

美元氾濫

今年年初新冠肺炎疫情令全球市場陷入混亂後，各國央行在3月及4月紛紛採取了行動。美股及港股也在這時由低位作出強勁反彈。不過，在美聯儲無限量寬鬆政策，以及各國爭相派錢救經濟的情況下，驅使投資者四出尋找價值資產，比特幣也因而受到追捧，其價格由3月16日的低位4904.5美元，一直急升至新高見14087美元，升幅達1.87倍以上，而加密貨幣交易平台Crypto.com行政總裁Kris Marszalek更表示，比特幣明年有望再創新高。

大公報記者 許臨

比特幣的價格持續上升，有專家認為最大原因是投資者將比特幣看成「避險資產」，摩根士丹利首席全球策略師夏爾馬（Ruchir Sharma）指，美國在2021年馬上就會面對通脹，而美國政府目前為減緩經濟受新冠肺炎疫情影響，已採取多項措施，央行瘋狂印鈔的形象已經深深印在大家腦海中，成了揮之不去的畫面，在這樣的壓力下，投資者自然而然地開始尋找另類資產避險。尋求避險產品的投資者當中，年輕人及投機者都愛選擇加密貨幣，而年長投資者則主張使用傳統資產，這也是比特幣價格持續上升的原因。

千禧一代接受度高

摩根大通發表的研究報告指，比特幣已發展成一種替代貨幣，與黃金展開激烈競爭。由於千禧一代都對虛擬貨幣的接受程度較高，他們將會是未來投資者世界中的重要部分，除了股票，他們傾向交易虛擬貨幣，故此比特幣未來的潛力十分巨大。不過，比特幣的波動性仍然十分之高，故此應將其定為「風險」資產，而非「安全」資產。

或許比特幣在通脹下仍有望再創新高，但晉裕集團高級投資分析師黃子樂認為，比特幣仍未能替代黃金。他表示：「黃金存在多年，也真正經

歷了經濟大蕭條、股災等事件，充分發揮了避險的作用，而它的避險功能也在多年來得到印證，這是黃金具價值的原因。而比特幣，其避險功能只是市場預測，根本還未真實經歷過任何的試煉，假設將來美元氾濫，貨幣的價值受到質疑，資金必定率先流入黃金，當真正貨幣的價值也被質疑的時候，虛擬貨幣有可能更加一文不值，這又如何可以達到避險的效果？這樣的產品其實只適合投機，但並不適合長線持有。」

明年再破頂機會減

另一個市場看好比特幣前景的原因是比特幣的供應有限，但黃子樂認為比特幣的供應雖不斷減少，但同時，其他的虛擬貨幣也在大量出現，這會對比特幣構成壓力，投機者即使偏好虛擬貨幣，也並非只能購買比特幣不可，市場上逐漸有更多的替代品，那供應有限的利好因素其實並不成立。即使在投機的角度，其實今年以來比特幣已創新，明年再創高位的機會已大幅減少，若在高位遇上沽壓，很可能出現2018年急跌的情況。彭博社分析師McGloone也預計，比特幣的價格會不斷上漲，主要由過剩的投機性資金驅動，將來甚至有可能升至50萬美元，但同時也有可能崩盤，波動性十分之大。

比特幣半年飆兩倍



註冊Binance交易步驟

Binance發行的比特幣稱為「幣安幣」(BNB)，要註冊成為用戶及進行買賣也十分簡單，大家可跟隨以下步驟進行：

步驟(一)：註冊成為用戶

到Binance的網頁<https://accounts.binance.com/> 或透過手機下載Binance的apps進行註冊。

輸入電子郵件請填寫常使用的信箱。
設定密碼則要設置至少八位數，且包含英文大寫。
註冊完畢後，Binance會發送一個6位數代碼到你填寫的電郵信箱，再進入Binance的apps填上驗證碼。

步驟(二) 設定二次驗證 (2FA)

設定二次驗證的作用是提高賬戶安全性，二次驗證(FA)是保護賬戶安全的機制，需要用戶提供另一個確認方式，這得以保障登入的是用戶本人，當中有兩種選擇，包括「Google驗證」及「手機驗證」。

只要進行了二次驗證，日後即使你的Binance賬號密碼外洩，但對方因為沒有你的手機或Google賬戶，因此也無法登入你的Binance賬戶。其實大家近年在開設股票或期貨戶口時，不少券商也提供了二次驗證，這已十分普遍。

若以Google驗證，由於是透過Google Authenticator進行二次驗證，用戶需從手機的App Store下載，下載完畢後，Binance網頁上會顯示一個QR code「金鑰」，打開Google Authenticator掃描進行驗證。如選擇手機驗證，則程序比較簡單，只要輸入手機號碼取得簡訊驗證碼就行了。

步驟(三) 購買比特幣

登入後選擇「購買BTC」，填寫信用卡資料及買入金額便可買入比特幣，買入後相關比特幣在24小時內會無法轉移出去，之後才可以提現。

步驟(四) 查看買賣紀錄

可以前往Binance網頁內「一鍵買賣歷史」，查看交易紀錄。

步驟(五) 賣出持有的比特幣

進入Binance的C2C平台上，任何人都可以上架賣幣，而且可出售多種不同的加密貨幣，假設要賣出「幣安幣」(BNB)，只需在BNB旁邊點選「賣」，就會進入C2C交易頁面，再選擇滿意的商家，並選擇「出售BNB」便可以。

監管不足 留意保安風險

若計劃交易比特幣，必須先明白其風險及監管制度。比特幣交易所本港的數目近年不斷增加，除了比特幣，只要註冊成為用戶，也可通過這些平台交易各種虛擬資產。但目前為止這些交易平台基本上沒有受到任何嚴密的監管。

最大原因是，這些虛擬資產不屬於「證券」或「期貨合約」的法律定義。因此，若一個平台只提供這些「非證券」類型的加密資產用於交易，平台本身的運營就不會受到任何投資者保護法規的約束。除非某基金的投資組合中，有超過10%屬於虛擬資產，該基金的管理及分銷才受證監會的監察。

不過，根據在財政司司長2020-2021年財政預算案演辭中，香港政府已宣布將考慮有關打擊洗錢及恐怖分子資金籌集的規定擴大至涵蓋加密貨幣服務商，這是香港對加密貨幣監管的最新舉措，今年擬公眾諮詢具體建議。

不過，投資者仍需注意，除了監管不足，比特幣也存在保安風險，過去便曾有不少交易網站因網絡安全漏洞而導致比特幣丟失，或受到黑客入侵等。此外，也有不法分子利用比特幣等虛擬商品清洗黑錢等，又或騙徒聲稱可於其網上交易平台透過購買比特幣「掘礦合約」獲利豐厚利潤，其後交易平台突然停止運作，受害人亦無法取得聲稱投資所得的比特幣。

港交易方便 平台ATM均可

對想買入比特幣的新手而言，如何開戶購買相信是首要難題，但其實現在在香港買比特幣已十分方便，最常見的是透過海外一些較著名的比特幣交易平台進行買賣。

晉裕集團高級投資分析師黃子樂提醒投資者，比特幣本身的交易制度仍未算十分完善，故此任何一個比特幣的交易平台其實也存在風險，當然一些較著名的交易所相對較為安全，投資者決定在任何一個平台進行交易前也最好先比較及清楚了解相關條款。

Binance屬目前最著名的比特幣交易所之一，更已推出比特幣期貨，交易所內比特幣的交投活躍，買賣差價也較小。早在2018年Binance的盈利已達到2億美元，員工人數200多名，同年逾百年歷史的老牌銀行德意志銀行，利潤也只有1.46億美元，故此外界稱Binance為全球成長最快的獨角獸之一，有傳其估值已超過200億美元。

Binance的註冊用戶可經Binance C2C平台交易比特幣，C2C平台有點像是Carousel的概念，Binance就只負責營運平台，而任何人都可以在這個平台上賣幣。此外，註冊用戶更可從其他平台將加密貨幣轉入Binance，甚至可直接用信用卡買幣，VISA和MASTERCARD卡都接受，交易可用港幣進行，最低購買金額為200港元，過程沒有任何手續費用，但卻會有約3%的價差。不過，大家需要留意一點，以信用卡購入的加密貨幣要在入賬24小時後才可以進行交易。

此外，新手也可透過比特幣自動櫃員機(ATM)進行買賣，如HK Bitcoin ATM早已在2013年在港設有多部比特幣自動櫃員機，過程只需在手機上先創建比特幣錢包，在ATM掃描QR碼即可進行交易。

下跌難言底 更多是投機

新聞分析 許臨

近期不少愛交易比特幣的「炒家」，都喜歡形容比特幣長線比黃金更具投資價值，又或比不少熱門股如阿里巴巴(09988)、騰訊(00700)等更值長線持有。而他們看好的理由都是因為比特幣的供應將會不斷下降，而且具保值作用。

以阿里巴巴為例，年初至今升幅約46.8%，而比特幣今年以來的升幅則達到173%，若單單以升幅作比較，比特幣確實回報比阿里巴巴為高。不過大家再看看阿里巴巴今年的高低波幅，只有84.6%，而比特幣今年的高低波幅則達到177.4%，這也代表了比特幣的風險其實比阿里巴巴高出不少。

若再以近年最大的跌幅作比較，2017年年底，比特幣曾升至接近2萬美元，2017年12月18日高位為19511美元，當時不少炒家也愛說，10個比特幣便能買一輛賓士S500豪華車，100個比特幣已能在深圳買房。

但其後比特幣卻出現急跌，於2個月內急跌至低見約5922美元，跌幅高達約七成，其後九個月內更一度跌至低見約3198美元，由高位蒸發了逾八成。當年就連新三板公司鐵騎國際董事長張彥慶也曾自稱炒幣已令他虧損超過1億。

至於阿里巴巴也曾出現急跌，今年1月至3月期間，股價便由227.4元跌至低見167.6元，跌幅只有26.3%。阿里巴巴的業務發展迅速，具分析概念，特別是螞蟻集團(06688)上市後，阿里巴巴更具投資價值，不少分析也認為，這樣的股票真實價值仍未完全反映出來，對投資者而言，才值得長線持有。至於比特幣，其實只適合投機，Tron創辦人孫宇晨曾贈送神巴菲特一部內置1930830枚加密貨幣的三星手機，不過巴菲特轉手就捐贈給了GLIDE慈善基金會。巴菲特更曾說過，比特幣是幻影，是轉移資金途徑，是「老鼠藥的二次方」。加密貨幣下跌時永遠不言底，你能做的，就是離得越遠越好。

怎樣找到可信賴的專業保險顧問?



富足家庭教與練
林昶恆 (Alvin)

和大家談過不同的人生階段的保險需要及規劃，通常都是看似明白，但執行時卻不簡單，所以有一位可依賴及專業的保險顧問協助絕對能夠減少犯錯的機會。相信沒有保險顧問會說自己不專業吧？那又怎樣能夠找到適當人選呢？根據保險業監管局發出的《持牌保險代理人操守守則》中列明有八項一般原則，是保險顧問需要遵守的重點，以確保客戶受到公平對待，且其利益得到保障。分別是：

- (一) 誠實及持正。保險顧問應行事誠實、有道德及持正。(二) 公平行事並符合客戶的最佳利益。保險顧問應持續公平地對待客戶，並以其最佳利益行事。(三) 以謹慎、技巧和努力行事。保險顧問應以謹慎、技巧和努力行事。四) 勝任提供意見。保險顧問應具備適當程度的專業知識和經驗，及只可進行該代理人所勝任的受規管活動。五) 資料披露。保險顧問應向客戶提供準確及充足的資料，使客戶得以作出知情的決定。(六) 意見的合適性。保險顧問的受規管意見應適合客戶，並考慮到其客戶情況。(七) 利益衝突。保險顧問應盡其最大努力避免利益衝突，而在無法

- 避免該等衝突的情況下，該代理人應透過適當披露管理該些衝突，以確保客戶在任何時間均受到公平對待。(八) 客戶資產。保險顧問應設有足夠保障措施以保護從客戶接收到或代其管有的客戶資產。以上的原則是必然正確及所有保險顧問都會遵守，但實務上又應怎樣評估他們是否已達到指標呢？筆者自創了一套標準來評估保險顧問的工作能力及態度，我簡稱為INSURANCE規則，其實是將九種行為或態度的英文字的第一個字母取出來，並串連一起，成為「保險」的英文寫法，讓大家更容易記得。以下便是這九點的簡介：

- Impartial：日常工作及和你溝通時，保險顧問需要公正及無偏見。
- Nurturing：保險顧問在提供服務過程時，亦要促進及培養客戶的理財能力，令他們可以成長及成功。
- Systematic：保險顧問工作時必須有系統，否則會很容易忽略了客戶不同時期的目標及需要。
- Unique：保險顧問必須表現出對客戶的理解，明白每個客戶都是獨一無二的及與眾不同的，服務時不能「交行貨」。
- Review：如保險顧問做做生意後便失了蹤，經過半年至一年時間都沒有聯絡客戶，協助檢討財富組合狀況，大家都不用對他有期望了。

- Attentive：保險顧問在聆聽客戶說話時必須認真及專心。
 - Number-sensitive：保險規劃牽涉計算保障及評估現金流等問題，如對數字的敏感度不足便難以提供專業服務。
 - Continuing Development：持續進修是保險顧問生活及工作的一部分，因為不論產品，環境和需求等都在持續改變，不準備好便被取代。
 - Empathetic：想和客戶有效溝通，令對方對你的話及行為產生共鳴，便要學習如何建立及運用同理心。
- (作者為家庭理財教育學會會長及認可理財教練，任何查詢可發電郵到info@alvinmoneycoach.com)