

※ 國際財經新聞 ※

◎ 美國

經濟疑慮加深 聯準會料今年第 3 度降息 2019/10/27

近幾週全球貿易恐慌情勢或許稍微緩和，但美國聯邦準備理事會若要預測經濟前景仍有難度。在國際環境仍充滿不確定性之下，聯準會 30 日可能宣布今年來第 3 度降息行動。儘管美國和中國已宣告貿易戰再度休兵，英國無協議脫離歐盟的機率也已下降，但兩起事件都可能突然朝失敗或成功方向發展。

眼見不確定性存在，聯準會官員對經濟展望益發擔憂，有些官員甚至用可怕的「衰退」字眼形容。因此，美國央行決策委員看來準備同意連續第 3 度降息。聯準會主席鮑爾本月已重申承諾，表示他將採取一切行動防止美國經濟走下坡。聯準會副主席克拉里達最近也在一場演說中點出，全球經濟成長預估仍「持續下修」。

兩位聯準會高層都暗示，央行很可能對美國經濟提供更多協助。雖然部分經濟學家對再次降息的必要性和效果抱持懷疑，但越來越多跡象顯示，聯準會即將在 29 和 30 日召開政策會議之際，央行官員顯得如坐針氈。例如立場鴿派的聖路易聯邦準備銀行總裁布勒德便在倫敦一場國際央行會議中直言：「主要風險就是，這波經濟下行趨勢可能比預期更急劇。」

川普確認會與習近平簽約，首階段協議佔整體 60%，新地點快將公佈

2019/11/04

中美貿易戰談判爭取首階段協議，因智利取消這個月原訂舉辦的亞太經合組織(APEC)而出現變數，但美國總統川普似乎給了顆定心丸。川普確認，中美元首「川習會」正另選新地點舉行，自己會與中國國家主席習近平簽約，而中美貿易戰首階段協議，會佔整體 60%。

川普 10 月 31 日透過推特發文指出，智利因為不相關(中美貿易戰)原因取消 APEC 峰會後，中國及美國正在選擇新地點，簽署中美貿易戰首階段協議，約佔總協議 60%。新地點快將公佈。習主席和川普總統會簽字！

美國與歐盟、日韓車商進行「良好對話」，11 月或無須對進口汽車課稅

2019/11/04

美國商務部長羅斯表示，在與歐盟、日本和韓國的汽車生產商進行「良好對話」後，美國或許無需在 11 月對進口汽車課徵關稅。美國原本必須在 11 月 14 日前決定是否以威脅美國國家安全為由，對進口汽車和零件徵收最高 25% 的關稅。相關關稅已推遲六個月徵收，專家認為可能會再度推遲。

美國已經與日本和韓國簽署貿易協議，看來有可能避免加徵汽車關稅，但與歐盟的談判進展較為緩慢。美國總統川普上月表示，美方繼續與歐盟進行貿易磋商，但目的是暫時避免全面加徵關稅。美國財長努欽也對歐洲汽車製造商增加在美投資表示讚賞。這些言論讓歐盟外交官對美國再次暫緩關稅行動抱有希望，但他們仍表示持謹慎態度。

加強監督外資 美國擬近期公布準則 2019/11/08

美國官員今天表示，政府可能很快就會詳細說明監督在美外資的準則。去年通過的相關法律擴大主管機關的授權，以打擊有害的中資。美國外來投資審查委員會(CFIUS)的主管費都說，落實措施將是他們優先要務之一。然而他指出，他承認有必要說明一切將如何運作。

美國外來投資審查委員會最近幾個月來頻頻示警，試圖在國會去年通過所謂的「外國投資風險審查現代化法」(FIRRMA)後限制並規範中國在美投資。這項立法讓美國外來投資審查委員會有更多權力監督外資，限制外國競爭對手取得可能用於傷害美國國安或消除美國競爭優勢的敏感技術。

富國銀行外匯操作不當，遭判罰 1400 萬美元 2019/11/11

曾經是股王巴菲特心頭寶的美國富國銀行，近年陷入醜聞的再度被監管機構指控操作不公，被裁罰得賠償 1400 萬美元。美國商品期貨委員會(CFTC)最新提出指控，指富國在與一個交易對手進行外匯買賣時提供錯誤訊息，違反該會訂立的操作標準，須退還 447.5 萬美元利益予對方，以及罰款 1000 萬美元，並且須改變操作方式，不再犯上述錯誤。

富國表示，配合 CFTC 的調查及接受處罰。另外，CFTC 指富國在 2014 年沒有在一宗外匯期權交易中，為一個第三方提供最合適的價格。富國銀行(美股代碼 WFC)股價 8 日收小紅微漲 0.1 美元或 0.19%，報 54.10 美元。

美財長前幕僚稱，美國與中國打資本戰是個「餽主意」 2019/11/11

美國財政部長努欽的前高級幕僚 Craig Phillips 認為，美國與中國打資本戰是個「餽主意」，因為任何試圖限制美國投資者的投資組合流向中國的舉動，可能會適得其反，並產生「意想不到的巨大後果」。

Phillips 在紐約舉行的全美華人金融協會(TCFA)年度會議上表示，阻止私人投資者持有中國證券會招致中國的報復。今年 6 月份從美國財政部辭任的 Phillips 表示，如果財政部長努欽今天也在這裡，他會跟努欽說這是個餽主意。如果限制資本流動，等於是在自取其辱。

中國多年來一直在取消對外資進入金融市場的限制，而美國這一舉動猶如當頭一棒。自去年以來，已有數百家中國公司納入 MSCI 指數，而 BB 巴克萊全球綜合指數也從 4 月開始納入中國政府債券。另外，Phillips 表示，中國作為美國國債第二大海外持有人，很可能會決定將其拋售。這種手段會導致矛盾升級並招致報復，所以他對此極其謹慎。而且這麼做會讓股價更低、利率上升，而市場也會更加分散。

美商務部長羅斯表示，美國必須緊急減少對越南的貿易逆差 2019/11/11

美國商務部長羅斯表示，美國方面必須緊急減少對越南的貿易逆差。在與越南總理阮春福會晤期間，阮春福強調了改革越南經濟改革的承諾。而美國方面將盡其所能協助越南。根據美國貿易代表網站的數據，2018 年美國對越南的商品貿易逆差為 395 億美元。

【編者淺見】

當美國總統大選之期愈來愈近，我們有理由相信，有心爭取連任的川普，勢必將因經濟數據及民意傾向之故，緩和美國與世界各國的經貿議題。但必須提防的是，自上任以來，一貫不按牌理出招的川普，會否在勝選或敗選之後，再興一波風浪？！以其任內作為來看，機率甚大！不可不防！

◎ 歐洲

俄羅斯央行意外宣布降息兩碼，創兩年來最大降息幅度 2019/10/28

俄羅斯央行上週五宣布降息，且降息幅度創兩年來的最大。由於跡象顯示通膨率將大幅跌破 4% 這一目標水準，俄羅斯央行因此加快了貨幣寬鬆步伐，於上週五罕見地降息 50 個基點。

根據上週五俄羅斯央行發布的聲明，基準利率已從 7% 下調至 6.5%。俄羅斯央行上一次選擇降息 50 個基點，還是將近兩年之前。此前接受調訪的 40 位經濟專家中有 18 位預到了這一舉措，其他 22 位經濟專家則預期更小的降幅。

智庫：強生脫歐協議 英年損 2.8 兆 2019/10/30

英國國家經濟和社會研究所（NIESR）30 日表示，英國首相強生的脫歐協議對英國經濟的傷害，比進一步延後脫歐及脫歐不確定性持續的影響更大。強生 29 日獲得國會同意在 12 月初提前改選，他希望此舉能夠打破英國脫歐僵局，促使他與歐盟本月稍早達成的脫歐協議能通過。

不過，強生的脫歐計畫使英國與歐盟間經濟聯繫更為寬鬆。NIESR 稱，更疏遠關係帶來的經濟成本，可能超過結束英國脫歐不確定性所帶來的好處。英國經濟每年會損失 700 億英鎊（約台幣 2.8 兆元）。NIESR 經濟學家漢斯奇說，脫歐協議將降低無序脫歐結果的風險，但同時也會消除建立更緊密經濟聯繫的可能性。

英國脫歐不確定性影響 申請破產人數創 10 年新高 2019/11/03

根據英國破產管理局數據，今年第三季英格蘭和威爾斯聲請破產的人數與去年同期相比大增 23%，使得 2019 年聲請破產人數將創近十年來新高。英國破產管理局表示，經季節調整後，今年 7-9 月英格蘭和威爾斯有 3 萬 879 人聲請破產，去年同期則有 2 萬 5169 人。

破產與重整產業組織 R3 會長斯威夫特表示，這些數據展現令人憂心的個人財務狀況，並進一步證明英國過去一年的經濟和政治動盪已對企業造成嚴重影響。斯威夫特指出，持續的低工資讓消費者財務狀況容易受到細微衝擊影響。RSM 會計事務所個人破產部門合夥人皮利莫爾說，根據債務慈善機構 Stepchange 委託進行的民調，從長遠來看，預計個人破產將持續增加，有 29% 英國民眾預期明年的財務狀況會進一步惡化。

脫歐決策陷癱瘓 穆迪調降英國信評展望至負面 2019/11/09

國際信評機構穆迪今天將英國債務評等展望調降至負面，主因在脫歐爭議之際，英國面臨越來越多的政策挑戰。法新社報導，穆迪將英國評等展望從穩定下砍至負面，但將債務評等維持在投資級 Aa2。國際信評公司惠譽（Fitch）2 月也將英國列入「負面觀察」名單。

穆迪指出「脫歐時期決策程序的特點是癱瘓」，並表示倫敦當局「難以招架他們目前面臨的政策挑戰規模」。除此之外，穆迪在聲明中表示，英國「未來的經濟和財政實力可能會每況愈下，比先前認為的更容易受到衝擊」。穆迪說，英國仍是高負債國家，未來 3 到 4 年都不太可能改變。

【編者淺見】

歐洲央行及各國，自美中貿易戰打響以來，均遭受強弱不一的經濟打擊。再加上英國脫歐持續消耗歐洲經濟，可見歐盟各國均已前後實施降息（包括俄羅斯）。在可以預見的 2020 年，全球經濟放緩效應已然產生，除非有巨大利多效應，歐洲地區的投資，需萬分謹慎方可。

◎亞洲

澳洲央行今年第 3 度降息 利率降至歷史新低 2019/10/01

澳洲中央銀行今天調降借貸成本，由於擔憂國內經濟疲軟不振，今年第 3 度調降利率，降至 0.75%。澳洲儲備銀行宣布將利率調降 1 碼至 0.75%，讓澳洲利率降至歷史新低。

法新社報導，澳洲央行降息是為了在就業率停滯不前、薪資成長放緩與家庭債務居高不下之際，延長澳洲經濟經歷 28 年沒有衰退的紀錄。蘊藏豐富資源的澳洲躲過最糟的金融危機，但澳洲經濟最近出現 10 年來最疲軟的年成長率，在截至今年 6 月的一年來僅成長 1.4%。

今年五度降息後，印度央行承諾必要時將持續寬鬆 2019/10/05

印度央行(RBI)總裁 Shaktikanta Das 表示，若有需要，將進一步推動寬鬆貨幣政策。此前 RBI 才宣布今年第五次降息。Das 表示，在確保通膨維持在目標內的情況下，只要是需要滿足重振經濟增長的需求，決策者將會持續維持寬鬆立場。

在印度失業率提高與銀行問題頻傳之際，這個發展以消費為主導的經濟體正遭遇強大逆風。RBI 在週五將全年經濟增長率預測值從 6.9%下調至 6.1%，這將會是七年來最疲弱表現。全球寬鬆政策浪潮席捲而來，因中美貿易戰正在讓經濟增長放緩的擔憂加深，促使各國央行推出相應舉措來提振經濟。本週稍早，澳洲央行宣布今年第三次降息，而菲律賓與印尼也皆在上個月釋出寬鬆舉措。

韓國利率重回歷史最低，BOK 可能使用非常規工具刺激經濟 2019/10/24

考量到韓國利率重回歷史最低水準，越來越多人猜測韓國央行(BOK)可能被迫加入其他央行的行列，使用非常規工具來刺激韓國這個在貿易戰中受衝擊最嚴重之一的經濟體。雖然韓國央行行長李柱烈上週表示，考慮非常規措施為時過早，但他也承認，央行正在不斷地檢視和更新其「應急計畫」，並研究一旦降息空間不足，其他國家以前採取的行動。

瑞信私人銀行亞太區董事總經理陶冬表示，當經濟下滑週期到來，貨幣刺激措施出手相救時，韓國也不例外。儘管李柱烈在上週政策會議把關鍵利率降至 1.25%之後似乎淡化了近期實施量化寬鬆(QE)的可能性，但經濟專家一直在忙於研究非常規政策如何在韓國實施的行動計畫。

新加坡 8 月外幣存款顯著上升，高盛稱資金或由香港流出 2019/10/02

香港反修例示威行動超過 3 個月，各地再爆發激烈衝突，市場對資金外流的憂慮的同時，華爾街投行一哥高盛發表最新報告顯示，香港 8 月銀行體系存款確有小幅港幣存款流失，但占比仍相對小。高盛報告指出，8 月港幣存款總額月減 1.6%，是近 3 個月以來首次出現負增長，但高盛強調，目前香港銀行體系的本幣及外幣仍然有充足的流動性。

高盛提到，即使上述增幅與基數低有關，但也有可能代表的確有資金由香港外流至新加坡。若按新加坡過去 3 個月外幣存款及海外居民的累積存款總量增幅推算，自香港流出的資金介於 30 億至 40 億美元，但相對香港目前港幣及美元存款餘額相比，流出規模仍然相對小幅。目前香港銀行體系港幣存款總額為 8780 億美元，而美元存款結餘則為 6530 億美元。

星國統計約 1000 人露宿街頭 多半失業低薪族 2019/11/09

新加坡首度針對流浪街頭人數統計顯示，新加坡約有 1000 人露宿街頭，其中，87%是男性，46%是華人，平均年齡為 54 歲，露宿街頭者中多半以家庭失和或失業低薪是主因。新加坡落實住者有其屋政策，大多數人居住在政府組屋，不過，這項調查統計數據，卻顯示並非每位新加坡人都能有遮風避雨之處，幾乎全新加坡都有這群露宿街頭者的蹤跡。

統計指出，露宿街頭原因多半與經濟因素有關，其中有 47%與失業、工作不固定與低薪有關，導致無家可歸流落街頭，其次則為與家人失和或發生家庭衝突的比率達 37%。諸如無法負擔房租或房屋貸款占 27%、無法申請所需的住房服務占 24%、健康因素占 18%。

大馬央行意外下調存款準備金率兩碼至 3%，11 月 16 日起生效 2019/11/11

馬來西亞(大馬)央行 8 日出乎意料下調法定存款準備金率 0.5 個百分點，降至 3%，11 月 16 日生效。

馬來西亞央行發出的聲明指出，下調法定存款準備金率，為維持國內金融體系具備充足流動性，將支持國內金融市場有效運轉，並協助銀行施行有效的流動性管理。在此之前，該行 5 日公布，維持指標利率於 3%，符合市場預期。

日銀貨幣政策委員稱央行應「認真」為下一次經濟下滑做準備 2019/11/11

根據日本央行 10 月 30 日-31 日會議的觀點摘要，一名央行委員會成員表示，央行應該「認真」將下一次經濟下滑作為一個風險情景來做準備。這位貨幣政策委員表示，鑒於通膨率遠未達到 2% 的目標水準，日本最宜採取預防性的額外寬鬆政策。為下一次下滑做準備，加強與政府財政政策的合作很重要。

觀點摘要稱，央行宜展示傾向於加碼貨幣寬鬆措施。且鑒於養老基金和投資信託實際上正在承擔負利率的成本。如果降低利率，養老基金的利潤將下降。同時，名義工資和雇員收入的成長已放緩，引起對勞動力市場狀況可能發生變化的擔憂。

央行會議記錄摘要並不會透露究竟是那位委員說了什麼內容。日本央行在 10 月底的會議上維持政策不變，同時保證只要還有需要就會維持利率在較低或更低水準、從而加強了前瞻指引。

陸股外資持倉破兆，北上資金充沛 2019/10/02

大陸資本市場對外開放後，外資先後湧入，根據數據顯示，近三年來，QFII 及北上持倉總市值超過 6000 億元，2019 年 6 月底，外資持倉市值突破兆元大關；其中，網路開通以來，北上資金流入速度更快，累積淨流量超額 8000 億元，外資比例接近 2% 創新高。

據證券時報數據統計顯示，自網路開通以來，北上資金累計淨流入金額近 8300 億，今年 9 月，北上資金合計買入 646.64 億元，月度淨買入創歷史新高。按照年度數據來看，近三年北上資金加速流入，年度淨買入淨額均在 2000 億元左右，2018 年北上資金淨買入額為 3000 億元，2019 年以來，北上資金淨買入額超過 1800 億元。

陸利用外資擴張，累計突破 2 兆美元 2019/10/01

大陸經濟實力強，吸引不少外資前來。大陸商務部部長鍾山日前表示，隨著自貿區、自貿港、經濟特區發展，加上不斷優化相關法規，大陸利用外資規模擴大，截至 2018 年底，累計利用外資達到 2.1 兆美元，外資企業總計有 96 萬家。

另觀察產業結構，服務業及高端技術業所佔外資比例提升。值得一提的是，2018 年起，新一批外資大項落地於大陸，不僅挹注近 20% 稅收，在激發市場活力及產業升級方面均有成效。

數字貨幣：中國為何高調爭取全球領先者角色 2019/10/31

周一，中國全國人大財經委員會前副主任黃奇帆在上海的一場金融峰會上表示，中國人民銀行對於數字貨幣的研究已趨於成熟，中國央行很可能是全球第一個推出數字貨幣的央行。

黃奇帆的講話再次顯示出在神秘面紗之下的中國數字貨幣計劃正緊鑼密鼓地推進。中國從多年以前便開始計劃用數字貨幣取代人們攜帶的現金。儘管如此，這個數字貨幣的很多關鍵細節仍不清楚，包括

其是否將採用區塊鏈技術。上周，中共最高級別的政治局官員罕見地就區塊鏈進行了一次集體學習，中國領導人在這次學習中強調要「**加快推動區塊鏈技術在中國的發展**」。

中國的數字貨幣是什麼？

「人民銀行對於 DC/EP 的研究已經有五六年，我認為已趨於成熟，中國人民銀行很可能是全球第一個推出數字貨幣的央行，」黃奇帆在首屆外灘金融峰會上說。

黃奇帆口中的「DC/EP」便是中國人民銀行計劃中的數字貨幣項目，它是數字貨幣/電子支付的縮寫。這種數字貨幣將和人民幣等值，並可以與人民幣自由兌換，更重要的是，它據稱可以在沒有互聯網的情況下使用。但和比特幣等基於區塊鏈技術的現有加密數字貨幣不同的是，央行可能仍將是貨幣的發行者。

陸與歐亞經濟聯盟經貿合作協定生效 2019/10/28

大陸國務院總理李克強和歐亞經濟聯盟各成員國總理共同發表「關於 2018 年 5 月 17 日簽署的『中華人民共和國與歐亞經濟聯盟經貿合作協定』生效的聯合聲明」。

「聯合聲明」指出，中國與歐亞經濟聯盟協定的生效是建設共同經濟發展空間、實現「一帶一路」倡議與歐亞經濟聯盟對接，以及「一帶一路」倡議與大歐亞夥伴關係倡議協調發展的重要舉措，將有助於雙方在經貿領域開展互利合作和建設性對話。

中投將成立中日、中法等基金，推進新型多雙邊基金投資 2019/10/28

中國主權財富基金--中國投資有限責任公司董事長彭純週日表示，公司將推進新型多雙邊基金等投資，今年即將成立中日、中法等基金，與更多的國家搭建雙邊投資新平台，更好適應國際投資和監管環境新變化。彭純在外灘金融峰會上發言指出，中投已和高盛合作成立中美製造業合作基金，取得良好的效果，希望通過新型雙邊基金加中投論壇的形式，搭建富有活力的跨境投資生態系統，提升跨境投資合作效率。

「近年來保護主義、單邊主義抬頭，國際投資面臨著新的風險和挑戰，這包括宏觀經濟形勢更趨多變；國際投資規則碎片化加劇；發達國家紛紛收緊了投資審查。去年在全球跨國直接投資下降的情況下，中國實際利用外資仍保持增長態勢，跨境投資已成為中國進一步深化改革開放的重要實現方式。」

WTO 首次裁定中國可對約 36 億美元美國商品課徵關稅 2019/11/04

世貿組織(WTO)11 月 1 日做出裁定，中國可向組織轄下解決爭端機構尋求批准，對總值 35.79 億美元的美國商品實施補償性的制裁，因美國在執行反傾銷措施時，對中國貨品存在非法行為。這項裁定標誌 WTO 首次針對貿易爭議授權中國加徵關稅。

WTO 言次裁決與川普政府對華加徵關稅的措施無關，由中國於約 6 年前向世界貿易組織提出申訴。根據 WTO 的規則，中國可以向美國加徵關稅，直至美國改變不當的反傾銷措施，或者雙方就某種解決方案達成一致。

陳茂波：香港不會實施外匯管制 2019/10/07

香港反送中衝突不斷升溫，市場憂慮恐引發資金外流，港府或將實行外匯管制。對此，香港財政司司長陳茂波 6 日在網誌上強調，香港不會實施外匯管制，港幣可自由兌換，資金可自由進出，這是基本法的保障。陳茂波強調，香港外匯存底資產超過 4,300 億美元，相當於香港貨幣基礎 2 倍以上；政府的財政實力雄厚，截至今年 7 月底的財政儲備超過 1.14 兆港元，相等於政府 23 個月的支出，或香港 GDP

的 38.3%。

金管局發言人稱，經初步統計，在 3,300 部提款機中，約超過 10% 的提款機受損不能正常運作。對於外界謠傳將訂立「提款法」，金管局強調絕無此事，並忠告市民小心謠言。金管局稱，香港銀行體系十分穩健，銀行有充足流動資金應付市民的需要。

余偉文：無意亦無需改變聯滙制度 2019/11/01

金管局總裁余偉文出席銀行公會午餐會時重申，金管局無意，亦無需改變一貫的聯滙制度；亦不會引入外滙、資本等管制。他稱，本港銀行體系一直保持穩健，緩衝水平亦非常強勁，即使出現資金外流的情況，亦可提供充裕的緩衝，金管局將繼續確保資金自由進出。

余偉文強調，金管局有能力、資源及信心維持香港金融貨幣的穩定性，近日市場有不同傳聞，金管局均能迅速澄清以釋除疑慮。余偉文亦稱，金管局將在未來數年繼續加強香港作為內地市場中介人的角色，包括參與大灣區發展，並繼續推動香港成為綠色金融中心。

新世界系染指保險業務 新創建斥 215 億收購富通保險 2018/12/27

新世界發展（0017）及新創建集團（0659）聯合宣布，新創建斥資 215 億元，從九鼎購入富通保險，意味新世界系首次進軍保險業務。據公告，截至 2016 年底及 2017 年底，富通的稅後溢利分別為 6.09 億元及 9.96 億元，而截至去年底，富通經審核綜合資產總值為 524 億元，資產淨值為 150 億元。換言之，是次收購作價，相當於市賬率（PB）約 1.43 倍。

去年底富通償付能力率達 515%。新創建指出，富通保險的未來發展以香港人壽保險行業強勁的長遠前景為基礎。香港人壽保險業主要受惠於香港高資產淨值人口增長、人口老齡化及高儲蓄率。香港亦是中國及海外遊客尋求全面性環球金融產品覆蓋的首選地點。

富通保險於 2015 至 2017 年新業務年化保費的複合年增長率（CAGR）為 36%（行業增長率為 15%）。富通保險的利潤率繼續提高，同時其償付能力率亦保持健康水平，截至 2017 年末償付能力率為 515%，遠高於監管機構基本規定的 150%。保險業務可持續發展和經常性收入的特質，與新創建集團現有的基建及服務業務相輔相成。

新創建亦指出，富通與新世界集團不斷擴大的醫療保健及養生業務組合進行合作，以及有效利用新世界集團在大灣區的廣泛的資源且不斷擴大的足跡，為日後更緊密的區域一體化作準備，包括可能推出的「保險通」計劃，預期此計劃能夠促進香港保險公司在大湾区對其客戶所提供的服務支援。

富衛宣佈達成收購香港大都會人壽協議 2019/6/28

香港，2019 年 6 月 28 日富衛控股有限公司今天宣佈，與美國大都會人壽達成協議，收購大都會人壽保險有限公司及美商大都會人壽保險香港有限公司（統稱「香港大都會人壽」）。這將是富衛進行一系列收購行動的最新動作，主要由長實系大股東李嘉誠次子李澤楷所支持。富衛控股是富衛集團在香港的註冊業務。

富衛大中華區常務董事兼香港行政總裁柳志堅表示：「是次收購是一個極佳契機，讓我們進一步拓展業務，充分實踐公司創造保險新體驗的願景。我們對於將帶領擴充後的香港團隊開啟新里程感到十分雀躍。未來香港團隊將專注於提供嶄新、切合需要及簡單易明的保障產品、便捷的投保及理賠服務，以及拓展多元分銷渠道，在這個充滿龐大增長潛力的保險市場，豎立更多里程碑。」

【編者淺見】

亞洲各國狀況與歐洲類似，均被「黑天鵝氛圍」所籠罩；各國央行甚或已數度降息。亞洲龍頭—中國，甚至已將人民幣降破 11 年新低作為調控。唯中國始終是全球第二大經濟體，仍屬歐美外資青睞之地，再加上中國有意與亞洲甚至全球做好經濟策略聯盟～～故 2020 年之後，中國與所結盟之各國經濟，可能仍能得到各方外資關注及青睞。

◎ 台灣

台灣高房價空屋又多 楊金龍認同持有成本太低 2019/10/03

中央銀行總裁楊金龍今天於立院財委會列席備詢，談及台灣高房價議題，他認為，供需面、制度面都有問題，且房屋持有成本太低，均是影響因素。

立法院財政委員會今天邀請中央銀行總裁楊金龍率所屬單位主管暨財金資訊公司董事長列席業務報告，並備質詢；除了全球與台灣經濟情勢，房市也是立委關注的問題之一。其實央行報告內容便寫到，若政府相關單位分別由需求面、供給面與制度面，推動健全房市措施，將有助金融體系穩定；楊金龍今天進一步強調，從稅來著手，也許會比較好。

以需求面而言，央行指出，採行租稅與針對性金融措施，有助於抑制投機炒作與囤屋，供給面可運用政策組合工具，提供民眾多元住宅選擇，如內政部與地方政府興建合宜住宅、擴增社會住宅與推動都市更新政策，均有幫助；此外，持續改善不動產相關制度缺失也很重要。

Ifo：第 4 季全球經濟氣候下探 金融海嘯來最低 2019/11/11

德國 Ifo 經濟研究院今天發布第 4 季全球經濟氣候指標下降至負 18.8 點，為金融海嘯以來新低；不過台灣的專家對台灣經濟看法相對較佳，未來 6 個月後的預期從「持平」升至「轉好」。

根據德國 Ifo 經濟研究院今年第 4 季對全球 117 個國家、1230 位專家進行的世界經濟調查顯示，全球經濟氣候指標由上季負 10.1 點降至負 18.8 點，是 2009 年第 3 季以來新低，顯示受國際貿易紛爭未解等風險影響，全球經濟續呈趨緩，專家對全球經濟看法持續保守。

不過國發會經濟發展處處長吳明蕙強調，儘管全球經濟氣候指標下探金融海嘯以來新低，現在經濟狀況與金融海嘯時期差很多，「這個時候絕對比那個時候好」。

國巨再跨國收購 陳泰銘戰略布局甩「股價腰斬」 2019/11/12

被動元件大廠國巨今（12）日宣布，將以新台幣 500 億元天價，收購美國被動元件大廠基美（Kemet）。其實，人稱併購王的國巨董座陳泰銘，早在 2016 年開始就陸續展開併購，去年 5 月斥資 220 億元併購美國天線廠普思，為睽違 18 年再次跨國併購，如今跨國併購再出手、積極打世界盃，答案呼之欲出，5G 時代戰略布局，投資眼光得快狠準。

國巨宣布以總計約新台幣 500 億元天價，現金收購美國被動元件大廠基美。併購後，國巨年營收將突破 900 億元，超越去年的 772 億元歷史新高。但外界關注，國巨帳上現金 290 億元，要如何以 500 億元收購基美？為此，企業發展部經理宋志翔表示，以自有資金再加上貸款來進行收購，表示收購資金沒有問題。

前 10 月稅收突破 2 兆元 全年超徵數上看 500 億 2019/11/12

今(2019)年所剩不到 2 個月，累計 1 至 10 月稅收就已突破 2 兆。財政部統計處今(11)日公布最新稅收統計，10 月稅收為 2,466 億，較去(2018)年同期增加 514 億、成長 26.4%，累計前 10 月實徵淨額達 2 兆 1,159 億元，較去年同期多了 626 億元，續創歷年同期新高記錄，年增率 3%。財政部預估，今年全年稅收仍將超徵，超徵數上看 500 億元。

10 月稅收主要變動項目，以營利事業所得稅收入增加最多，實徵淨額達 1,595 億元，較去年同期增加 373 億，增幅超過 3 成，主因是今年暫繳申報期限因颱風停班課，順延至 10 月 1 日，以及營所稅率從 17%調升至 20%，使得申報稅額增加。累計前 10 月，營所稅實徵淨額 6,326 億，成長 13.2%。

10 月綜所稅收實徵 313 億元，成長 38.7%，來自盈餘分配所得扣繳稅款增加；累計前 10 月實徵淨額 4,602 億元，減少 1.2%，則是因稅制優化方案，4 項扣除額調高，以致申報稅額減少、退稅金額增加，並與扣繳稅額增加交互影響。

10 月營業稅因適用外銷零稅率的營業人申請退稅減少，礦產品、機械、電機設備進口稅額減少，互抵之後營業稅實徵淨額負 63 億；累計前 10 月營業稅收實徵 3,334 億，較去年略減 0.5%，因礦產品、基本金屬進口稅額減少，與國內消費增加交互影響。

10 月證交稅收 86 億元，較去年同期多出 9 億元收入，年增率成長 11.5%，台股單日平均成交量回升至 1,574 億，帶旺單月證交稅收增加超過 1 成。但累計前 10 月證交稅收 733 億，仍較去年同期減少 136 億，減幅達 15.7%，前 10 月日均交易量 1,380 億元，明顯低於去年同期的日均交易量 1,591 億元，今年證交稅收恐將無法達成預算目標。

土地增值稅，10 月稅收 91 億，較去年同期增加 15 億，增幅達 2 成，主要是大額繳納稅款增加；累計前 10 月土增稅實徵淨額 826 億，較去年同期成長 8.6%，除因大額稅款入帳，房地產交易徵起件數也增加，徵起件數 48 萬 9,869 件，較去年同期增加 1.1%。

《金融》財管客戶所得全都露，銀行為難 2019/10/07

繼清查 OBU 等帳戶的大規模工程後，近來又有與洗錢防制相關的新問題讓銀行業者「雞飛狗跳」。業者透露，近來金管會在金檢銀行業時，財富管理業務也納入洗錢防制的偵測重點，而且要求財富管理部門必須「確實掌握客戶的真實所得全貌」，否則就會被列入金檢缺失，對此不少銀行業者已急跳腳。

銀行主管指出，客戶買理財商品時，填寫的多半是其部分所得：「在銀行買 100 萬基金，難道得要客戶有千億身家才能買？」再者，客戶連自己當初怎麼填所得資料，都沒有一定的標準，只要符合可購買的門檻就好，如今金管會因為洗防等問題，要求銀行在賣理財商品時，得掌握客戶所有、跨其他銀行的所得資料，否則就列入金檢缺失，這對銀行業者的實務執行上，恐造成困難。

但由於金管會現在已將財富管理業務上，特別要求理財人員得對客戶的所得財力「全盤」了解，銀行倘若只秀出客戶部分財力，未全部露出，一旦金管會去「比對」這個客戶在其他銀行買基金等商品的情況，來推斷該客戶的實際所得能力超過該銀行所提報的資料，此時就會變成「金檢缺失」，銀行業者擔心這恐製造更多理財客戶和銀行間的「磨擦」。

資產上兆銀行保險業 金管會要求設資安獨立單位 2019/11/02

金管會報告指出，銀行陸續推動數位化金融服務，為保護消費者資料安全，金管會已強化金融機構資安監理政策；其中，要求銀行及保險業資產達新台幣亿元以上者，設置獨立資安專責單位及主管。

金管會統計，目前資產逾兆元的銀行有 16 家、保險公司有 8 家，包括國泰人壽、南山人壽、富邦人壽、

新光人壽、台灣人壽、中國人壽、三商美邦人壽與全球人壽，皆有設立資安專責單位。

儲蓄險將變貴…引爆絕版搶買！專家分析：現在不買「明年只剩定存可以挑」 2019/10/27

明年壽險業各幣別新契約責任準備金利率調降，民眾若要購買同樣內容的保單，尤其是提高保障本質的「高利率儲蓄保單」，也將與被保險人的年齡、保障額度調整，保費一定變貴。民眾在考慮需求後，今年若不買儲蓄險，明年儲蓄險絕版後，僅剩定存可以挑。

民眾規劃存錢，自然想要比「定存」利率好的理財方法，但到底要選「定存」還是「儲蓄險」呢？可以先參考資金活用度，短年期（低於 6 年）可以考慮「定存」，中、長年期則可以考慮「儲蓄險」。

受到明年壽險的責任準備金利率調降影響，儲蓄險保單的利率將會降低，除了保費增加外，許多保險公司也會跟著調整商品內容，若原本就有打算購買還本型壽險商品（儲蓄險）的民眾，建議提早規劃，比較不容易受到利率調整的影響。

中華郵政 挾數兆銀彈攻長照 2019/10/28

蔡政府全力發展長照產業，中華郵政由於握有豐沛的兆元資金，被外界視為公部門衝刺長照的王牌之一，除了透過活化閒置空間出租外，郵政官員證實，正考慮透過「轉投資」方式，替中華郵政取得長照法人資格，以利搶攻住宿式長照大餅。

根據衛福部資料，台灣需要長照的失能人口約 79 萬人，其中約 15、16 萬人有住宿長照的需求。國內目前公私立機構有約 10 萬多個床位，占床率約八成，但還有 5 萬床缺口，每月每床收費行情約 3~5 萬元。工研院產科國際所（IEK）也預估，2025 年台灣銀髮市場規模可達 3.5 兆元，其中最引人矚目的就是老人醫療照護安養、老人金融保險、老人用品等項目。

【編者淺見】

有關央行行長及金管會近期動作，其實更令人擔憂：

1. 央行對高房價空屋多之認定，是因目前屋主「持有成本太低」？所以「提高稅賦」是其解決之道？
2. 金管會強烈要求銀行對「客戶之所得」必須「通盤了解」，否則列入「金檢缺失」？這是在改善「金融環境」？還是在改善「稅賦收入」？在全球經濟衰退當下，合適？
3. 有鑒於台灣保險費率即將調漲，強烈建議尚未補足醫療保障或者欲購儲蓄險用以增值鎖利者，盡快入手。否則當明年保費調漲，則醫療保障成本將大幅提高，儲蓄險增值性則大為降低。