



香港金融管理局

立法會財經事務委員會
簡報會

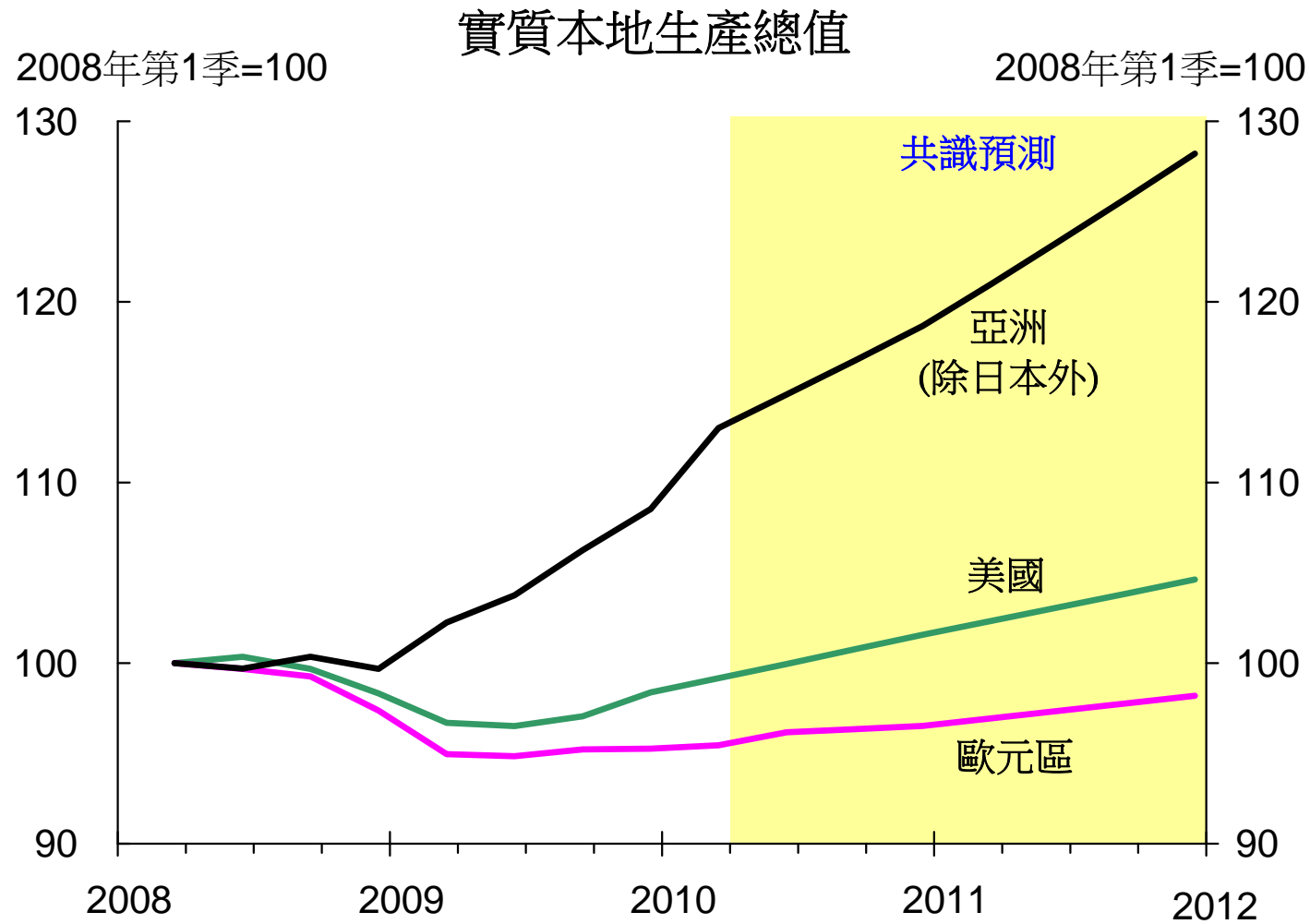
2010年5月20日



1. 宏觀經濟／金融環境
2. 香港金融穩定風險評估
3. 銀行業最新發展
4. 外匯基金2010年第一季投資收入



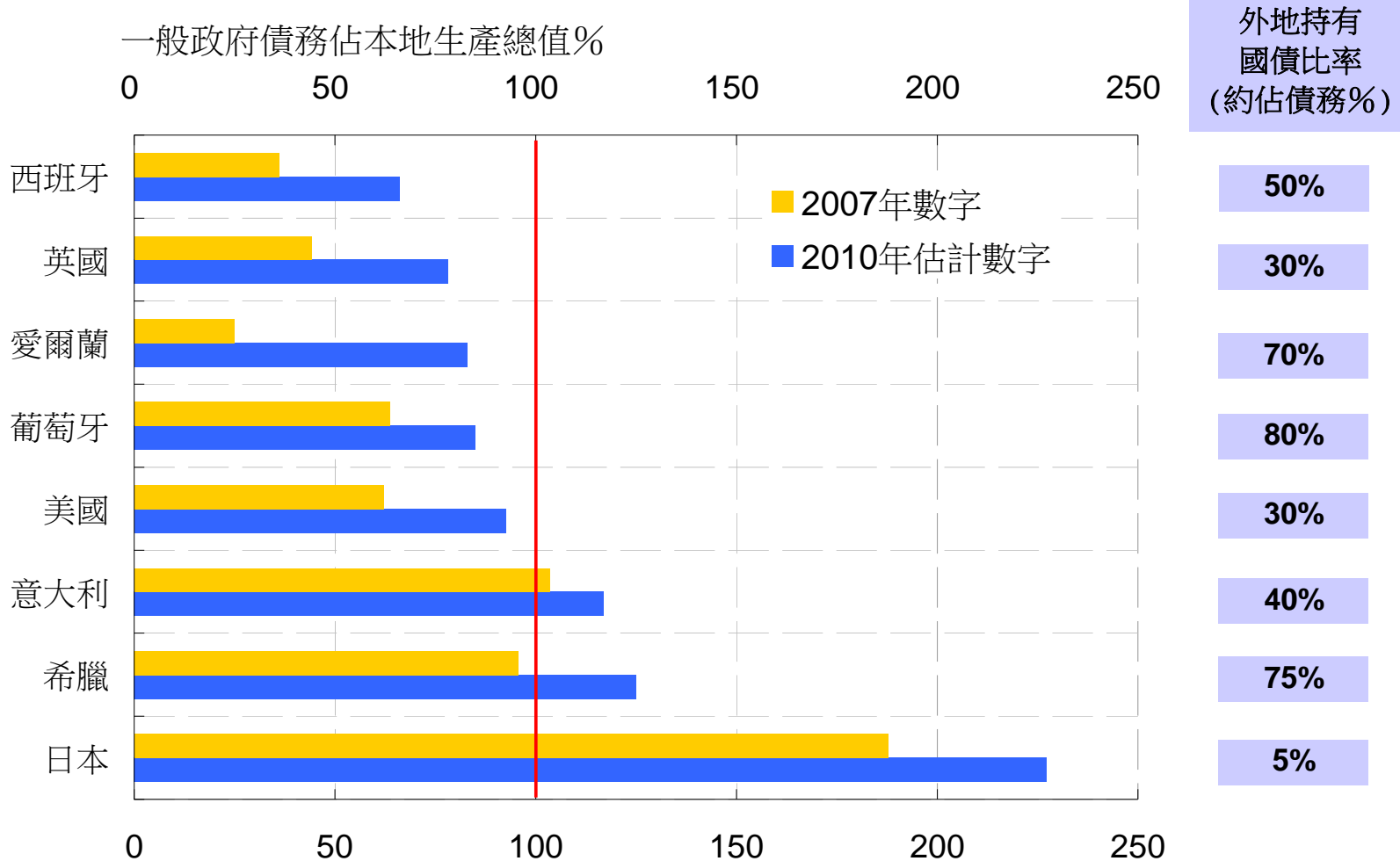
全球復甦步伐參差



資料來源：CEIC、《共識預測》(2010年5月)



主權債務問題：歐、美、日的政府債務比較

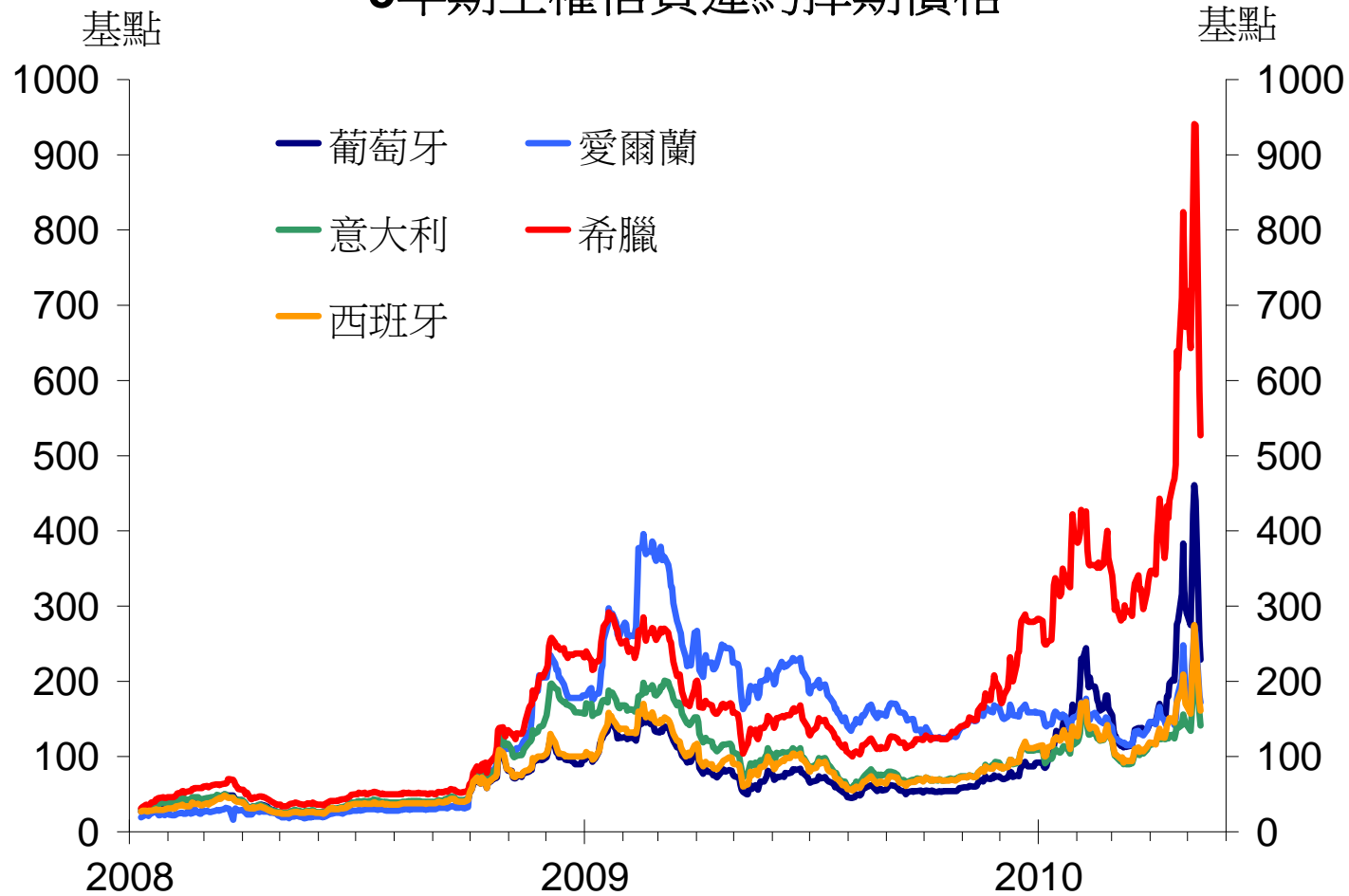


資料來源：國基會《世界經濟展望》(2010年4月)、歐盟 Eurostat、歐盟 AMECO 資料庫、CEIC、各國官方資料、互聯網新聞



歐洲主權債務問題：信貸違約保費

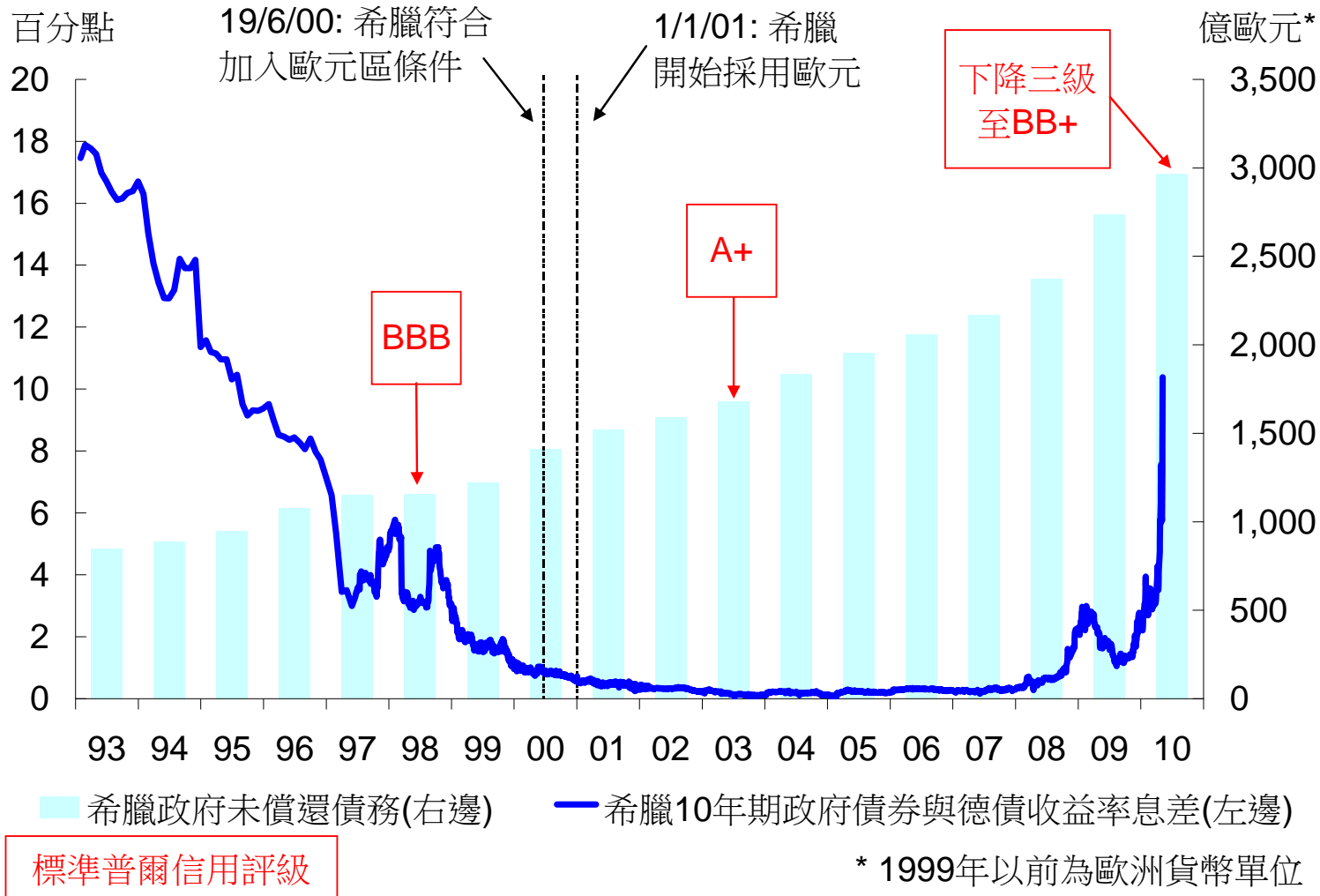
5年期主權信貸違約掉期價格



資料來源: 彭博



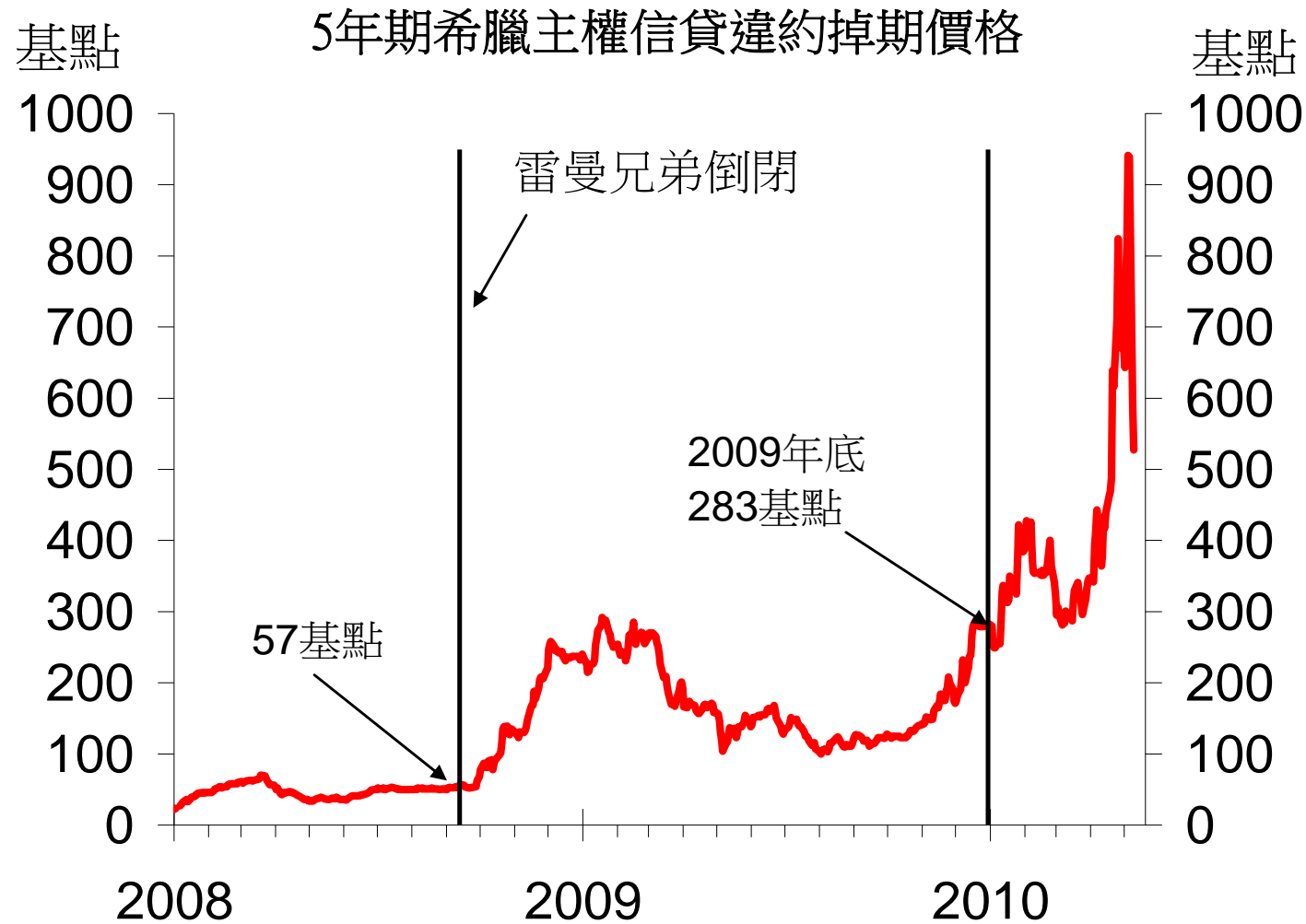
主權債務問題： 希臘政府債券收益率與政府債務的累積



資料來源: EcoWin、歐盟委員會AMECO數據庫及路透社



主權債務問題：希臘信貸違約保費



資料來源: 彭博



歐盟/國基會防止歐洲主權債務危機蔓延的措施

- 歐盟和國基會合共為歐盟成員國提供高達7千5百億歐元的貸款和擔保 (較早前歐盟與國基會已同意向希臘提供最多1千1百億歐元的貸款)
- 歐洲央行在二手市場購買政府和私人債券，並為歐洲銀行業提供長達 6個月的流動資金
- 重新啟動美國聯邦儲備局與其他主要央行之間的美元資金互換安排
- 其他高負債的國家亦公布了降低財政赤字和政府債務的措施



歐元滙率走勢

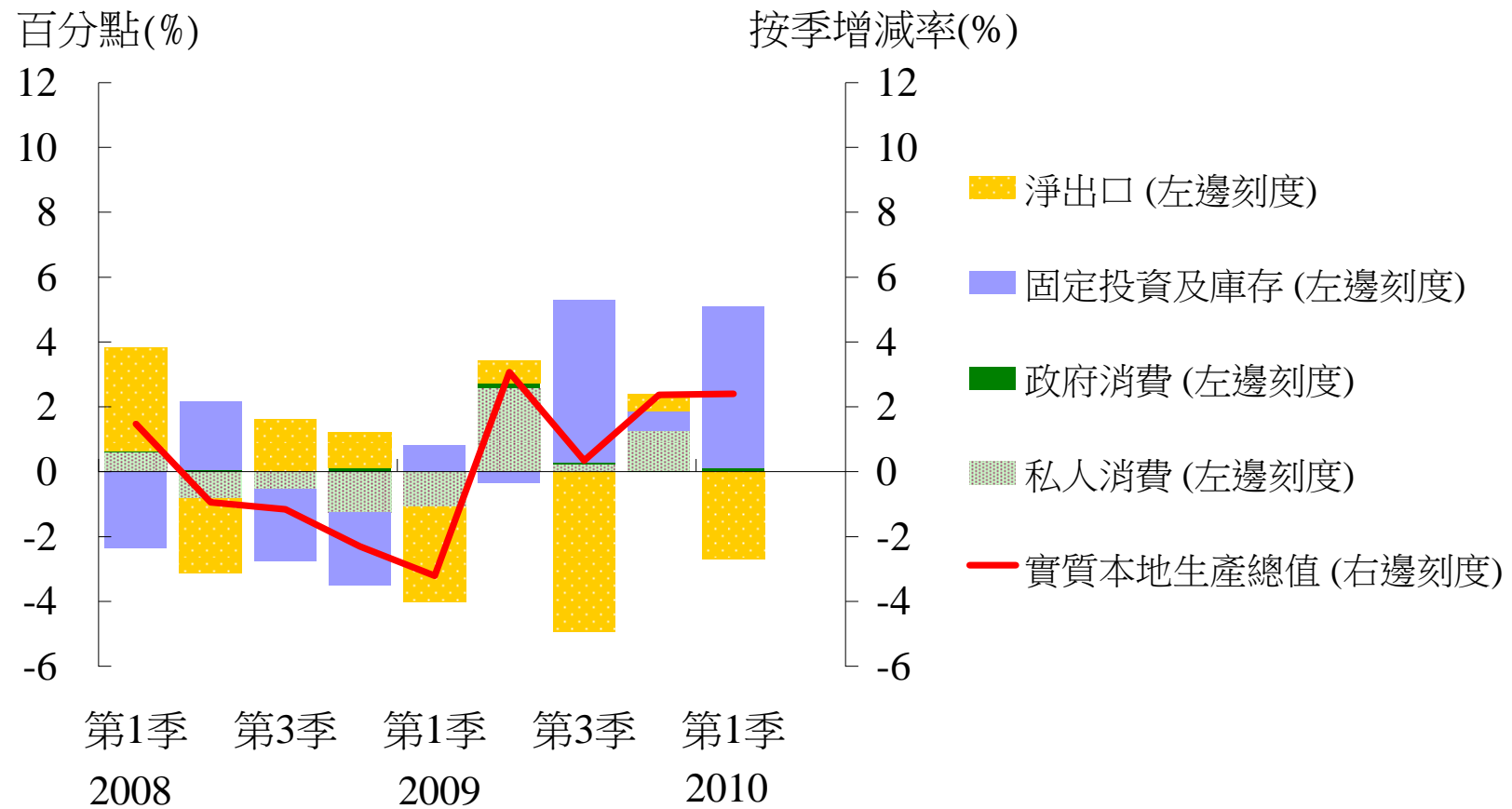


資料來源：彭博及 CEIC



香港經濟情況：本地生產總值變化

實質本地生產總值增減率

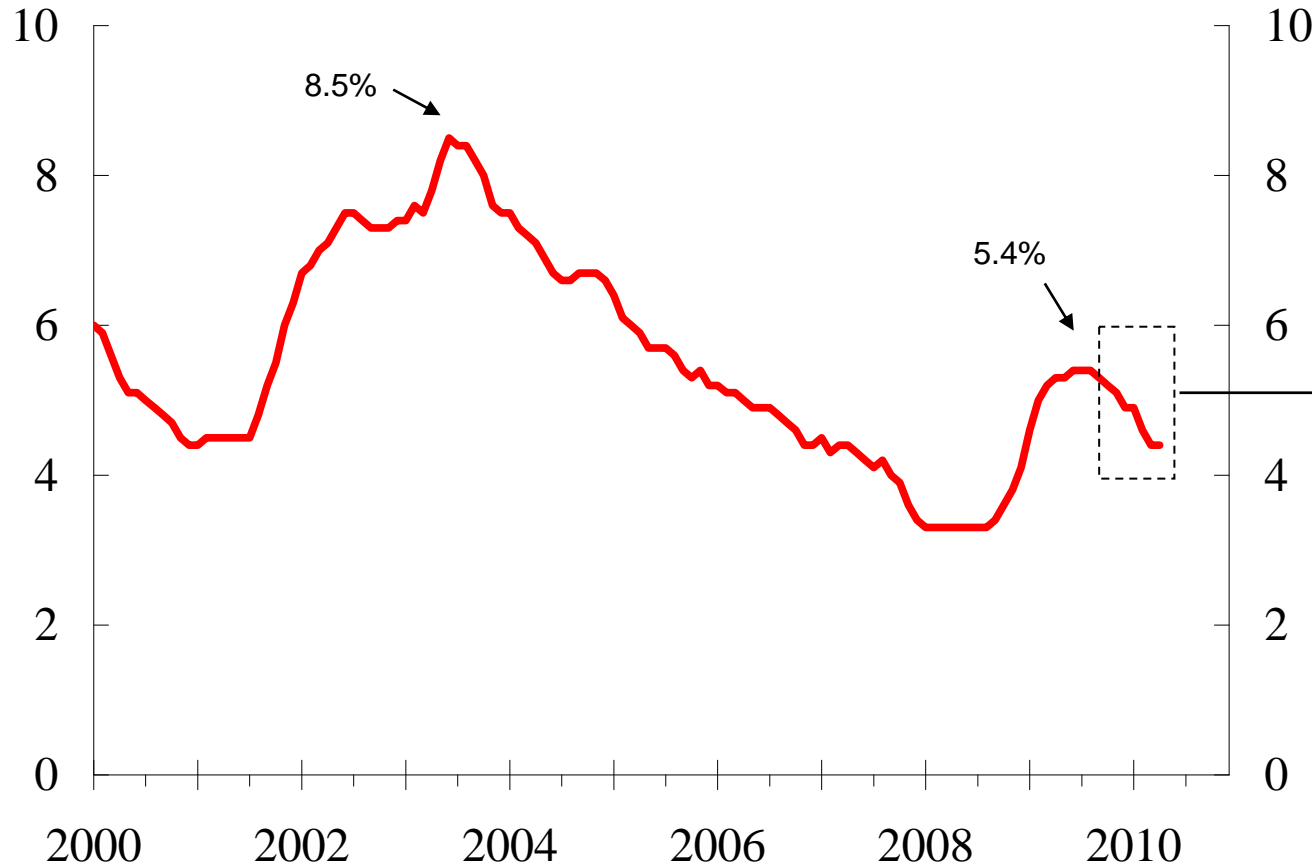




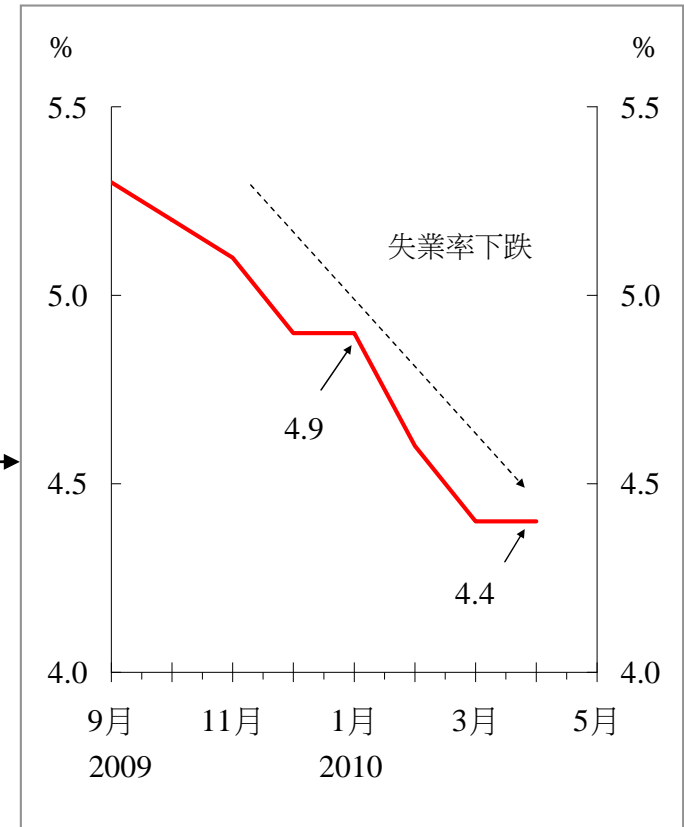
香港經濟情況：就業市場

失業率

佔勞動人口百分比(%)



佔勞動人口百分比(%)



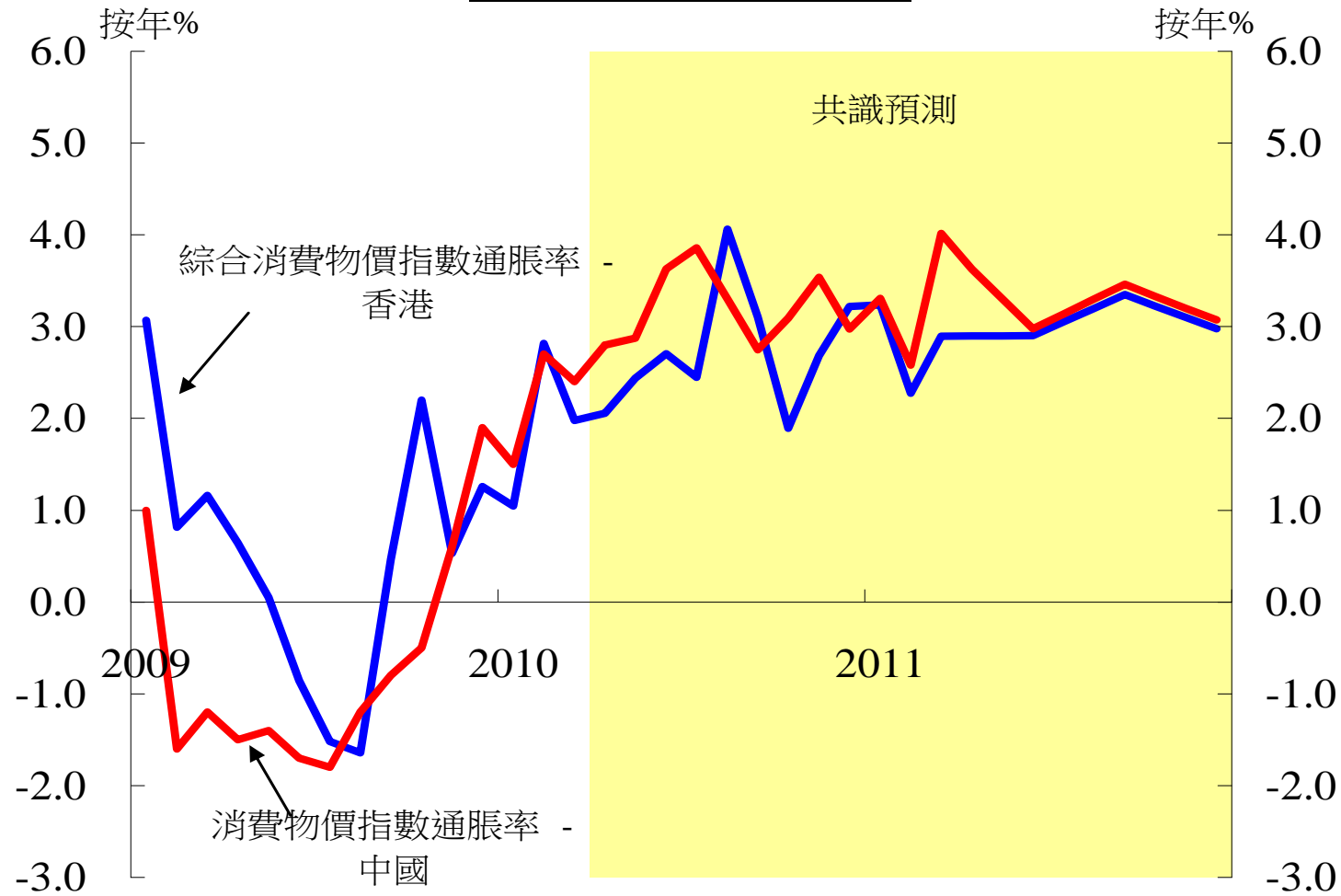


1. 宏觀經濟／金融環境
2. 香港金融穩定風險評估
3. 銀行業最新發展
4. 外匯基金2010年第一季投資收入



香港金融穩定風險評估：通脹

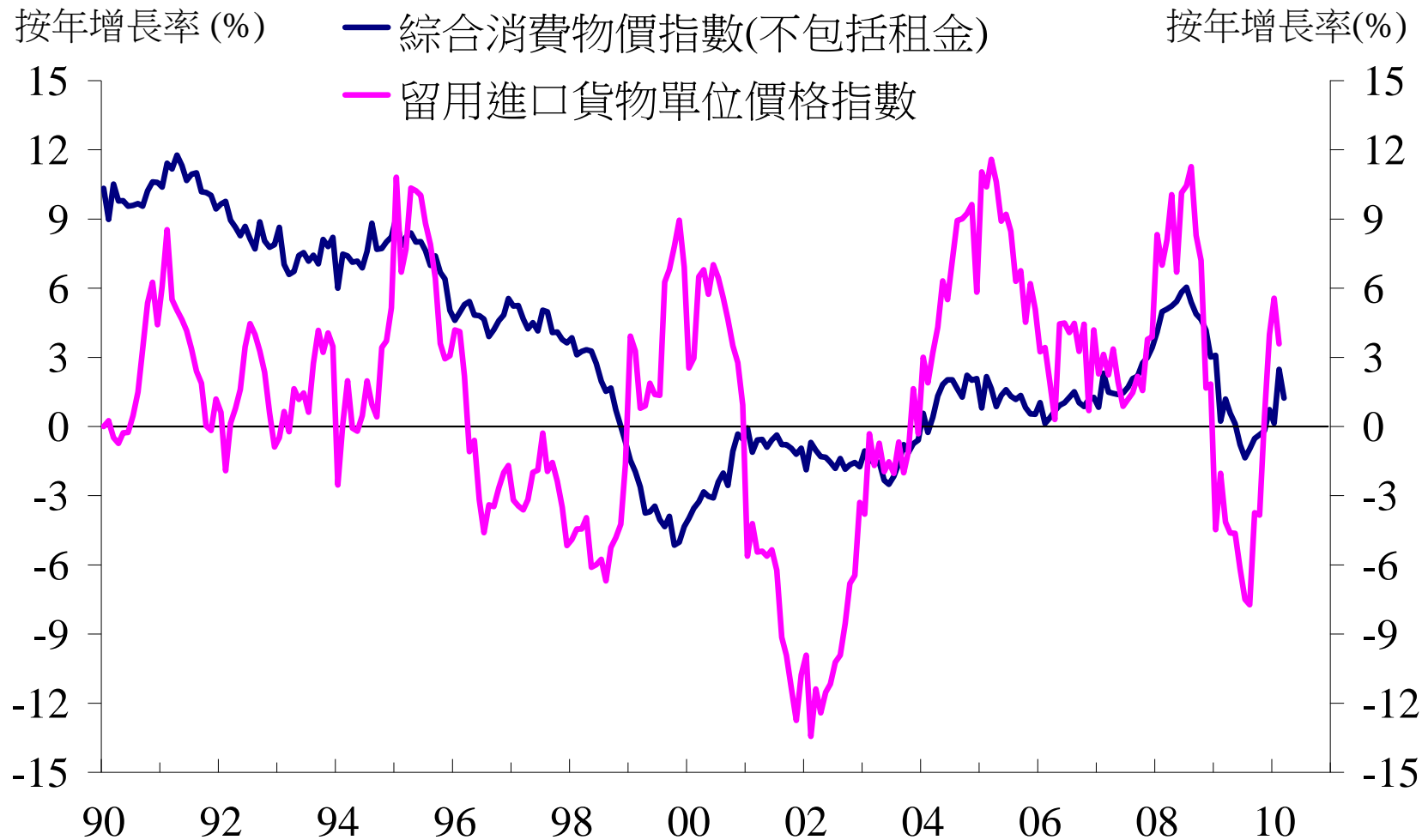
內地與香港通脹走勢





香港金融穩定風險評估：通脹

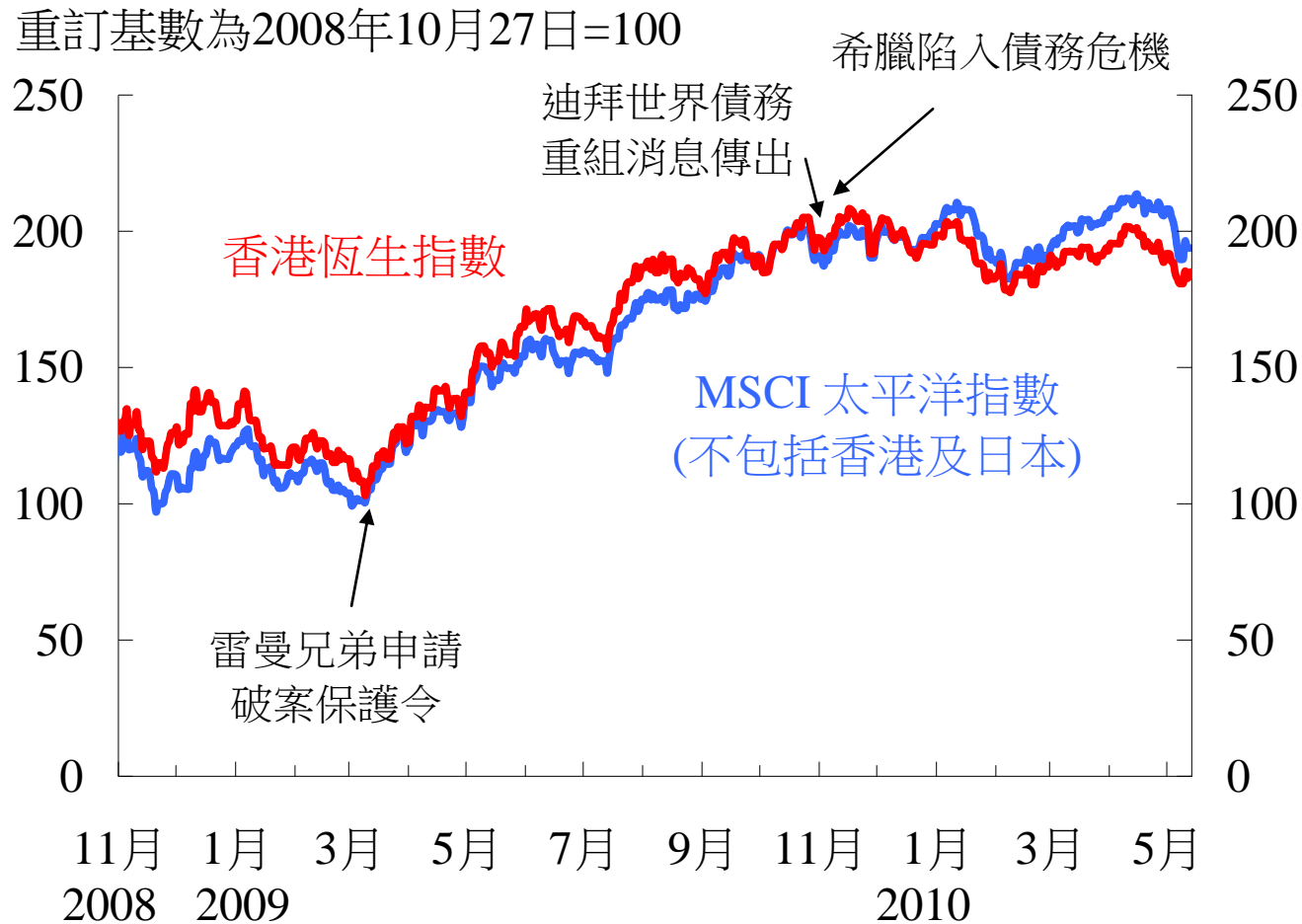
留用進口價格與消費物價的變動





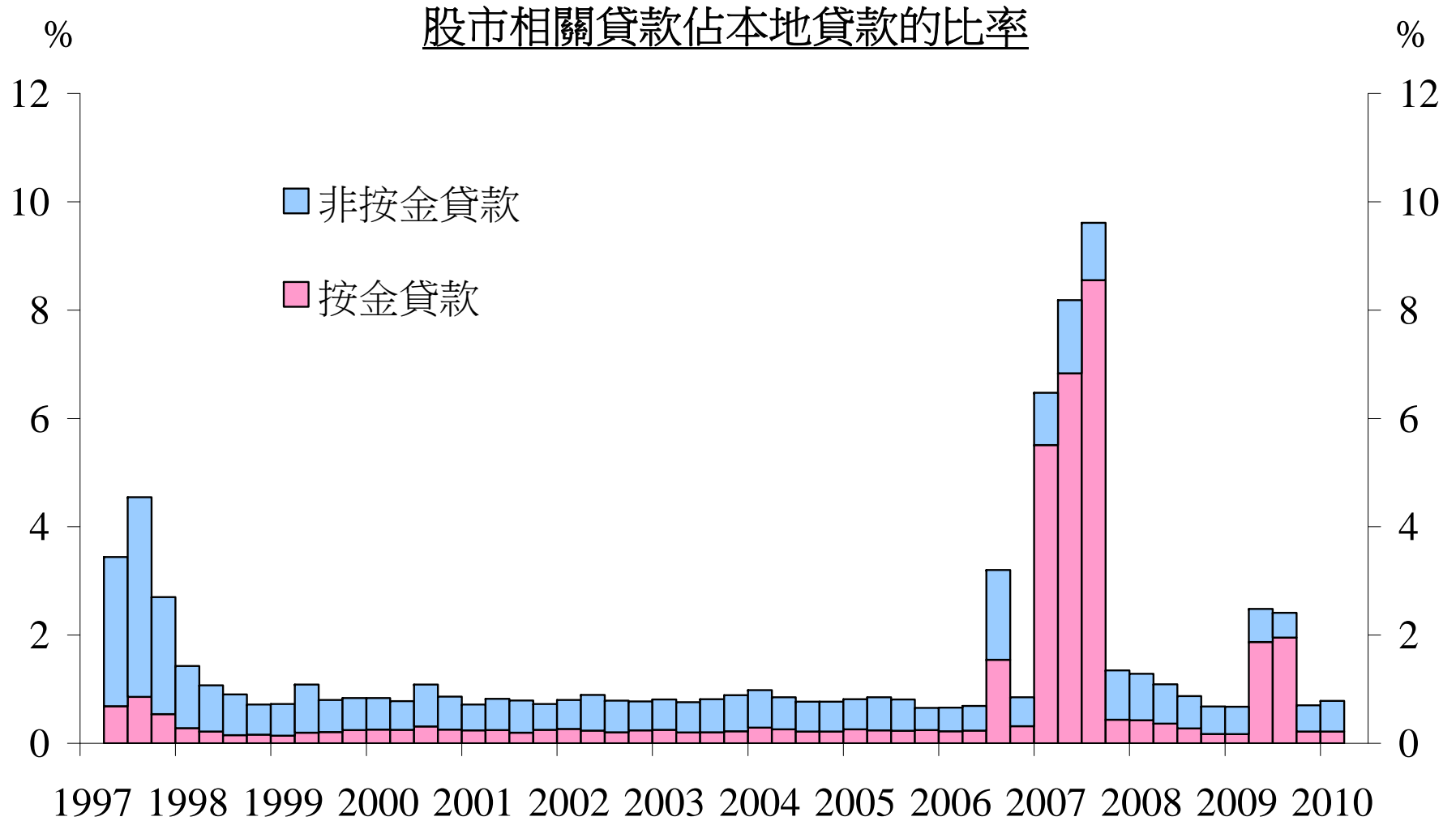
香港金融穩定風險評估：股票市場

香港與其他亞洲股市表現





香港金融穩定風險評估：股票市場



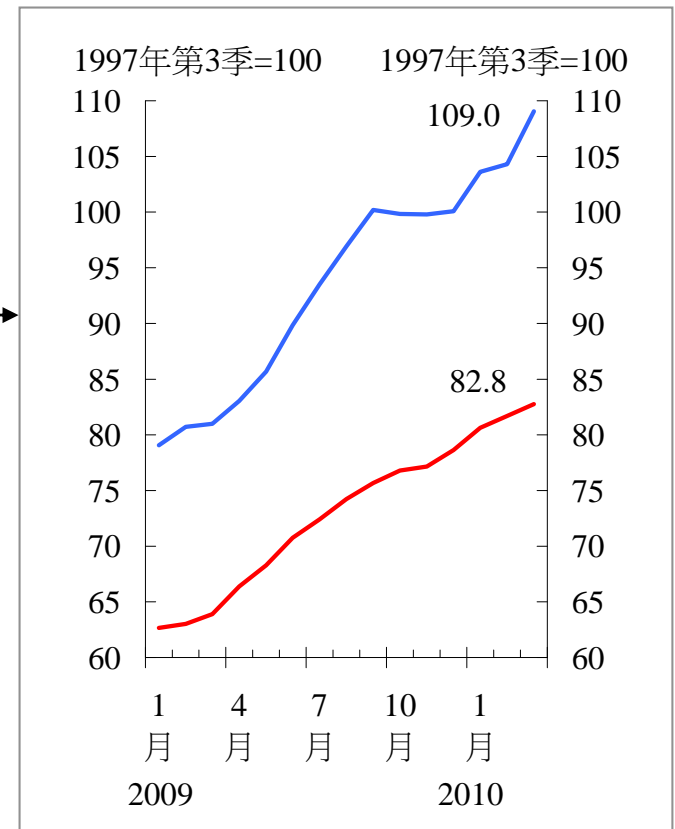
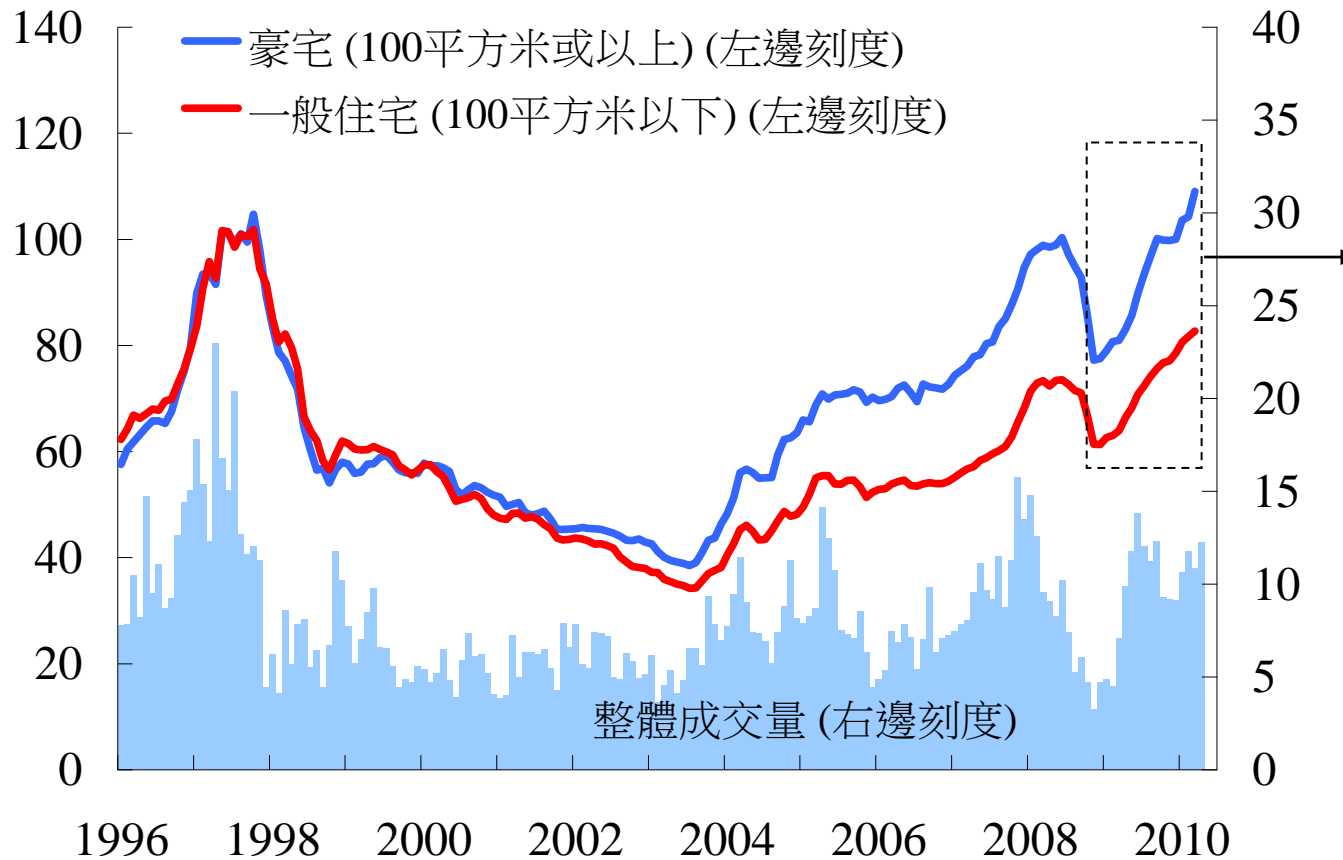


香港金融穩定風險評估：房地產市場

住宅物業價格及成交量

1997年第3季=100

買賣協議 (千項)

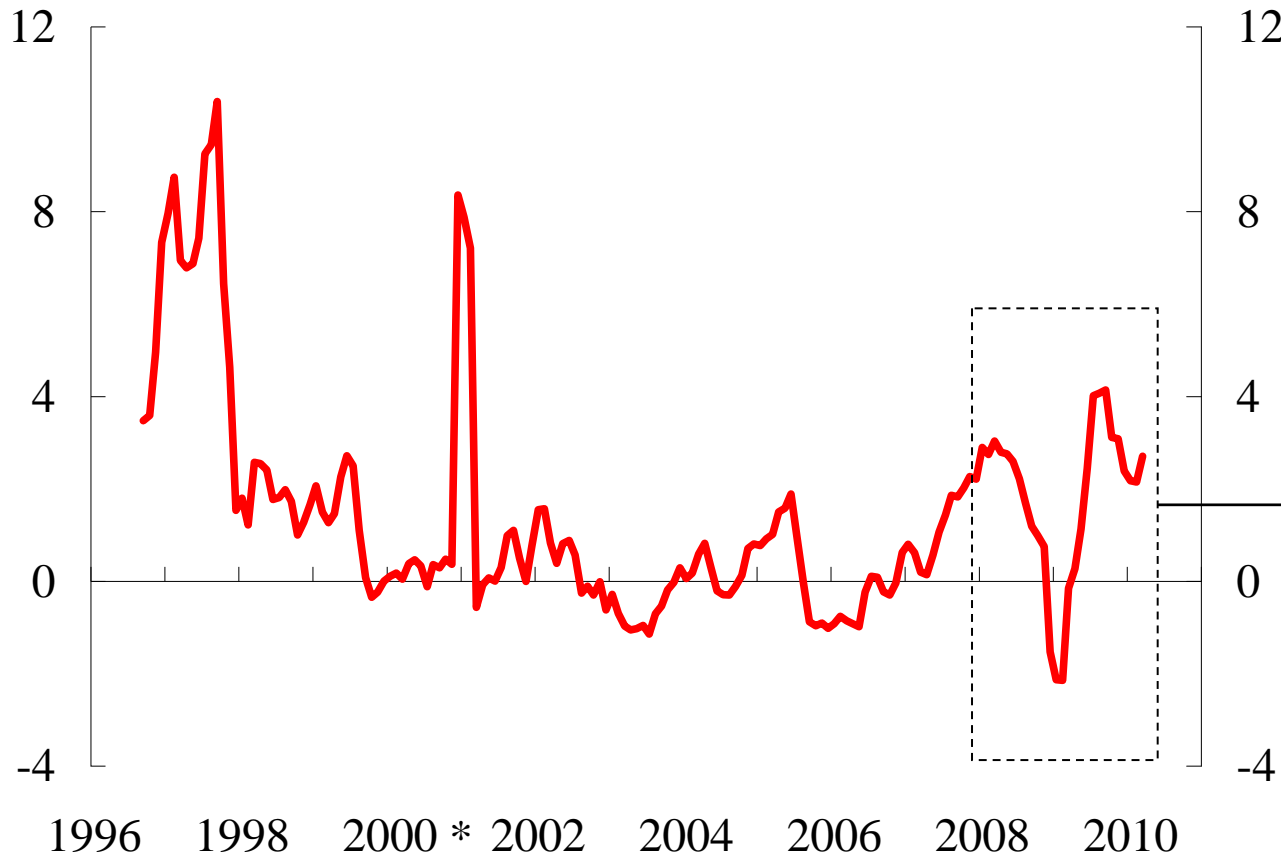




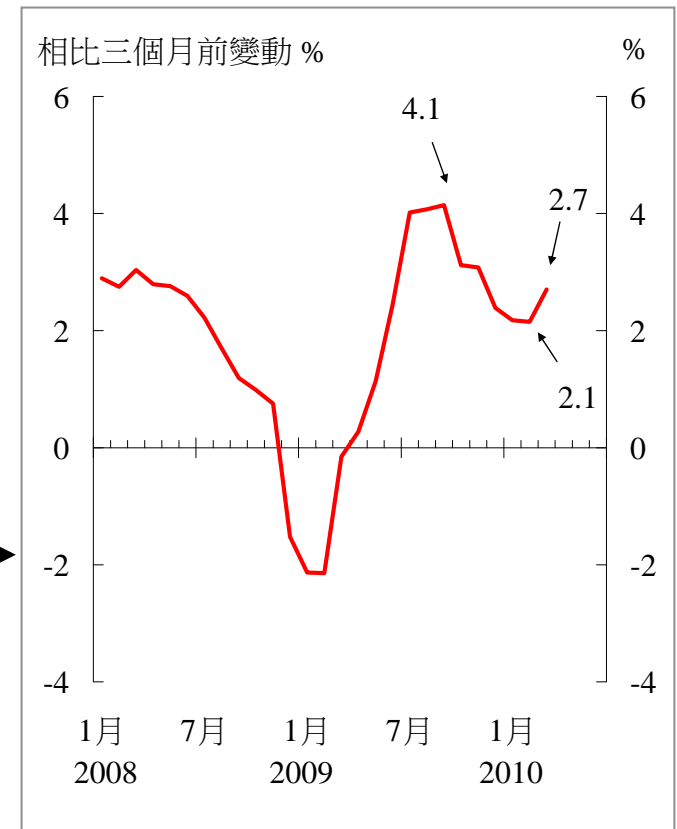
香港金融穩定風險評估：房地產市場

未償還按揭貸款

相比三個月前變動 %



相比三個月前變動 %

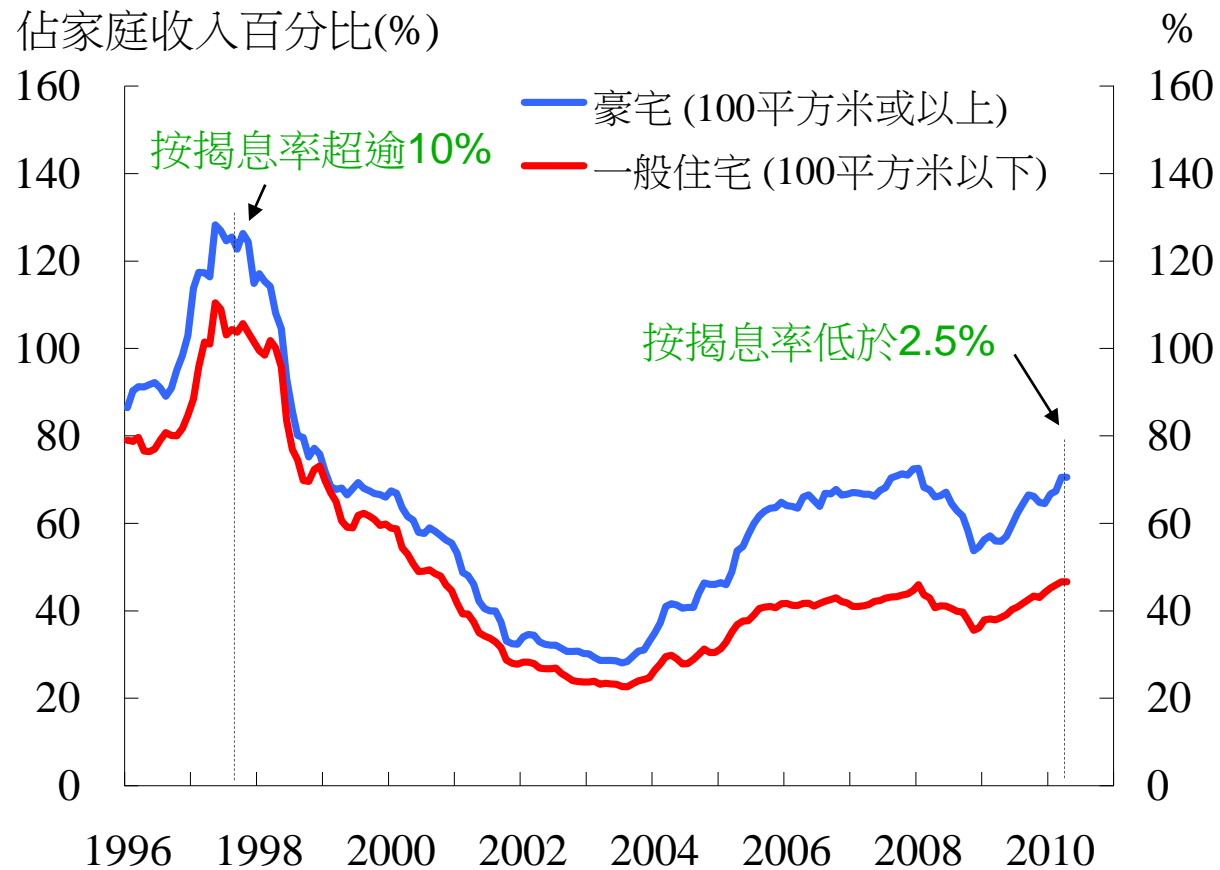


*由於調查的機構數目在2000年12月有所增加，因此數據在2000年12月出現結構性裂口。



香港金融穩定風險評估：房地產市場

還款額對收入比率

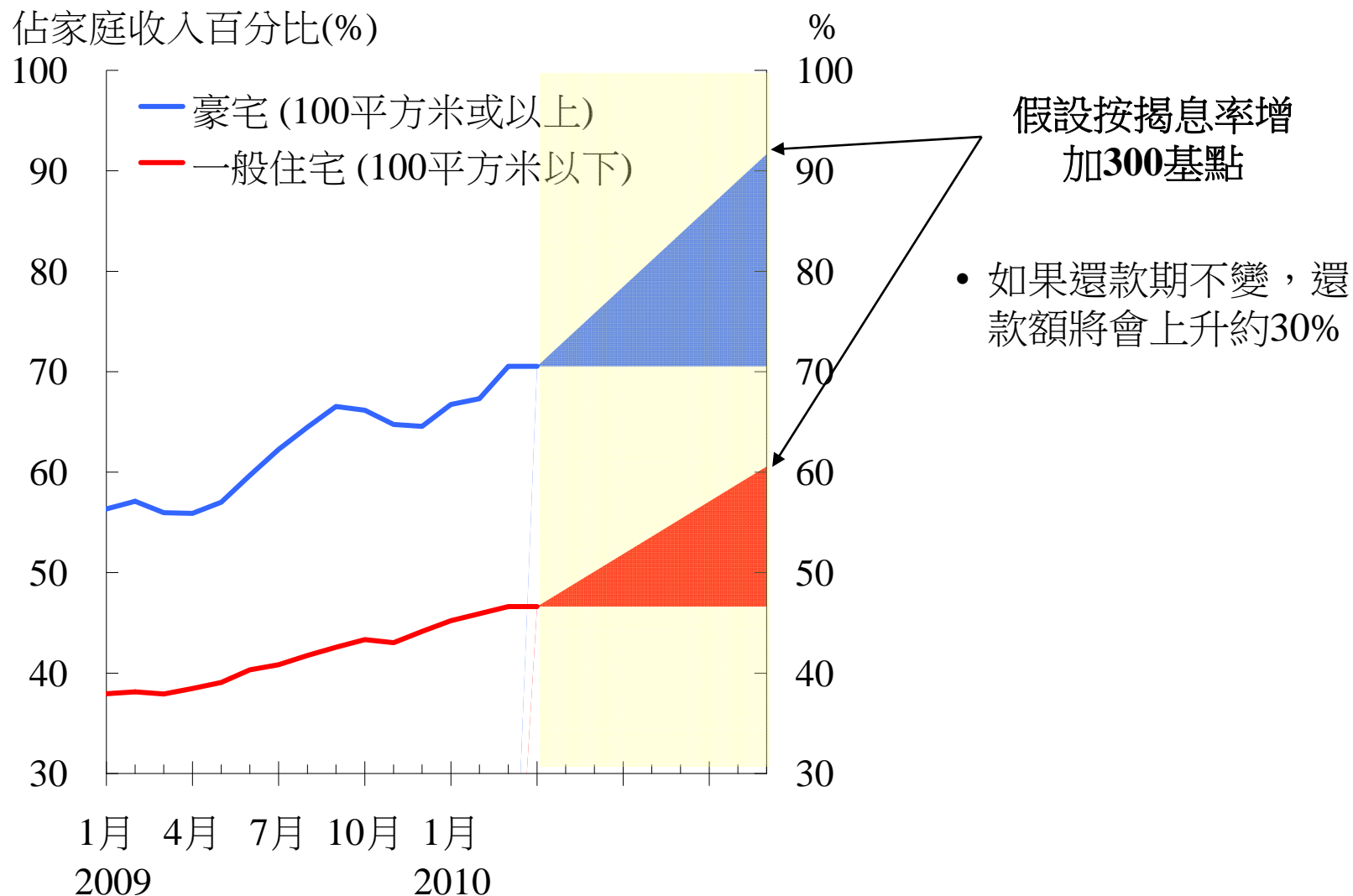


註: 豪宅方面, 還款額對收入比率是根據居於私人樓宇的家庭的收入第95個百分位數推算。一般住宅方面, 該比率是根據居於私人樓宇的家庭的收入中位數推算。



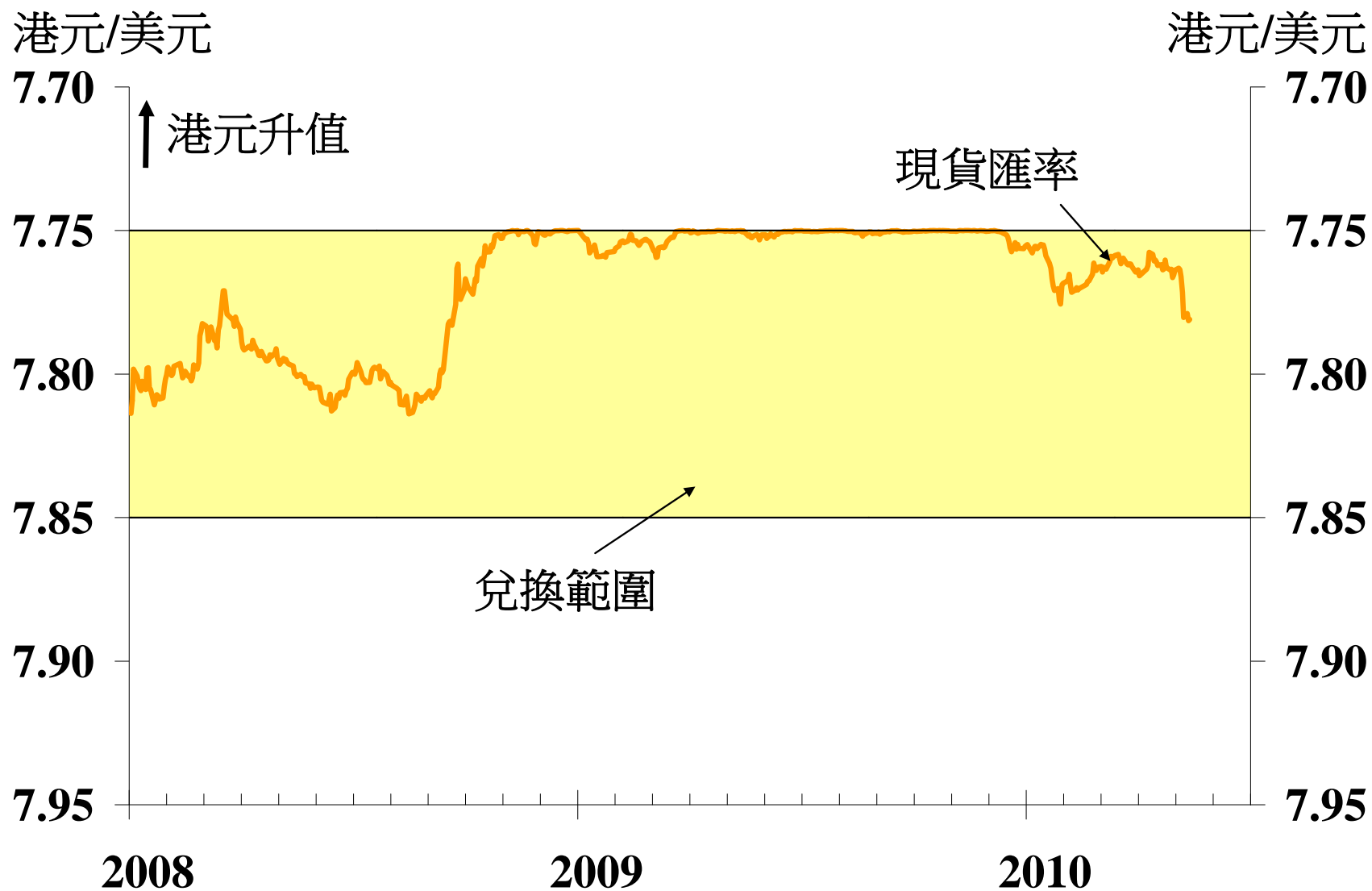
香港金融穩定風險評估：房地產市場

按揭息率增加對還款額對收入比率的影响





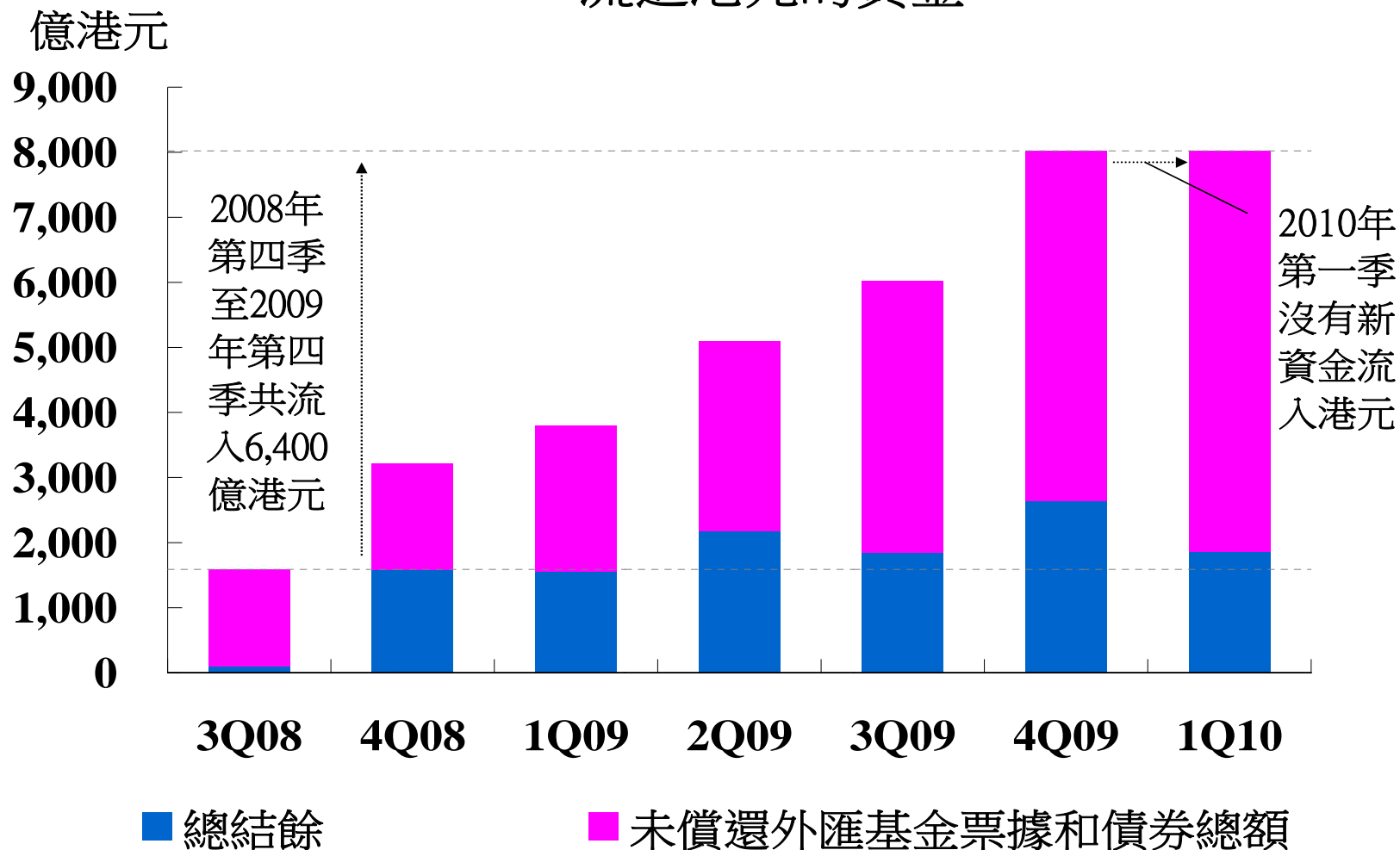
香港金融穩定風險評估：資金流向





香港金融穩定風險評估：資金流向

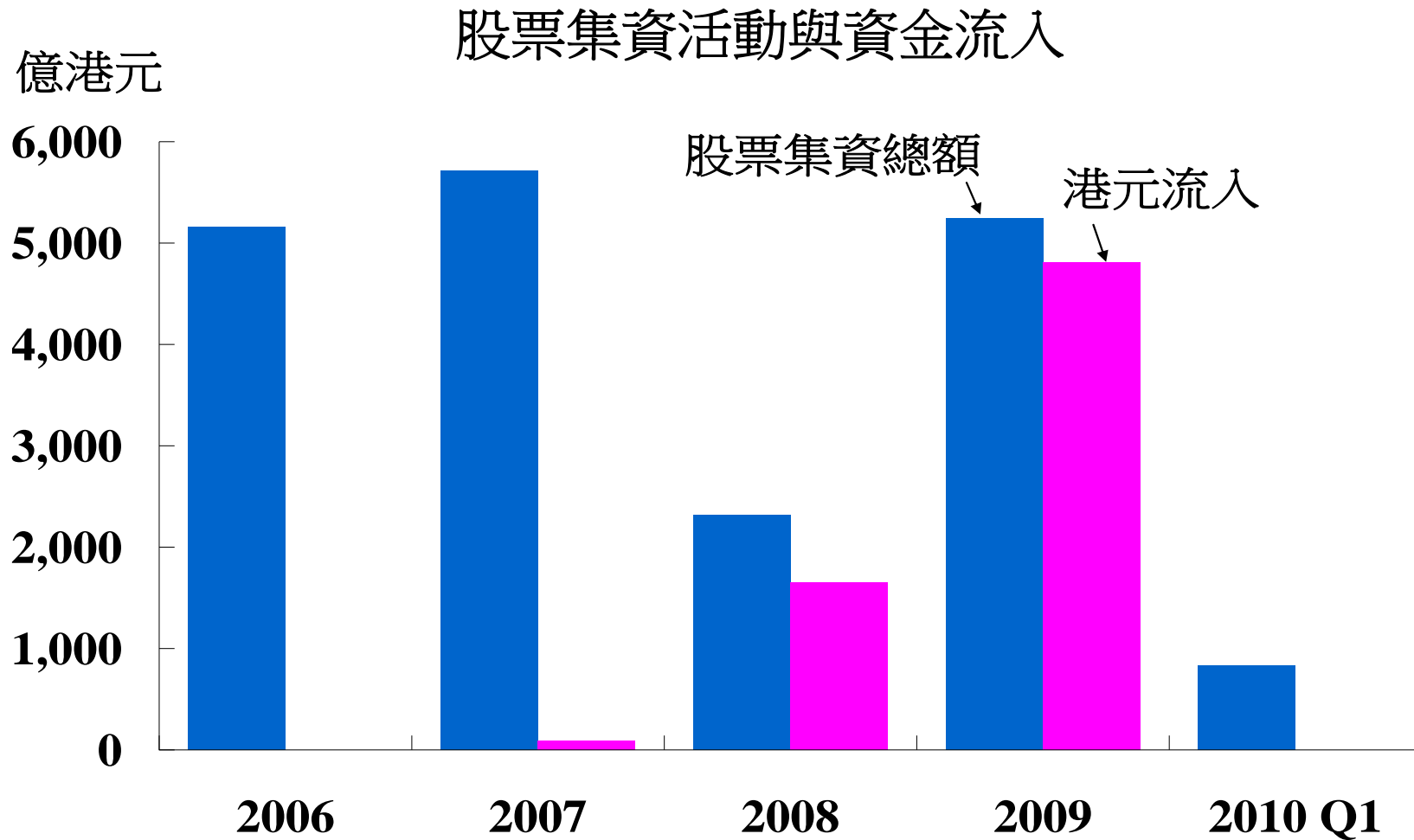
流進港元的資金



註：未償還外匯基金票據和債券總額和總結餘數字為季末數字。



香港金融穩定風險評估：資金流向



註 (1): 股票集資總額包括IPO、供股、配售、公開發售、代價發行、行使認股權證和股份認購權計劃。

註 (2): 2008-2009年的數字跟香港交易所提供的資料有些差異，原因是不涉及港元的股票集資活動已被剔除。



總結（1）

- 歐美低息和寬鬆貨幣政策仍會持續一段時間
- 2008年末／2009年流入港元的資金未有流走。如股票集資在下半年轉趨活躍，可能有更多資金流入港元
- 在極度低息、資金充裕和經濟勢頭良好的情況下，香港形成資產（尤其是房地產）泡沫風險未有減少



總結（2）

- 金管局已採取適當監管措施，要求銀行做好信貸風險管理，並將二千萬元以上豪宅按揭成數降至6成（同時政府亦採取土地供應及相關措施去減低樓市泡沫風險）
- 市民置業要量力而為，不要過度借貸，避免以後利息掉頭回升時出現財務問題
- 影響香港資金流向和利息走勢的外圍因素很不明朗，投資者要小心從事

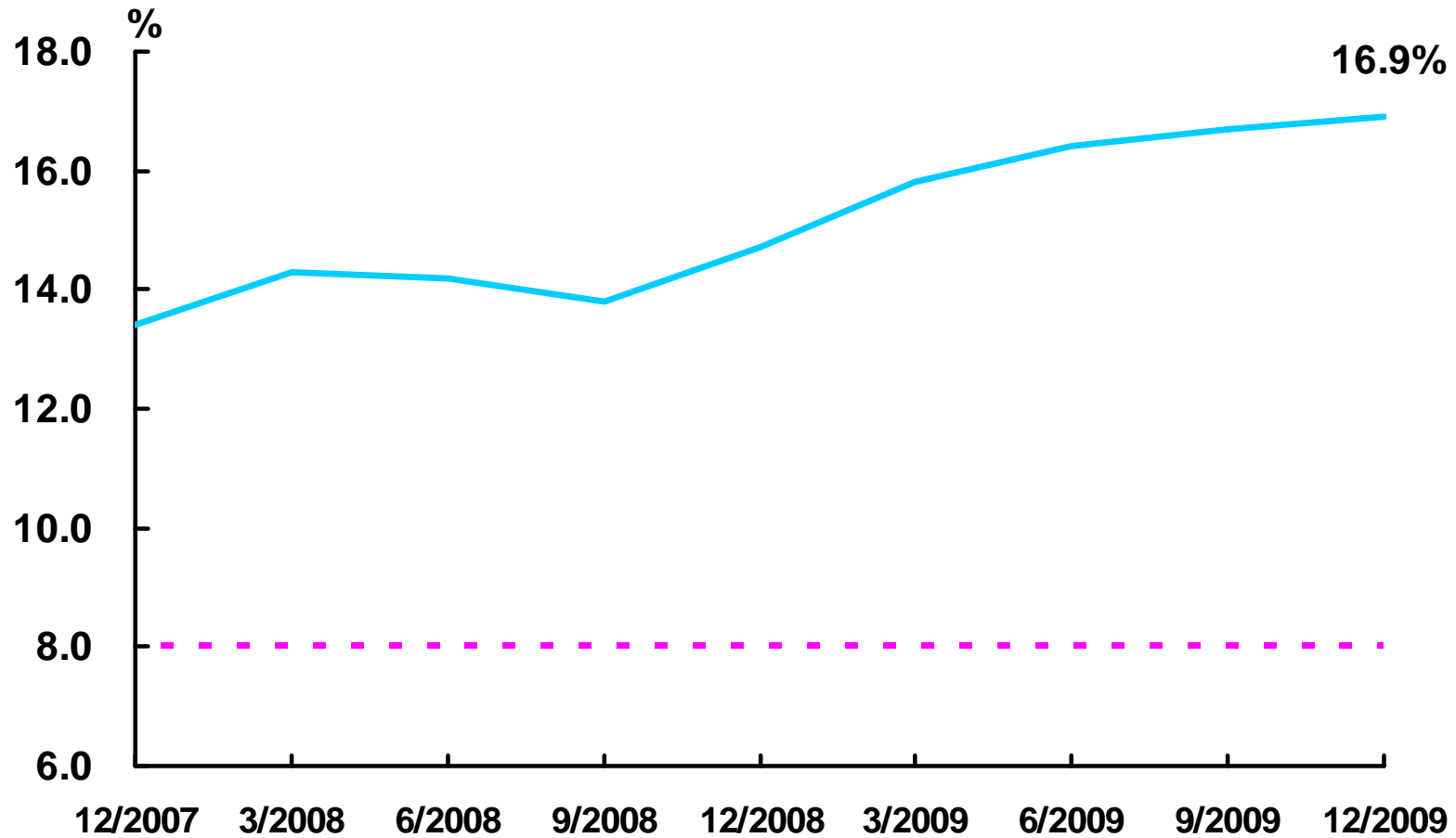


1. 宏觀經濟／金融環境
2. 香港金融穩定風險評估
3. 銀行業最新發展
4. 外匯基金2010年第一季度投資收入



銀行體系的表現

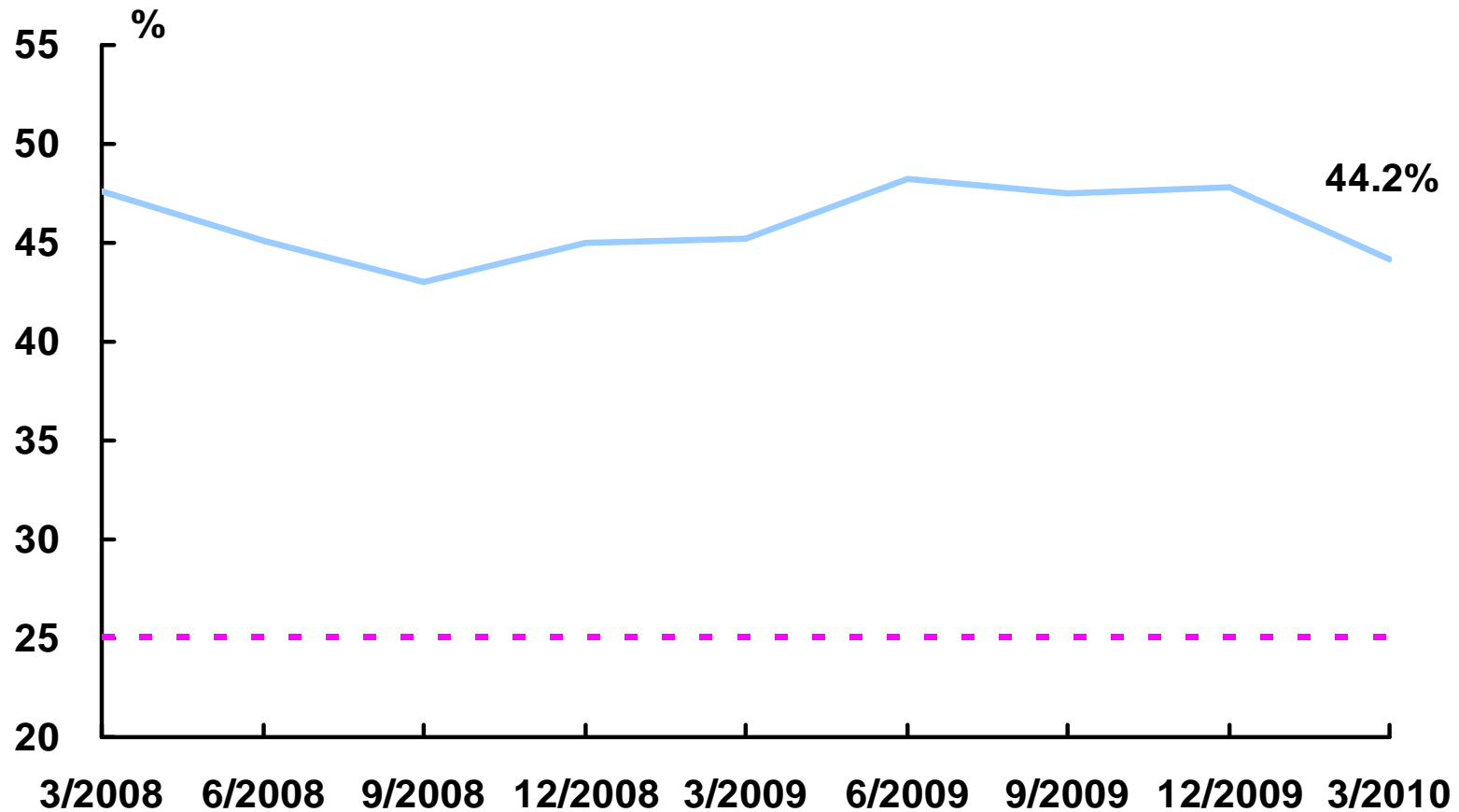
本地註冊認可機構的資本維持充裕





銀行體系的表現

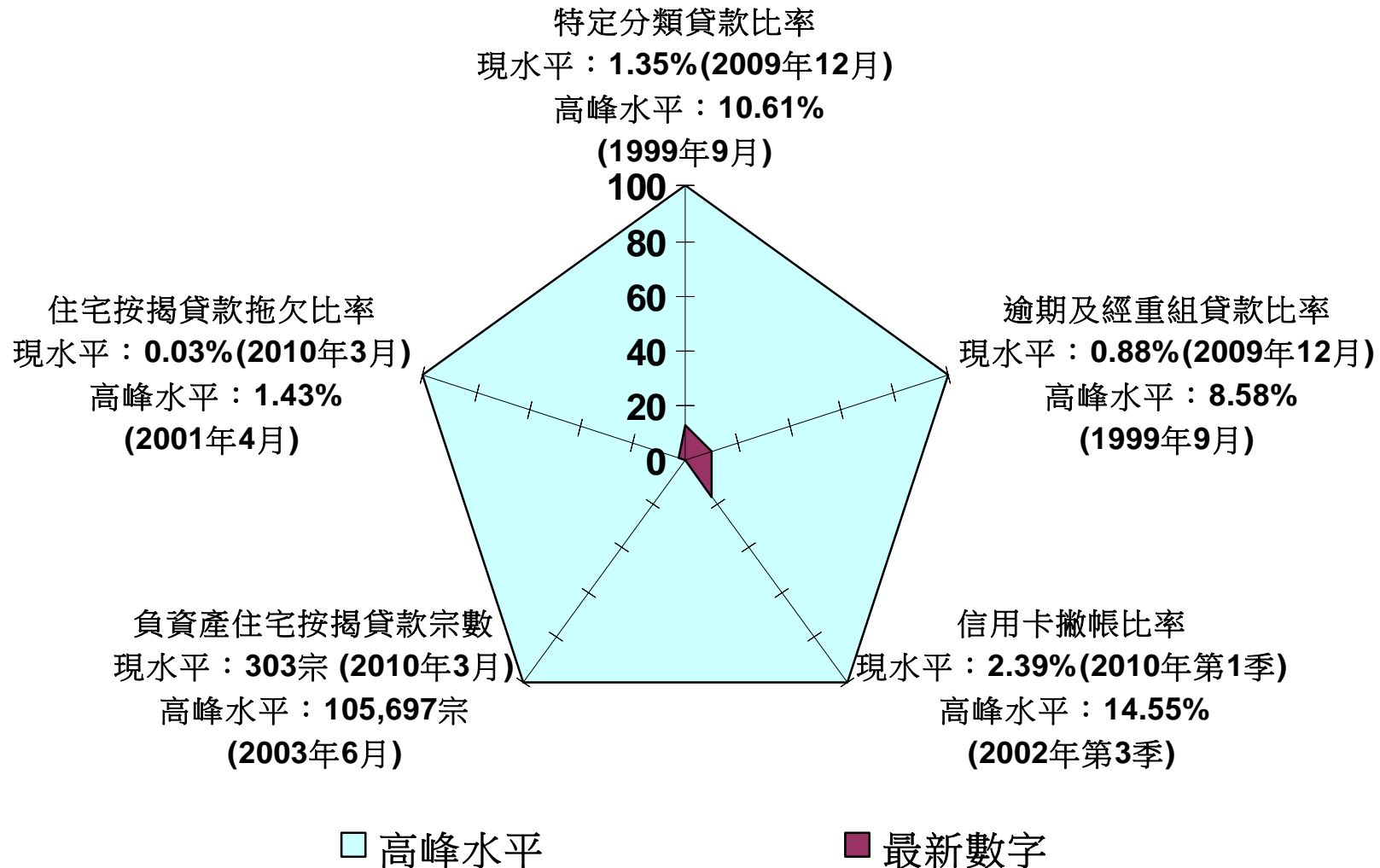
零售銀行流動資金比率繼續遠高於**25%**的法定最低水平





銀行體系的表現

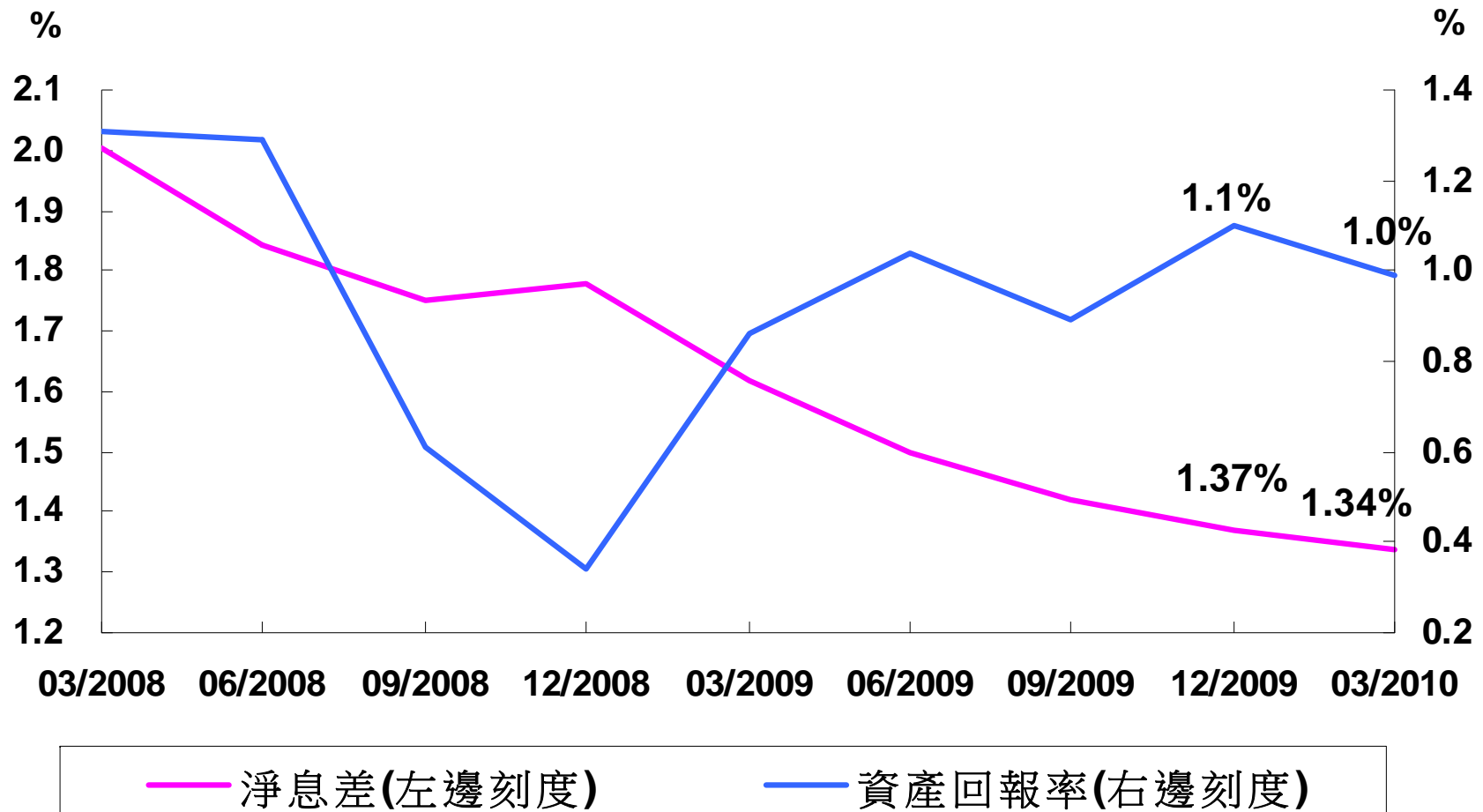
與歷史高位比較，各項資產質素指標繼續處於理想水平





銀行體系的表現

零售銀行淨息差及資產回報率





監管政策新動向

- 監管資本架構：
 - 巴塞爾委員會改革建議
 - 修訂《銀行業（資本）規則》
- 流動資金制度：
 - 實施經修訂標準
- 監管指引：
 - 薪酬指引於2010年3月發出
 - 金融工具公平值計量方法指引進行諮詢



存款保障

- 優化存款保障計劃的修訂條例草案經已於4月提交立法會審議
- 預期優化存款保障計劃的措施（包括將保障額提高至50萬港元）可緊接百分百存款擔保屆滿後即時實施
- 在三方聯合工作小組的框架下，金管局繼續與馬來西亞及新加坡的中央銀行協調，共同如期實施於今年年底退出百分百存款擔保的策略



投資者保障

- 今年下半年推行喬裝客戶檢查
- 協助政府成立投資者教育局及金融糾紛調解中心
- 與證監會合作推行新措施以加強投資者保障，例如：
 - 投資者分類
 - 銷售前披露佣金及其他商業利益
- 推出「落單冷靜期」安排



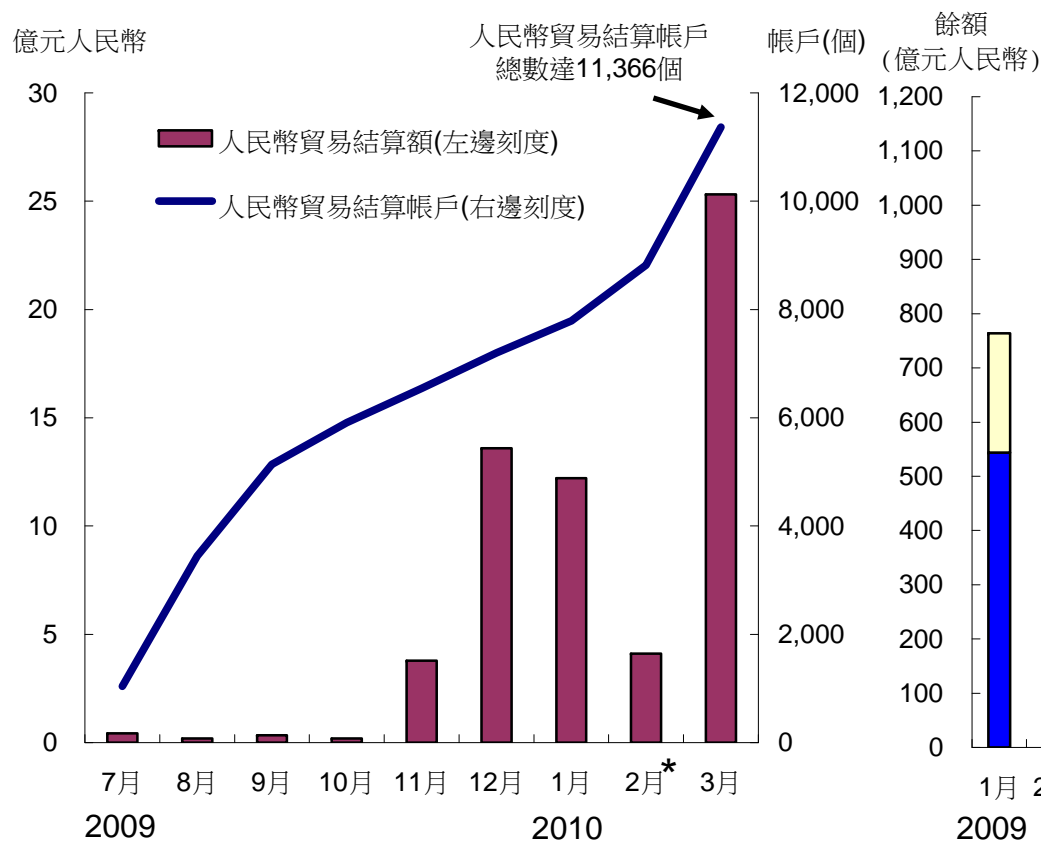
香港人民幣業務（1）

- 金管局於2月11日向銀行發出人民幣業務監管原則及操作安排的詮釋，透過簡化相關程序，增加香港發展人民幣金融產品的靈活性：
 - 人民幣資金進出內地的跨境流動須符合內地有關法規和要求，企業辦理相關業務是否符合內地有關法規和要求，由內地監管當局和銀行負責審核
 - 人民幣流進香港以後，只要不涉及資金回流內地，參加行可以按照本地的法規、監管要求及市場因素發展人民幣業務

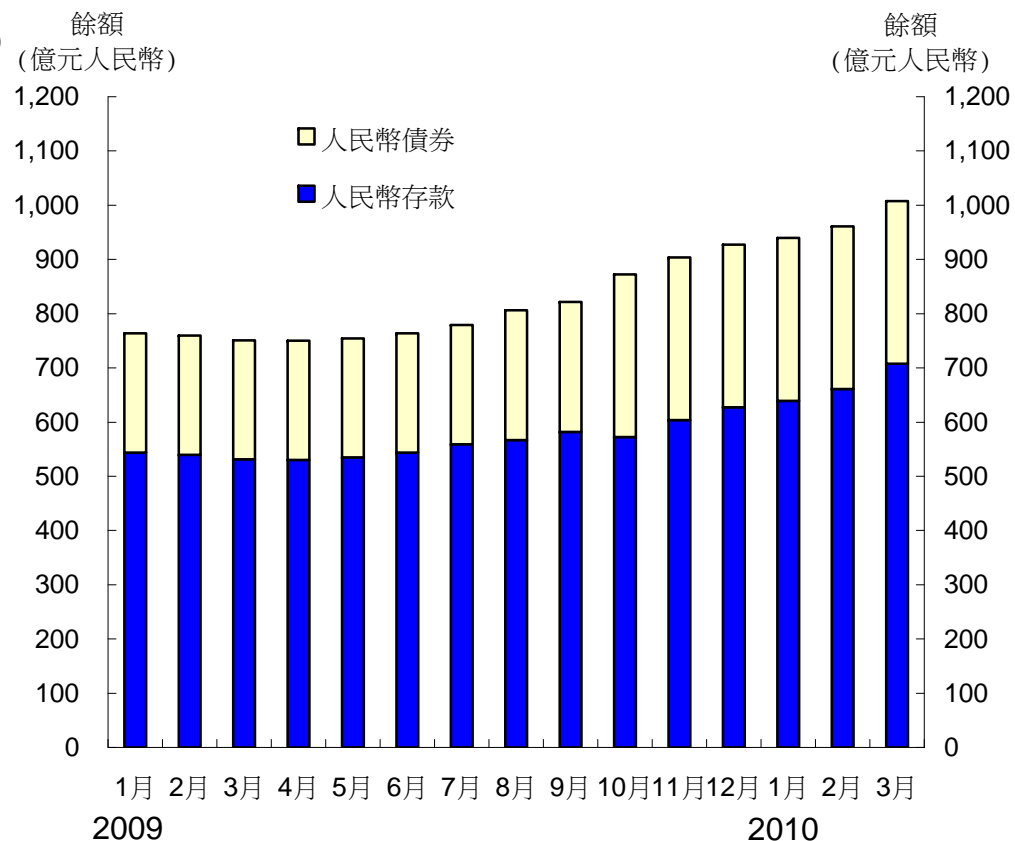


香港人民幣業務 (2)

人民幣貿易結算業務 於2010年3月錄得顯著增長



香港人民幣存款和債券發行 穩步上升



* 2010年二月適值農曆新年，該月的工作天比其他月份為少。



1. 宏觀經濟／金融環境
2. 香港金融穩定風險評估
3. 銀行業最新發展
4. 外匯基金2010年第一季度投資收入



投資收入

	2010	2009	2008	2007
(億港元)	第1季*	全年	全年	全年
香港股票收益／(虧損) ^{^@}	(31)	489	(779)	558
其他股票收益／(虧損) [^]	112	488	(731)	67
外匯收益／(虧損)	(87)	98	(124)	187
來自債券的回報 [#]	<u>114</u>	<u>(6)</u>	<u>884</u>	<u>610</u>
投資收入／(虧損) [@]	108	1,069	(750)	1,422

* 未經審計數字

[^] 包括股息

[#] 包括利息

[@] 不包括策略性資產組合的估值變動



投資收入、支付予財政儲備的款項 與累計盈餘的變動

(億港元)	2010	← I			2009		→ I
	第1季*	全年	第4季	第3季	第2季	第1季	
投資收入/(虧損)	108	1,069	100	719	585	(335)	
其他收入	0	2	0	0	2	0	
利息及其他支出	<u>(9)</u>	<u>(38)</u>	<u>(10)</u>	<u>(9)</u>	<u>(12)</u>	<u>(7)</u>	
淨投資收入/(虧損)	99	1,033	90	710	575	(342)	
支付予財政儲備的款項 #	(85)	(335)	(79)	(80)	(85)	(91)	
支付予香港特別行政區政府基金及 法定組織的款項 #	(8)	(12)	(6)	(3)	(3)	0	
策略性資產組合的估值變動 ^	<u>(6)</u>	<u>44</u>	<u>0</u>	<u>13</u>	<u>32</u>	<u>(1)</u>	
外匯基金累計盈餘增加/(減少)	0	730	5	640	519	(434)	

* 未經審計數字

2010年及2009年固定比率分別為6.3%和6.8%

^ 包括股息