



財經名人 為同學會剖析市況

在每季的 LUTCF 同學會聚會中，課程委員會均為課程畢業生及其他同業找來星級演講嘉賓，讓大家掌握新近的市場情況。在 10 月下旬聚會中的講者徐燦傑，他是香港大學電子金融服務榮譽助理教授，雖然未屆 40 歲，已擁有 4 個碩士學位和 1 個博士銜頭，是金融界內學識與口才兼備的新星，他在會上分享了在 3 種金融機構從事銷售工作的從業員面對的處境，以及包括香港在內的環球經濟氣氛和投資市況。

點評 3 類理財顧問

無論銷售人員來自銀行、保險公司或獨立理財顧問公司，他們三者在名片上可能都印着同一職銜，那就是理財顧問。3 者從事的工作內涵或許有相近之處，銷售產品的態度卻是截然不同。銀行營銷員可銷售的產品種類是三者之中最多，但他們往往以產品導向，承受着最高的壓力。獨立理財顧問（IFA）可銷售的產品種類一般介於保險公司與銀行之間，雖然對產品種類認識廣闊，但未必了解深入，因要代理多間公司產品。保險公司的代理往往積極與客戶建立細水長流的關係，但他們注重為客戶先處理好保障，即首要銷售保險。在徐燦傑的觀察中，IFA 和保險公司的代理一般有較強的團隊氣氛。



▲ LUTCF課程委員會主席林樹洪（右）頒贈紀念品予演講嘉賓徐燦傑助理教授（左）。

徐燦傑表示，就整個金融服務界而言，人力資源趨向兩極化發展。業界致力藉科技降低成本，如銀行轉帳、戶口查詢、繳費服務及網上買賣證券等。另一方面，從業員必須加強與客戶的互動和溝通，藉以向客戶提供高增值的諮詢服務。

在談及他對行業的觀察外，徐燦傑還暢談當時的環球市況。聚會雖已過了個多月，市況分析或許仍有一定的參考作用。

當時已指美重現衰退憂慮

徐燦傑指出，由於全球經濟存在雙衰退的恐懼，作為資金安全港，美國、德國及日本國庫債券，以及黃金都受惠於資金流動。在 10 月同學會聚會時，美國聯儲局主席伯南克仍未推出次輪量化寬鬆貨幣政策（QE2），但徐燦傑引用的數據顯示，美國 7 月份新建和現有房屋銷售下跌到 10 年低位，重新引發經濟衰退的憂慮。由於經濟復甦長期不穩，相信美國央行將維持接近零利率，直到明年底。

歐洲方面，10 年期的歐豬四國政府債券對德國政府債券的孳息差距上升，並沒有明顯改善。雖然德國經濟增長強勁，但他指要整個整體歐元區經濟得以轉強，歐洲央行或將以一個固定利率提供資金，以幫助銀行和其他經濟不穩的成員政府。

預料香港樓市繼續向上

中國內地方面，消費物價通脹上升至 3.3%，為 2008 年 10 月以來最高，通脹來源主要是食品價格及住屋服務成本的上升。不過，市場預期經濟增長放緩，故大多數的貨幣政策官員認為，雖然今年稍後通脹加劇可能出現，但現階段並不適合加息。

基於亞洲地區的長期增長將受中國推動，投資者似乎仍對亞洲市場抱樂觀態度。徐燦傑指出，港股即使出現調整，估計在 22000 點有支持。他又預期，在低息、低供應、高通脹和高收入的環境下，樓市將持續向好。