

高息投资存款进阶知识

李嘉：俊贤，很久没见。有没有试过之前和你提过的「高息投资存款」？

俊贤：当然有啦，我已经交易了好几次了。因为存款期比较短，所以当那笔投资存款到期以后，我还可以拿回资金再继续投资，利息的确比定期存款要高。不过我留意到最近的外汇市场上下波幅高了很多。

李嘉：是啊，所以我投资「高息投资存款」的时候，特意把协定汇率设定在离现货价比较远的水平。

俊贤：可以再详细解释一下吗？

李嘉：当然可以。在汇丰订立「高息投资存款」，除了可以灵活组合任何两种货币作为你的存款货币及挂钩货币，更可以根据你对外汇市场的看法和可以承受的风险，决定你想要的协定汇率，还有相应的利息回报。假如你厘定的协定汇率比现货汇率的折让愈多，那就代表厘定日时被兑换成挂钩货币的机会愈低，所以相对而言利息会低一些。但如果你比较看好挂钩货币的走势，你所选择的协定汇率可以比较接近现货汇率，虽然代表厘定日时被对换成挂钩货币的机会比较大，但也代表利息回报比较高。所以如果说汇市很波动的时候，可以选择折让比较高的协定汇率来平衡市场风险。举个例子，假如我投资一笔港元挂钩澳元的「高息投资存款」，在厘定日如果澳元兑港元的厘定汇率低于协定汇率，港元的投资金额就会被兑换成澳元。假如现货汇率为 **8.50**，协定汇率比起现货价的折让愈多，比如 **8.20**，相对而言利息会低一些，因为厘定日时被兑换成澳元的机会较低。但如果我看好澳元的走势，所设定的协定汇率可以比较接近现货汇率，例如 **8.47**，利息回报也相对较高。刚好我手上有一张图表可以进一步向您介绍打和价的概念。之前我们也说过无论厘定日的汇率高或低，你都会以存款货币或者挂钩货币收到利息，因为收到利息的关系，你实际上买入挂钩货币的兑换率要比协定汇率为低，换句话说，假如到期的时候收到挂钩货币，而你马上把挂钩货币以当时的现货汇率换成存款货币，只要现货汇率不低于打和价，其实你的本金都不会有亏损。只有当你以低于打和价的现货汇率兑换成存款货币的时候，你才会有本金损失。

俊贤：那我怎么知道打和价是多少？

李嘉：那我再举一个例子吧。假设以港元 **300,000** 挂钩澳元，协定汇率为 **6.98**，如果在到期日存款被转做澳元，一共会收到 **43,202** 澳元。打和价就是 **300,000** 港元除以 **43,202** 澳元，也就是 **6.944**，低于协定汇率 **6.98**。

俊贤：原来如此，我明白了。那「高息投资存款」的利息回报还会被什么其他因素影响吗？

李嘉：概括来说，利息的高低会因为投资年期的长短、协定汇率的折让、存款货币的存款利率，还有货币组合的波幅而有所不同。除了「高息投资存款」之外，你有没有听过另外一种「交叉汇率高息投资存款」呢？

俊贤：没有哦。是另外一种产品吗？

李嘉：其实「交叉汇率高息投资存款」的运作和普通的「高息投资存款」一样，分别只是「交叉汇率高息投资存款」的存款货币和挂钩货币都不是港元或者美元，比如说纽元挂钩澳元的组合，又或者是欧元挂钩英镑的组合。

俊贤：那好像挺适合我的外籍朋友们，他们主要的存款都是外币，对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国唸书，我想「交叉汇率高息投资存款」应该会照顾到他的外币需要，而且可以赚取比定期存款高的利息回报。我回去后马上告诉他这种投资产品。

李嘉：对呀，「交叉汇率高息投资存款」除了适合港元和美元需求低的投资者以外，也适合一些持有外币又看淡港元和美元的投资者。如果你有一笔外币存款，比如澳元，并且希望从这笔存款获得更高的回报，而你同时看好加元看淡港元和美元，你就可以以澳元作为存款货币，加元作为挂钩货币，开立一笔「交叉汇率高息投资存款」。

俊贤：完全明白了。

李嘉：不过同普通的「高息投资存款」一样，也要留意相关风险，因为挂钩的加元可能会贬值。如果你刚收到加元的时候马上换回澳元，就有可能有本金的亏损。最重要买之前要看清楚销售文件，还有了解投资的运作及风险。

俊贤：多谢你这么详细解释高「高息投资存款」的概念给我听，这顿饭让我作东吧。