

收錢不退太霸道

連鎖餅店 Crostini 突然宣布結業，過百人表示買了餅卡未兌換，擔心成為廢紙。事件再次引起輿論對預繳式消費的關注，以及本港在消費者保護方面的法例不足；有意見認為，特區政府應參考內地和海外先進經驗，完善消費者保護，杜絕消費陷阱和霸王條款，降低消費者維權的成本。

Crostini 突然宣布結業，負責人聲稱被業主追討600多萬元租金，前日才決定結業。但有消費者指部分分店早前已暫停營業，懷疑是早有計劃結業，但在此期間仍然出售餅券，令不少客戶遭受損失。

出售餅券屬於預繳式消費的一種，是連鎖餅店常見的經營方式，幾乎各個品牌都有這樣做。這種經營模式之下，一旦遇上餅店以結業等理由不兌換餅券，如何維權就成為一個問題。根據消委會給出的建議，如果消費者是以信用卡支付，應聯絡發卡公司退款；其次則可向清盤人登記成為債權人，甚至是向海關舉報商店違反《商品說明條例》。

表面上似乎有追回損失的路徑，但實際上十分困難。第一、信用卡支付的消費者能否取回款項，視乎發卡機構是否已將款項支付给商店，如已支付則難以退回，又或是以信用卡分期付款的，也無法申請退款。第二、登記做債權人等公司清盤，要待法律程序完成，若清盤公司資不抵債，消費者一樣無法取回款項。第三、商店違反《商品說明條例》，最高可判罰50萬元及監禁5年，罰則頗具阻嚇性，但要證明「商店在收取顧客款項時並無意圖供應有關產品」，入罪門檻相當高。以餅店結業為例，你要證明 Crostini 在賣給你餅券的時候，已經有計劃結業，換句話說是早有預謀，這並不容易證實和定罪。大部分消費者持有的餅券不會太多，要循如此高門檻的方式去追討損失不太現實，好可能是不了了之。這正正

完善監管保權益

凸顯了本港監管預繳式消費的尷尬。

想深一層，等到商店結業之後追討，屬後置式監管，而保護消費者更應該完善前置式監管，從源頭杜絕預繳式消費的霸王條款。例如很多現金券都有明文規定，現金券過期不可兌換，餘額不可退款，等等。但細心一想，消費者真金白銀購買現金券，相當於借錢給商店經營，給了你錢卻未兌換商品或服務，為什麼會過期呢？又為什麼不能退款呢？

香港沒有制定專門法律以保護消費者，內地則有《消費者權益保護法》，當中第53條規定：「經營者以預收款方式提供商品或者服務的，應當按照約定提供。未按照約定提供的，應當按照消費者的要求履行約定或者退回預付款；並應當承擔預付款的利息、消費者必須支付的合理費用。」這就給了消費者明確的法律條文，來追討預繳給商店的款項。

內地、美國和澳洲等地，都有就預繳式消費的年期或最高金額作出限制，例如內地有規定記名的預付卡不得設有效期，不記名的有效期不得少於3年，商店對超過有效期尚有資金餘額的應提供激活、換卡等配套服務。內地近年也有法律學者建議，可設立類似旅遊業徵收印花稅的機制，設立一個風險賠償基金保障消費者；也可以推行小額消費糾紛解決機制，專門處理金額少於一定限額的消費糾紛，以降低消費者的維權成本。凡此種種，都是可積極研究完善的監管制度，本港在這些方面做得還是很不足夠。

本港是一個繁榮的商業城市，是享譽全球的購物之都，但近年預繳式消費商店倒閉、不良商家割客等現象屢見不鮮，說到底是消費者權益保障方面的法例和監管未能跟上營銷方式的改變，以致出現監管漏洞讓不良商店有機可乘。特區政府必須適時完善相關監管法例，才能保障消費者權益和維護本港優良的營商環境。

文匯社評

WEN WEI EDITORIAL

抗擊強美元衝擊 融入國家發展是最大依仗

美國通脹再超预期，市場預期美聯儲下周加息0.75厘已成定局，甚至暴力加息1厘的可能性也大增，投資者的憂慮令隔晚美股大踏逾千點，並拖累亞洲股市全線下跌，同時加息預期升溫帶動美匯指數衝高，強美元衝擊下，歐元、日圓、人民幣等非美元貨幣兌美元全線疲弱。環球金融市場動盪、多國貨幣暴跌、經濟衰退風險加劇，這是美國罔顧大國責任、以鄰為壑、轉嫁危機強硬加息造成的後果。美元獨大下，強美元衝擊風暴陸續有來，而香港最大的依仗與底氣，還是要加快融入國家雙循環戰略、推動人民幣國際化；歸根結底，香港與國家融合發展做得越好，抗擊風險的能力才能越強。

美國8月通脹加速，美聯儲更有理由在下周連續第三次加息0.75厘，並增加了未來幾個月連續大幅提高利率的可能性。美聯儲官員最近曾暗示，今年或需將聯邦基金基準利率從目前的2.25%-2.5%上調至略低於4%的水平，但若通脹更持久，美聯儲認為應在明年將利率調至4.5%。美媒直指這將大幅度增加經濟衰退的風險。

在美聯儲激進加息政策下，美元指數近期一度大漲近15%，升至近20年高位。作為全球主要結算貨幣、交易貨幣、儲備貨幣的美元持續強勁上漲，不僅令全球經濟衰退風險加劇、企業紛紛調低利潤預期，更直接導致歐元、英鎊、日圓、人民幣等主要貨幣貶值。據

專家統計，強美元衝擊下，今年至今全球已有18種貨幣對美元的匯率跌幅超過10%，5種貨幣跌超20%，全球五大結算貨幣中的四大貨幣對美元全線下跌。

必須指出，目前強美元一幣獨大，根本不是因為美國實體經濟增長有多強勁，而只是美聯儲為應對嚴重通脹而一路強硬加息的結果。美國自2008年金融危機以來，靠大規模放水來挽救疲弱的經濟，並對外發動貿易戰、擾亂全球產業鏈供應穩定、唆使烏克蘭加劇俄乌局勢惡化等，造成惡性通脹，被迫啟動超常規加息，由此導致套利、負面外溢性等衝擊，加劇了國際金融市場的動盪。美國利用美元在全球佔主導地位的優勢，以鄰為壑、轉嫁危機，再次暴露美國霸權主義嘴臉。

香港作為外向型細小經濟體，在強美元衝擊下，樓市及企業經營面臨挑戰難以避免。但美元融資成本上升、資金大量回流，「一帶一路」沿線國家對資金的需求加劇，無疑將推動已出現的去美元化、人民幣貿易結算、人民幣作為交易及儲備貨幣比例上升等。國家近期接連出台政策，鼓勵香港發揮獨特地位和優勢，構建服務「一帶一路」的專業平台，增強發展動能、提升競爭力。香港各界要凝聚共識、主動對接國家重大發展戰略，只要做好融入國家雙循環戰略文章，香港就能有效化解強美元衝擊風險，實現經濟持續穩定增長。

美加息陰霾下低見144.96水平 準備干預匯市

日央行傳匯率檢查

鋪路出手救日圓



◆日圓匯價從3月起暴跌，年內跌幅是1973年日圓自由兌換以來最大。資料圖片

聯儲加1厘機會達36% 落重藥抗通脹惹專家熱議

美國通脹數據推高加息預期，聯邦基金利率期貨市場顯示，投資者預期聯儲局下周破天荒加息1厘的機會已經高達36%。到底聯儲局應該維持對上兩次的做法加息0.75厘，抑或應該加1厘落重藥遏抑通脹，在美國投資界引起熱議。

美國前財長薩默斯主張應該加息1厘，他在Twitter表示，如果利率不加上接近4厘水平，就無法解決通脹問題，「如果讓我還要加0.5厘抑或1厘，我會選1厘，因為這樣才可以加強（聯儲局）公信力。」薩默斯又指，前日的消費者物價指數（CPI）報告已經證明美國通脹問題真的很嚴重，認為在失業率不超過4.5%的情況下，要將通脹降至2%是非常困難。

野村證券是最先改為預測加息1厘的大行之一，認為聯儲局應該採取更進取的加息步伐，以應付愈來愈失控的通脹。Brean Capital固定收入策略部主管布奇塔亦表示，他雖然認為聯儲局很大機會加0.75厘，但「他們應該加夠1厘」，因為長痛不如短痛。

不過大多數分析師仍然傾向加0.75厘。Interactive Brokers首席策略師索斯尼克說，幾日前市場還在討論應該加0.5厘還是0.75厘，如果聯儲局真的決定加1厘，只會被視為是恐慌性舉動。

有「新債王」之稱的DoubleLine Capital創辦人岡拉克亦表示，相信聯儲局下周將加息0.75厘，但他更傾向只加0.25厘，原因是擔心聯儲局會過度引導經濟，沒有保留足夠時間觀察此前三幾次加息的效果。岡拉克又認為，雖然美國通脹仍然高企，但通縮風險同樣很高。

◆綜合報導



◆美國通脹數據推高加息預期。新華社

英通脹率回落至9.9% 近一年來首下降

英國國家統計局昨日公布，英國8月份消費者物價指數（CPI）為9.9%，較7月份的10.1%稍為下降，亦低於市場預計的10.2%，但繼續徘徊40年來高位。

今次是英國近一年來通脹率首次下降，主要原因是汽車燃料價格降幅達6.8%，是2020年4月以來最大每月跌幅，但食品價格繼續上升。扣除能源和食品的核心CPI按年升6.3%，符合市場預期。諮詢公司Capital Economics英國首席

經濟師戴爾斯指出，英國整體CPI和核心CPI仍未見頂，預料英倫銀行下周將繼續加息。

英倫銀行將於下周四舉行貨幣政策會議。畢馬威會計師事務所經濟師分析稱，在通脹率仍迫近雙位數下，政府實施減稅和支援家庭的政策，可能促使央行採取進一步鷹派立場，以遏抑通脹。英國基準利率目前為1.75厘，利率期貨顯示下周會議有近80%機會加息0.75厘。

◆法新社路透社

美國最新通脹數據令聯儲局下周再次大幅加息的預期升溫，拖累美股大跌，美元匯價應聲抽高，連月來持續疲弱的日圓匯價亦進一步受壓，昨日在亞洲匯市早段一度低見1美元兌144.96日圓的低位。不久後市場就傳出消息，指日本央行已經採取「匯率檢查」措施，等於是為干預匯市做準備。消息一出日圓匯價立即止瀉，回升至143水平。

由於市場預期聯儲局下周議息會，將再次加息0.75厘甚至加足1厘，令資金繼續流向美元資產，美匯指數在前日美市時段急升1.5%，達到109.85，創2020年3月以來最大單日升幅。美元強勢令日圓受壓，在昨日亞洲匯市早段最低見144.96水平，較前一日傍晚跌幅超過2日圓，而且距離上周創下超過24年新低的144.99相差無幾。

24年未曾干預遏止圓匯跌勢

不過到了日本時間昨日中午過後，以《日經新聞》為首的多家日本傳媒引述消息報道，日本央行當天實施了稱為「匯率檢查」（Rate Check）的措施。所謂「匯率檢查」即是日本央行向市場參與者，例如銀行交易員等，詢問當前日圓買入和賣出價格，這個做法看似沒什麼特別，但在日本，「匯率檢查」向來被視為日本央行出手干預匯市前的預告。

時事通信社報道，日本央行是在日圓跌至144.9附近水平時進行「匯率檢查」，這顯示日本政府和央行對於1美元兌145日圓這個重要關口非常重視。相對於其他發達國家，日本央行干預匯市的次數較多，但對上一次為了遏止圓匯跌勢而干預已經是1998年6月，當時日圓匯價曾經跌至146水平。

日圓匯價是從3月起暴跌，由當時的115水平跌至近幾周的140水平，年內跌幅是1973年日圓自由兌換以來最大。主要原因是聯儲局開始加息周

期，日本央行卻三番四次重申維持超寬鬆貨幣政策，令美日兩地息差愈來愈大，促使資金流出日圓。但這幾個月來，日本央行和官員始終只是透過「出口術」來試圖調整匯市，從沒有試過真正出手干預。

單方面干預匯市難度高 成效有限

不過《日經》也指出，在美國政府樂見美元強勢以抵消通脹影響下，日本單方面干預匯市的難度高，成效也將非常有限。此外，與圓匯高企時央行理論上可以無限沽日圓不同，支持匯價需要動用外匯儲備買日圓，干預規模有限，Gaitame.com總合研究所調查部長神田卓也說：「假如無視美日息差的基本面，即使不斷買入日圓來干預匯市，也不會改變日圓疲弱的勢頭。」

除了日銀的「匯率檢查」外，日本財相鈴木俊一昨日亦兩度公開表示可能干預匯市。他先是在早上表示，近期日圓匯率波動明顯是過快，背後有一些投機行為，非常擔心日圓大幅貶值，認為突然的匯率波動不可取，如果近期走勢持續，不排除採取任何應對措施，包括外匯干預。到傍晚，鈴木再就圓匯受訪，強調如果日圓匯價持續下滑，將不排除在外匯市場採取任何手段，並表示如果日銀決定介入，事前不會作出任何預告，「需要做的時候就會立即出手」。

◆綜合報導

美伙食費大增 伴侶犧牲口福免互抱怨

美國通脹率過去數月持續高企，家庭開支大幅增加，不少家庭購買食物都要「諗過度過」，一些自己喜歡的食物都不敢再買，以免惹來伴侶埋怨。

居於紐約州普萊恩維尤的萊貝爾與妻子森米，目前每周花350美元（約2,748港元）購買食物，較一年前增加130美元（約1,021港元）。萊貝爾表示，當他每周一次購物回家

後，妻子都會檢查雪櫃，告訴他有什麼食物不應購買，例如買多了牛奶便會被妻子抱怨，自己喜歡的甜麵包也要少買一點，妻子也不再購買其心愛的朱古力。

在麻省沃爾瑟姆居住的露絲育有3名孩子，她平時喜歡購買新鮮食物，上月食物開支便超過1,000美元（約7,850港元），較去年同期增加逾10%，她的丈夫曾抱怨她購買昂貴的藍

莓。兩人討論如何購買食物時，同意在通脹高企下很難慳錢，決定減少外出用膳。

堪薩斯州居民斯科特一家三口目前每月的食物開支約767美元（約6,020港元），較一年前增加20%，他埋怨妻子經常購買松子，雖然加在沙律中很美味，但一想到每安士竟要2.5美元（約20港元）便覺得「荒謬」，最終勸服妻子每月只買一次。

◆綜合報導