，就有可能有本金的虧損。最重要買之前要看清楚銷售文件，還有了解投資的運作及風險。

Yani: 多謝你這麼詳細解釋高「高息投資存款」的概念給我聽，這頓飯讓我作東吧。