

警告：切勿侵犯版權

閣下將瀏覽的文章／內容／資料的版權持有者為消費者委員會。除作個人非商業用途外，閣下不得以任何形式傳送、轉載、複製或使用該文章／內容／資料，如有侵犯版權，消費者委員會必定嚴加追究法律責任，索償一切損失及法律費用。

《消費者委員會條例》第二十條第(1)款其中有規定，任何人未經委員會以書面同意，不得發布或安排發布任何廣告，以明示或默示的方式提述委員會、委員會的刊物、委員會或委員會委任他人進行的測試或調查的結果，藉以宣傳或貶損任何貨品、服務或不動產，或推廣任何人的形象。有關該條文的詳情，請參閱該條例。

本會試驗的產品樣本由本會指定的購物員，以一般消費者身份在市面上購買，根據實驗室試驗結果作分析評論及撰寫報告，有需要時加上特別安排試用者的意見和專業人士的評論。對某牌子產品的評論，除特別註明外，乃指經試驗的樣本，而並非指該牌子所有同型號或不同型號的產品，也非泛指該牌子的所有其他產品。

本會的產品比較試驗，並不測試該類產品的每一牌子或同牌子每一型號的產品。

本會的測試計劃由本會的研究及試驗小組委員會決定，歡迎消費者提供意見，但恕不能應外界要求為其產品作特別的測試，或刊登其他非經本會測試的產品資料。



加息對投資理財的影響

隨着一些宏觀經濟指標有所改善，美國聯邦儲備局上月加息0.25厘。基於聯繫匯率制度，港元與美元掛鈎，香港金融管理局隨即調高用以計算貼現率的基準利率。加息周期開始，消費者須明白息口上升對投資理財的影響，預早部署。

存款利息增加

加息最直接的影響是增加銀行存貸息率，投資組合中儲蓄比例較高的投資者，例如退休人士或長者可以即時受惠。以\$100萬存款計，利率每升0.25厘，每年利息收入會增加\$2,500，如此類推，若利率累升1.5厘，年息收入會增加\$15,000。其他貨幣的存款息率亦可能上升，以增加存款吸引力，但若其幣值下跌，匯率損失或會抵銷利息收入。

借貸成本上升

加息是雙刃劍，既可增加儲蓄回報，亦會推高借貸成本，有貸款需要的人不可不察。

例 1：樓宇按揭

香港許多家庭的重大筆債項，莫過於物業按揭。按揭貸款金額大、年期長，對息口變化極為敏感。無論你已經買樓抑或有意置業，面對息口上升，要做足壓力測試，瞭解不同的利息水平如何影響你的供樓能力。

買一個\$400萬的單位，借6成即\$240萬，分25年攤還，按揭利率2.15厘，月供\$10,348，佔香港家庭入息中位數四成四。若加息1.5厘至3.65厘，供款會超過入息中位數的一半，供起來會頗為吃力。做9成按揭的話，加息前後供款額分別佔入息中位數六成多及接近八成，供樓負擔更重，收入不足的家庭並可能無法獲銀行批出樓宇按揭。

按揭成數	按揭息率	每月供款額	佔家庭入息中位數比例*
6 成	2.15%	\$10,348	44%
	3.65%	\$12,208	52%
9 成	2.15%	\$15,523	66%
	3.65%	\$18,313	78%

* 根據香港便覽，2014 年家庭住戶每月入息中位數為\$23,500。

例 2：信用卡欠款

息口上升會推高信用卡等個人貸款的利息，消費者應避免以每月最低還款額償還卡數，否則利息「好襟計」。

例如欠款\$8,000，實際年利率（annualized percentage rate, APR）30%，每月還最低還款額\$400（結欠之5%），29個月才能還清貸款，總利息開支\$3,229。若實際年利率升至34%，利息開支會升至接近\$4,000，等於卡數的一半。反之，每月還\$1,000，利息即大幅減少，還款期亦縮短。

實際年利率	每月還款額	還款期	總利息開支
30%	\$400 (最低還款額)	29 個月	\$3,228.74
34%	\$400 (最低還款額)	30 個月	\$3,972.68
34%	\$1,000	10 個月	\$1,202.35

例 3：供車

供車貸款一般是定息的，故加息對正在供車人士的影響有限。但如果你準備買車，便要計清楚一旦持續加息，是否有能力承擔供款。汽車供款方式包括租購（hire purchase）和租賃（leasing），前者與一般私人貸款相似，後者計法主要反映汽車的折舊率，即一開始要支付相等於每月還款額幾倍的首期，然後才起供。

以車價\$150,000，分3年共36期供款計，不論以何種方式供車，若息率升1.5厘，總利息開支都會較現水平增加約\$7,000。但若不介意先付一筆首期，租賃方式的息率及利息開支通常較租購方式低一些，買車人士宜向車行或銀行詳細查詢，再作比較。

供車方式	息率	每月供款	總還款額	總利息開支
租購	3.5%	約 \$4,604 (36 期逐期還)	\$165,750	\$15,750
	5%	約 \$4,791 (36 期逐期還)	\$172,500	\$22,500
租賃	2.5%	約 \$4,479 (首期 6 期，餘下 30 期)	\$161,250	\$11,250
	4%	約 \$4,667 (首期 6 期，餘下 30 期)	\$168,000	\$18,000

債券利息收入吸引力減少

多數債券能夠提供定息收入，屬股票以外的一個主要資產類別，於不同人生階段發揮分散投資的作用。債券投資者通常以較年長人士居多。

定息債券的價格與利率一般呈相反走勢。當利率上升，債券價格通常會跌。比方說，債券價格\$1,000，派3厘息，銀行息口低的時候（例如2.8厘），債息顯得吸引，但若息口向上調整至3.2厘，債券利息比起存款利息的吸引力會下降，債券價格有可能降低以提高吸引力，投資者應仔細比較兩者的回報。

衡量加息對家庭財政的影響

一般香港家庭涉及的債務可能是以上其中一項或多項，大家應將所有債務一併考慮，衡量利息開支增加對整體財政的影響，若然你是家庭經濟支柱，更應盡快清還一些高息和有抵押品的債項，並確保有能力繼續承擔家中必要開支，例如交租、按揭供款和子女學費等。有需要的話應調整消費，避免入不敷支。

資料來源：投資者教育中心
（金融監管當局支持的機構）