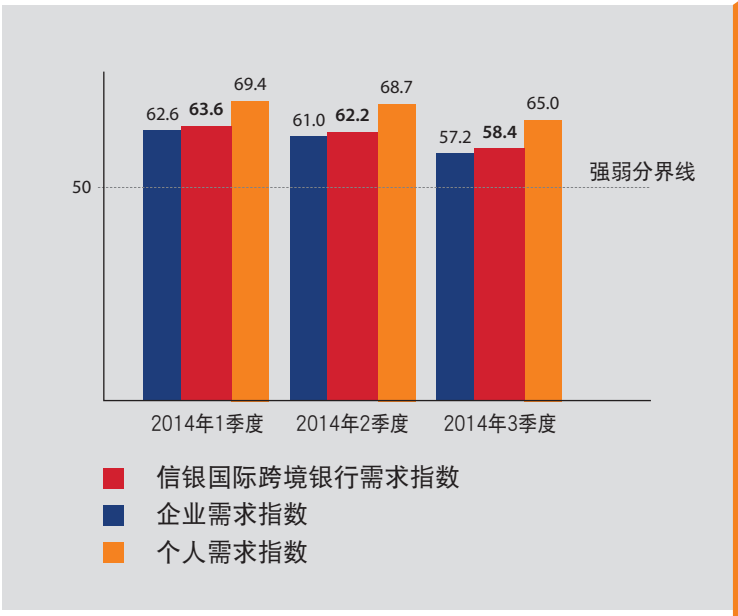
3季度跨境银行需求指数录值58.4

需求增长放缓但仍强劲

www.cncbinternational.com/cross-border-index

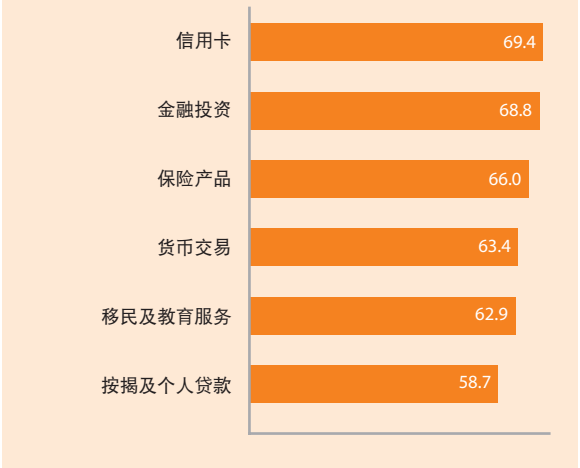


- 2014年3季度内地至香港跨境银行需求的增长速度有所放缓，但总体仍然强劲。
- 企业方面，结算及现金管理、货币交易、资产管理及财务谘询、贷款与贸易融资需求增长的放缓幅度相对较大，但继续排名前5；结构性融资与衍生产品需求增长的放缓程度较轻，仍名列第6与第7。
- 个人需求增长的放缓较为均衡，信用卡、金融投资与保险产品需求保持强劲势头并继续位列前3名。
- 内地经济与贸易前景的不确定性、市场流动性的改善与人民币的贬值相信是跨境银行需求增长放缓的主要原因。

信银国际跨境银行需求指数 58.4

企业需求指数 57.2

个人需求指数 65.0



中信银行(国际)
CHINA CITIC BANK INTERNATIONAL

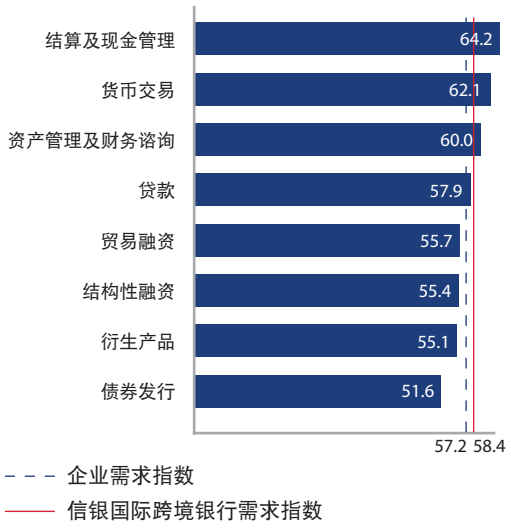
你首选的中资银行
The China Bank of Choice

1. 指数概览

- 根据2014年2季度抽样调查结果，2014年3季度「信银国际跨境银行需求指数」录值58.4，较2季度降低3.8但仍然大幅度地高于50的强弱分界线，表明3季度内地企业与个人对香港银行服务跨境需求的提升速度有所放缓，但整体仍然保持强劲。
- 企业需求指数录值57.2，比2季度低3.8，其下的8项子指数则出现不同程度的下降。结算及现金管理、货币交易、资产管理及财务谘询、贷款与贸易融资子指数分别录值64.2、62.1、60.0、57.9与55.7，均比2季度下降4.0以上，说明相应需求的提升速度有较明显的放缓。但另一方面，这些子指数也均高于55并继续位列企业子指数的前5位，显示需求仍在较快地提升。结构性融资与衍生产品需求指数继续位列第6与第7，但与2季度比较下降幅度小于2.0，需求提升保持相当的力度。债券发行子指数则持续排位最后并下降了3.4。
- 个人方面，需求指数虽也下降3.7但仍高达65.0。其下6项个人子指数的下降则较为均衡，除保险产品和按揭及个人贷款分别下降1.8和2.7之外，其它4项的下降幅度均在4.0左右。但6项子指数均在58以上，表明个人跨境银行需求仍在全面地快速增长。尤其是信用卡、金融投资与保险产品子指数都高于65，相应需求的增长更为可观。
- 3季度跨境银行需求增长速度的放缓，相信主要归因于2季度市场对于内地经济与贸易增长前景与人民币走势的担忧仍未缓解，同时也与内地市场流动性在中央政府「微刺激」政策的支持下出现改善有关。

2. 子指数解析

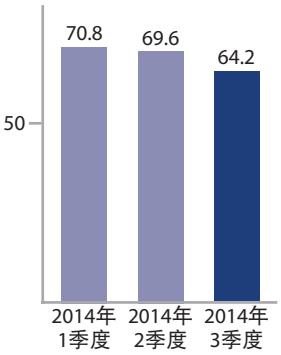
2.1 企业需求子指数



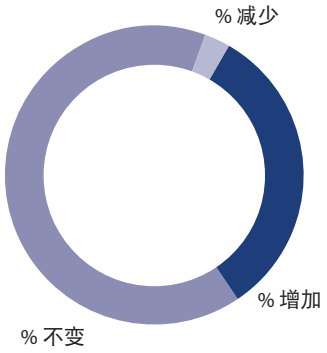
结算及现金管理 (64.2)

结算及现金管理子指数3季度比2季度低5.4，但仍高达64.2并居所有企业需求子指数之首，说明3季度内地企业对结算及现金管理的跨境需求的提升速度仍然强劲。样本企业中，32%预测该需求「增加」而仅3%预计「减少」。同时，55%与52%的样本企业分别表示对现金管理与贸易结算的需求增加，而需求增加的首三大原因分别为对业务发展前景抱有信心（63%）、对香港银行的结算及现金管理服务具备信心(63%) 及业务扩张的资金需要 (51%)。该子指数下降5.4，相信与2季度内地与香港贸易增长前景依然不明及人民币持续贬值有关。

子指数走势



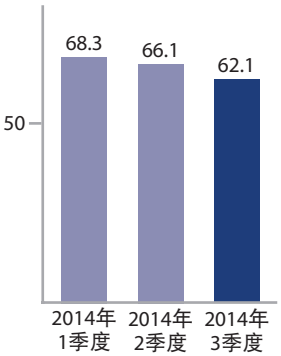
需求变化预期



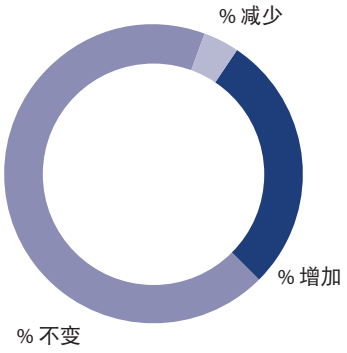
货币交易 (62.1)

该子指数比2季度下降4.0，但仍高于60.0并在企业子指数中位列第2。样本企业对这一需求变化的预测，28%为「增加」而4%为「减少」。至于使用的交易货币，53%、40%与28%分别选择人民币、美元与港元。样本企业中，62%、58%与56%分别认为跨境业务的增长、对业务发展前景的信心，与对香港银行的货币交易服务具信心是需求增长的主要原因。该子指数下跌在很大程度上归因于2季度经济贸易数据与人民币的弱势。

子指数走势



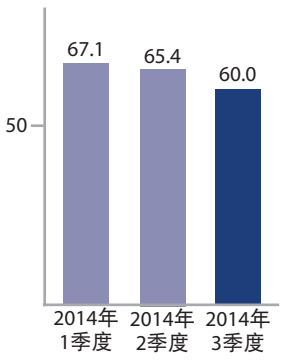
需求变化预期



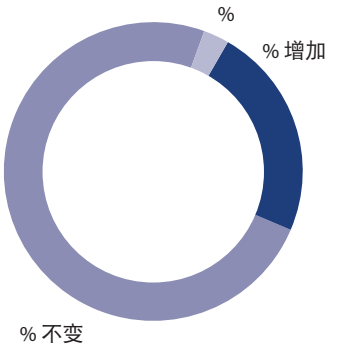
资产管理及财务谘询 (60.0)

样本调查结果显示内地企业对于资产管理及财务谘询的跨境需求增长有所减缓但仍然可观，相应子指数3季度比2季度下跌5.4但仍高企于60.0。样本企业的23%预计需求「增加」而3%预测「减少」。同时，63%与55%的样本企业分别表示需求来自财务谘询与资产管理，而68%、63%与55%分别认为对香港银行相关服务的信心、资产总量的增长及对今后业务发展前景的信心为需求提升的重要动力。

子指数走势



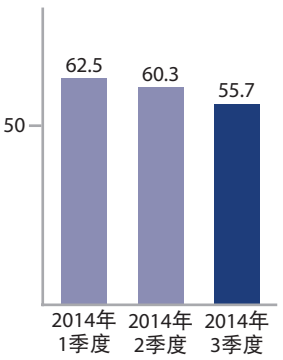
需求变化预期



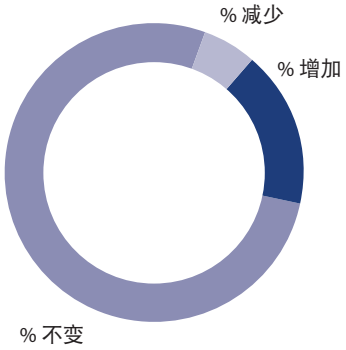
贸易融资 (55.7)

该子指数下降了4.6但仍在55.0以上，说明贸易融资需求增长速度虽降低但仍具有一定强度。样本企业中，17%预测需求「增加」，6%预计「减少」，同时62%与47%分别表示需要出口融资与进口融资。关于需求增加的原因，分别有65%、64%与52%的企业选择贸易发展需要资金、对今后贸易前景具备信心，与对香港银行服务抱有信心。贸易数据的持续疲弱无疑一定程度上减轻了跨境贸易融资需求的强度。

子指数走势



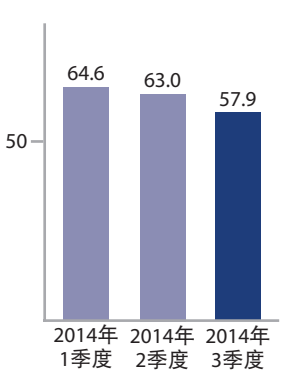
需求变化预期



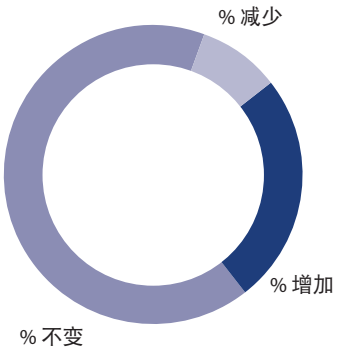
贷款 (57.9)

样本企业表明贷款的跨境需求持续增长但力度有所弱化。其中，25%预计需求「增加」而9%作相反预测。同时，57%与56%分别表示贷款将用于流动资金与投资项目，而55%、52%与40%分别将对香港银行贷款服务的信心、对业务发展前景的信心与需要发展资金列为需求增强的驱动因素。需求增长力度有所弱化相信与内地流动性改善有关。

子指数走势



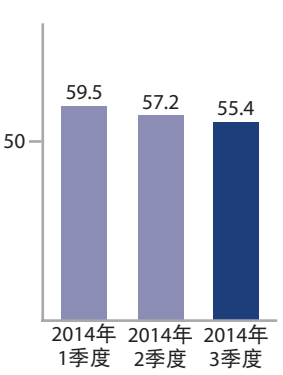
需求变化预期



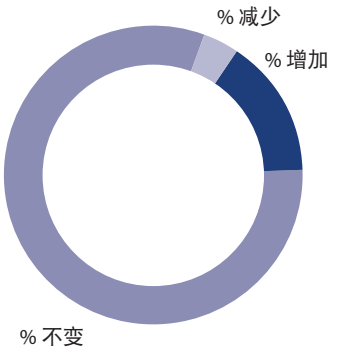
结构性融资 (55.4)

结构性融资子指数3季度比2季度仅下降1.8，表明结构性融资的跨境需求增长变化不大。样本企业的15%与4%分别预计该需求将「增加」与「减少」。74%、24%与19%分别选择银团贷款、并购融资与上市前融资。同时，67%、59%与56%分别认为需要业务发展资金、对业务发展前景的信心，与对香港银行服务的信心为需求增长的主要原因。

子指数走势



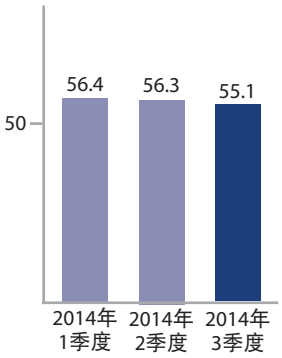
需求变化预期



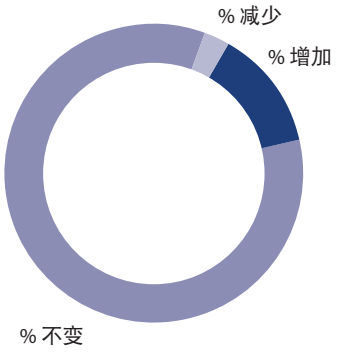
衍生产品 (55.1)

该子指数的下降幅度也较为温和，仅为1.2。预测相应需求「增加」与「减少」的样本企业分别为13%与3%。关于产品，57%、42%与20%的样本企业分别选择利率互换 (IRS)，不交收远期合约 (NDF) 与二项远期 (Digital Forward)。与2季度相比，由于人民币持续贬值，选择利率互换的比例增加而选择不交收远期合约的比例减少。关于需求增加的原因，63%、61%及46%分别表示为对今后业务发展前景具备信心、对香港的衍生产品抱有信心，及避险需求上升。

子指数走势



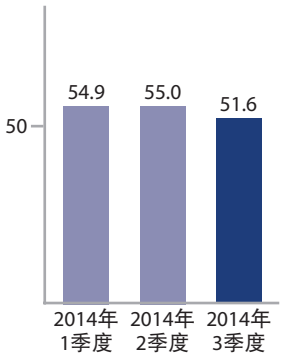
需求变化预期



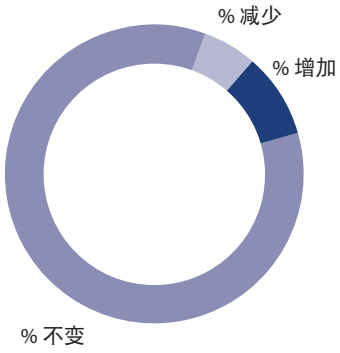
债券发行 (51.6)

债务发行指数3季度继续排在末位，并比2季度下降3.4。样本企业的9%表示需求将「增加」而6%认为将「减少」。关于发行货币，58%与53%的企业分别选择人民币与外币。需要业务发展资金、对香港银行的债务发行服务具备信心及对业务发展前景抱有信心分别被70%、62%与60%的样本企业列为需求增强的主要动力。

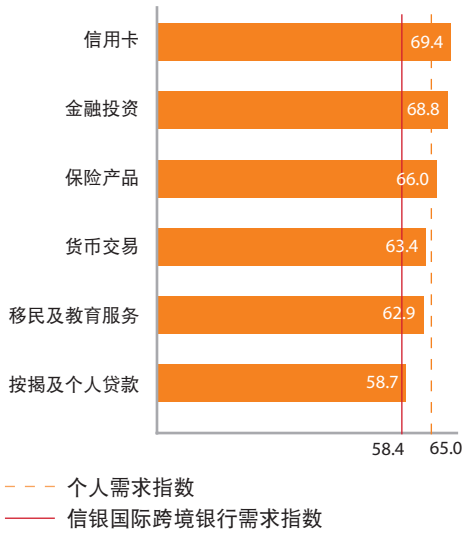
子指数走势



需求变化预期



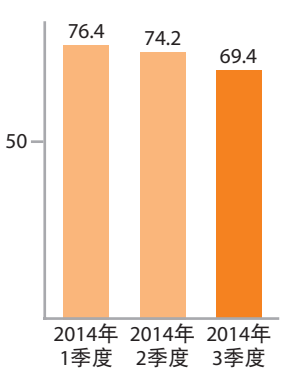
2.2 个人需求子指数



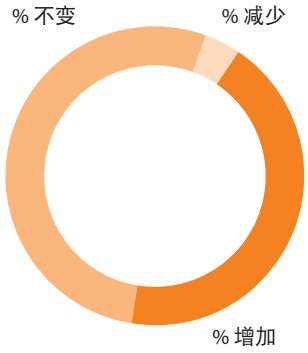
信用卡 (69.4)

3季度信用卡子指数仍在个人需求子指数中排位第一，但比2季度下降4.8，表明内地个人对于香港银行的信用卡服务需求仍在强劲提升但速度有所减缓。样本个人中，43%预测该需求「增加」而仅4%预计「减少」。同时，86%与41%的样本个人分别表示将提高信用卡使用率与申请新信用卡，而62%、48%与41%分别将支付在香港的消费、对香港银行信用卡服务具信心与对收入增长前景有信心列为需求提升的主要原因。该子指数下降与2季度内地遊客在港人均消费额减少互相呼应。

子指数走势



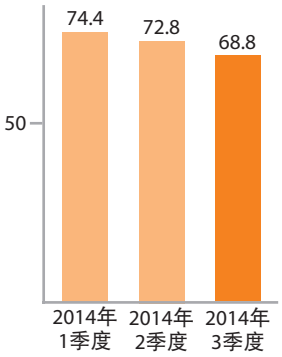
需求变化预期



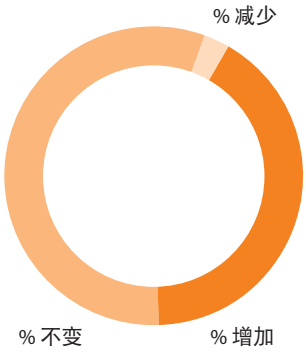
金融投资 (68.8)

该子指数下降4.0但仍排第2位。样本个人中，高达41%表示金融投资的跨境需求将「增加」，而认为将「减少」的只有3%。其中，73%、66%、37%与24%分别表示将投资于股票、基金、债券与衍生产品。关于需求增加的原因，选取对香港前景的信心、对香港银行金融投资服务的信心与具备足够的投资资金的比例分别为59%、59%与45%。金融投资需求的放缓与内地个人收入增长减慢和人民币贬值都有一定的关系。

子指数走势



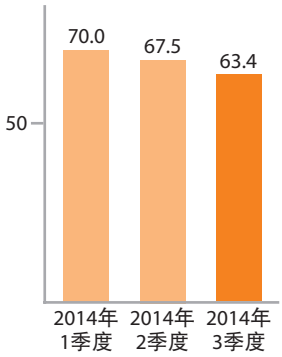
需求变化预期



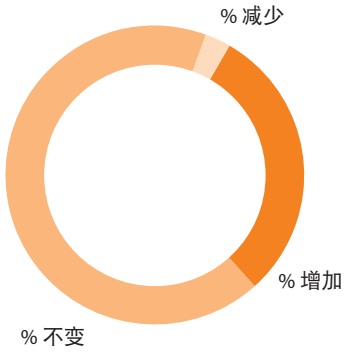
货币交易 (63.4)

货币交易子指数比2季度下跌4.1，但排位从2季度的第5位回升至第4位。30%的样本个人预计需求「增加」而3%作相反预测。关于交易中使用的货币，69%、61%与49%的样本个人分别选择港元、美元与人民币。使用人民币比例的降低应该归因于2季度人民币的持续贬值。对于香港发展前景的信心、汇率吸引与跨境投资的增长分别被60%、56%与55%的样本个人选择为需求提升的3大动力，而对香港银行货币交易服务的信心被49%的样本个人认可为第4位原因。

子指数走势



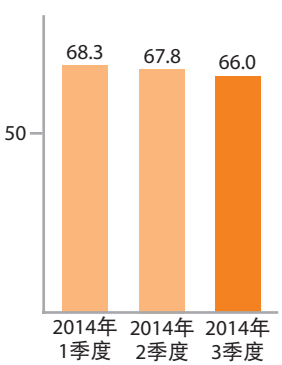
需求变化预期



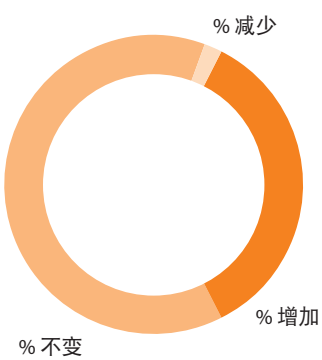
保险产品 (66.0)

内地个人对保险产品的跨境需求持续强劲，相应子指数仅下降1.8。样本个人中，35%预测需求「增加」而仅2%声称相反。同时，69%与66%分别选择外币与人民币的保险产品。与2季度相比，3季度选择人民币保险产品的比例小于2季度，表明人民币贬值在一定程度上降低了人民币保险产品的需求。至于需求动力来源，60%、55%与47%的样本个人分别选择对香港银行保险产品服务具备信心、对香港保险市场发展前景抱有信心，与已具备购买保险产品的足够资金。

子指数走势



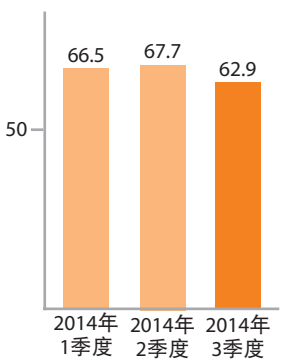
需求变化预期



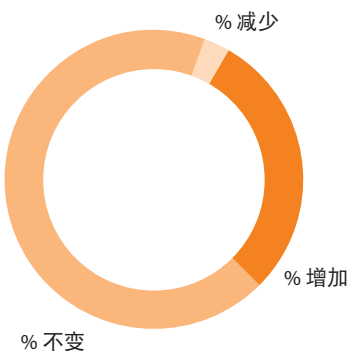
移民及教育服务 (62.9)

该子指数在2季度上升1.2后3季度下降4.8，排位也由2季度的第4回落至第5。29%与3%的样本个人分别预计该需求「增加」与「减少」。81%与48%分别选择教育服务与移民服务。同时，57%、54%与50%的样本个人认为对香港银行提供的移民及教育服务具信心、对香港发展前景有信心与具备海外移民与教育的资金条件是该项需求增加的主要原因。

子指数走势



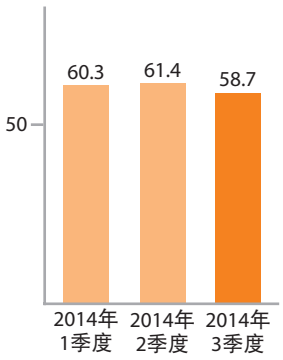
需求变化预期



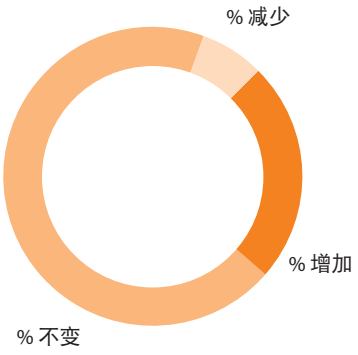
按揭及个人贷款 (58.7)

由于目前香港特区政府对内地居民在港购房及贷款的限制，3季度按揭及个人贷款的跨境需求子指数继续排在末位，且比2季度下降2.7。个人样本中，24%预计该需求「增加」而7%预测相反。其中，75%与52%分别选择个人贷款与按揭贷款，而且57%、57%与47%分别认为具足够投资资金、对香港银行的按揭及个人贷款服务的信心与对香港今后发展前景的信心支撑着该需求的提升。

子指数走势



需求变化预期



附录：方法与数据

定义与计算

「信银国际跨境银行需求指数」根据对内地企业与个人的季度抽样调查，预测下一个季度内地企业与个人对于香港银行服务需求的变化状况。抽样调查委托专业市场调查公司益普索 (Ipsos) 进行。

「信银国际跨境银行需求指数」由「企业需求指数」与「个人需求指数」加权平均得出，而「企业需求指数」与「个人需求指数」分别由8个企业需求子指数与6个个人需求子指数加权平均得出。

每一个子指数均为扩散指数，其数值根据调查样本企业/个人对于「您预计贵公司/您下一个季度对于该项跨境银行服务的需求将会『增加』、『减少』或『不变』？」这一问题的答案计算得出，计算值为回答「增加」的样本数占总样本数的百分比加上回答「不变」的样本数占总样本数的百分比的一半。

扩散指数具有领先指标的性质，为揭示有关变量今后变化趋势的一个方便的归纳性度量。指数值超过50表明变量走势为增强，低于50表明变量走势为减弱。

样本数据

「信银国际跨境银行需求指数」的抽样调查复盖中国内地珠江三角洲、长江三角洲、环渤海地区及中西部地区的15个城市。调查样本包括正在使用或有意使用跨境银行服务的500家企业和500位富裕人士。调查形式主要以电话访问形式进行。

样本企业横跨多个行业，包括进出口贸易、制造业、房地产、建造业、能源业等，并根据企业年度营业额划分成小型、中型和大型企业，予以分层抽样。样本企业的受访人士为该企业的财务经理或计划主管。样本个人则包括流动资产达100万美元以上的高资产净值人士和流动资产达100万港元以上的中高端人士。

声明：

本文件所载之内容由中信银行（国际）有限公司（「信银国际」或「本行」）内部开发，仅供参考之用。虽然本行认为有关资料均取材自被认为可靠的来源，惟本行恕不就其准确性、正确性、可靠性或其他方面作出任何保证或声明，亦不就本文件所载之内容的任何遗漏或错误承担任何义务或责任。本文载有之陈述、估计或预测仅属推测性质，并以现有可用资料、营运计划及未来事件及趋势的预测为依据，因而存在各种风险及不确定性，实际结果及表现或会与本行当前的预测有所差异。本文件之资料不应被视为要约、邀请要约或投资建议。如有需要，投资者请谘询专业顾问意见。本行概不就因使用本文所载之资料而产生的任何直接、间接、特别、偶发或相应损害承担任何责任。

© 2014中信银行（国际）有限公司版权所有。
Copyright © 2014 China CITIC Bank International Limited. All rights reserved.