



HONG KONG MONETARY AUTHORITY
香港金融管理局

立法會財經事務委員會 簡報會

2024年5月6日



1. 香港金融穩定風險評估

2. 銀行監管

3. 金融市場發展

4. 金融基建

5. 外匯基金投資表現

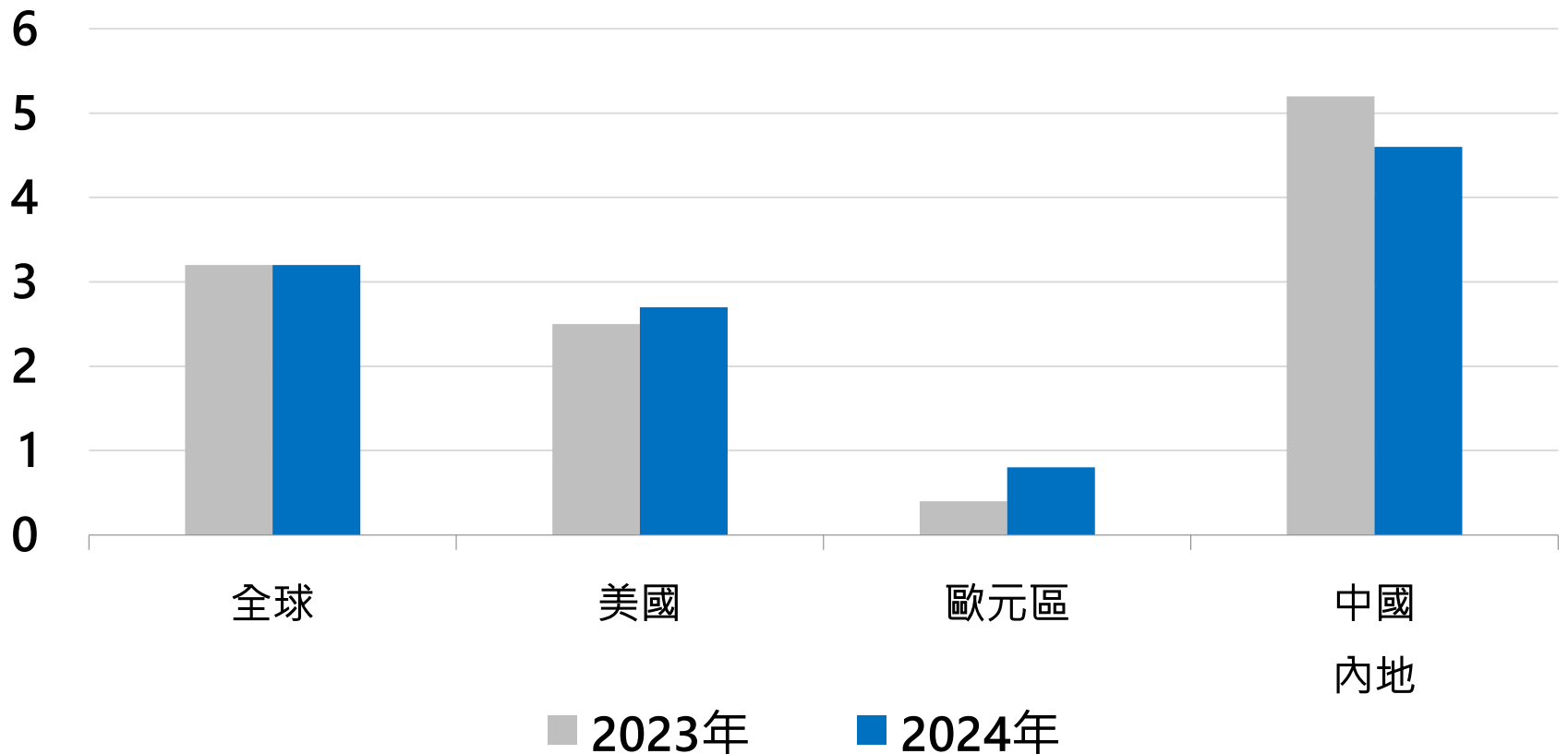
6. 香港按揭證券有限公司



預期美國經濟軟着陸， 內地經濟平穩發展

國際貨幣基金組織經濟增長預測

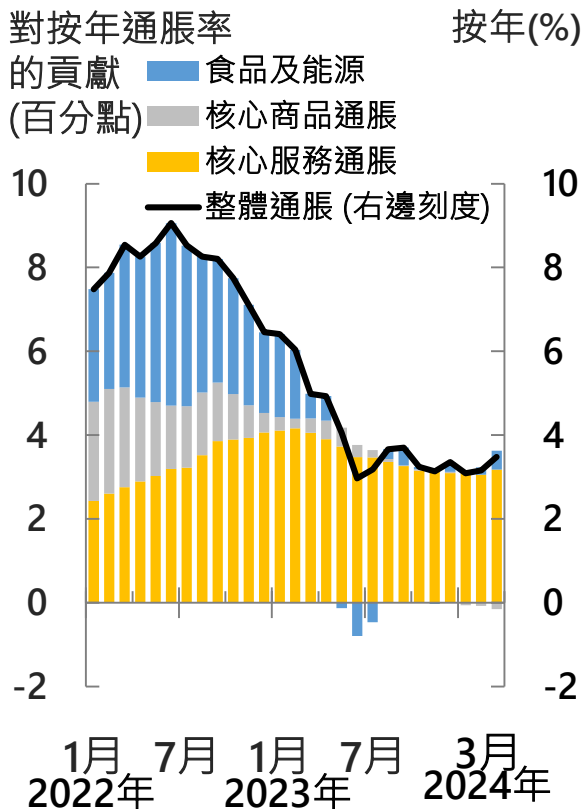
實質本地生產總值增長預測
(按年%)





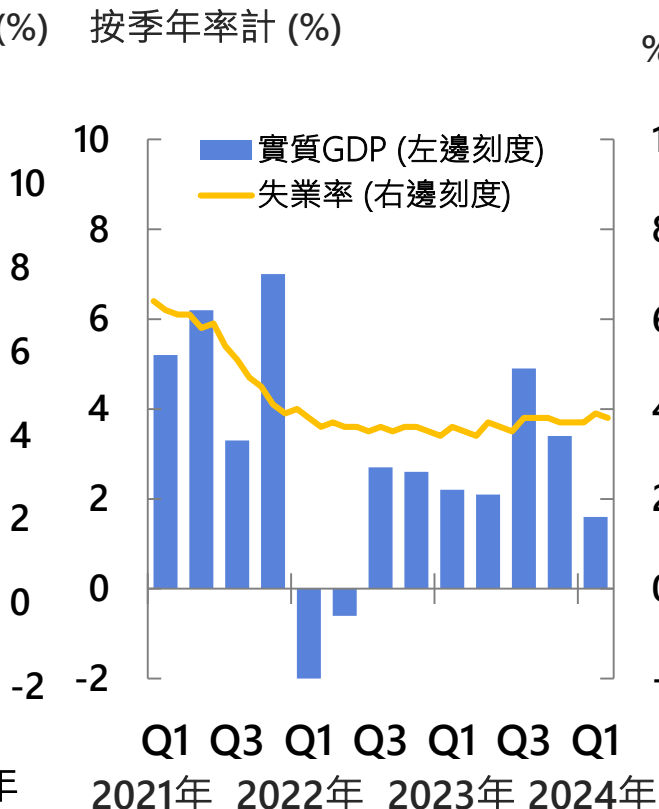
美聯儲未來減息的時間和步伐存在不確定性

美國服務業通脹高企



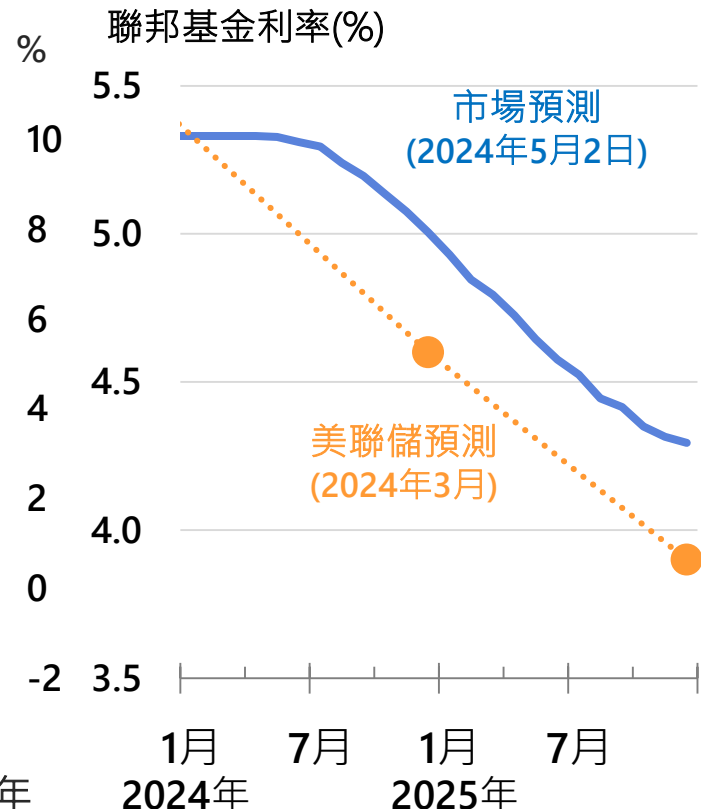
資料來源：美國勞工統計局

美國經濟保持強韌



資料來源：美國經濟分析局及美國勞工統計局

市場降低美聯儲減息預期

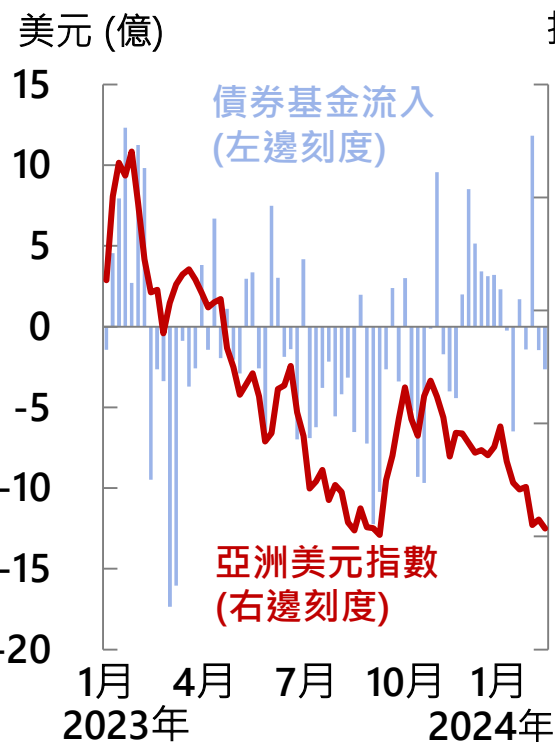


資料來源：美聯儲及彭博

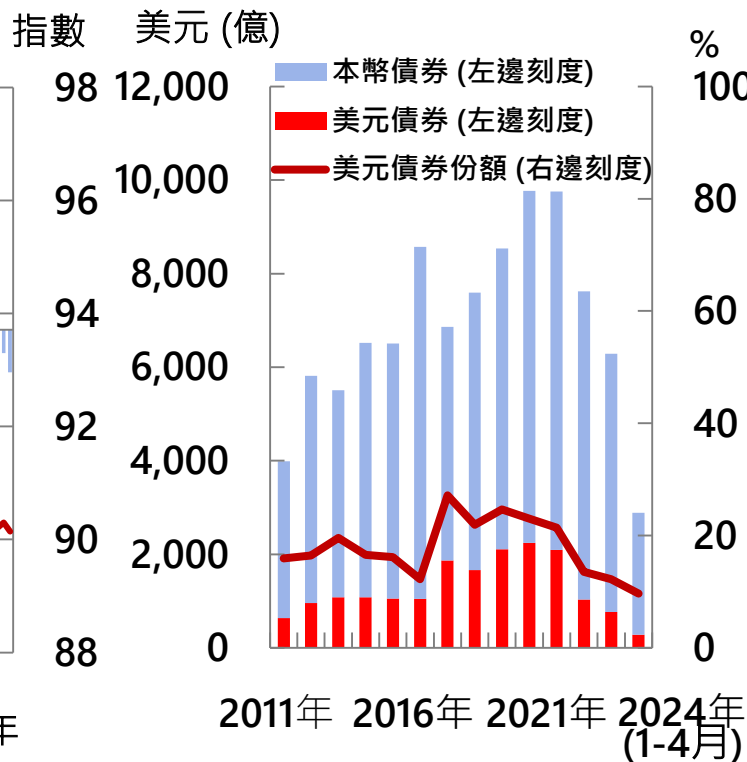


美息高企令亞太區貨幣偏軟， 企業發債需求減少

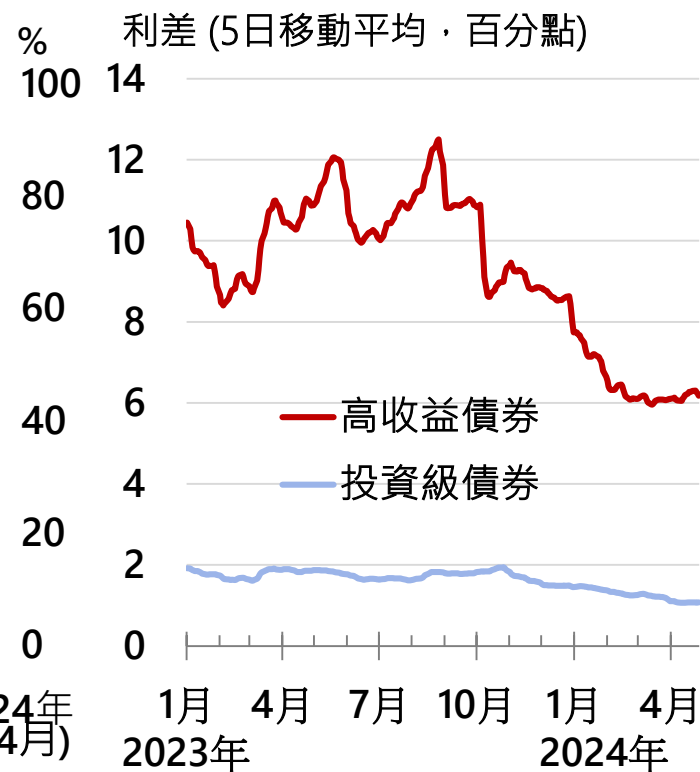
亞太區債券資金流及 匯率受壓



區內企業減少發行債券



區內企業債券利差收窄



註：彭博亞洲美元指數追蹤 9 種亞洲貨幣兌美元的表現，包括人民幣，韓圓，印度盧比，新加坡元，泰銖，馬來西亞令吉，印尼盾，菲律賓披索和新台幣。

註：圖中顯示亞太區的非金融類企業債券發行量。
資料來源：Dealogic

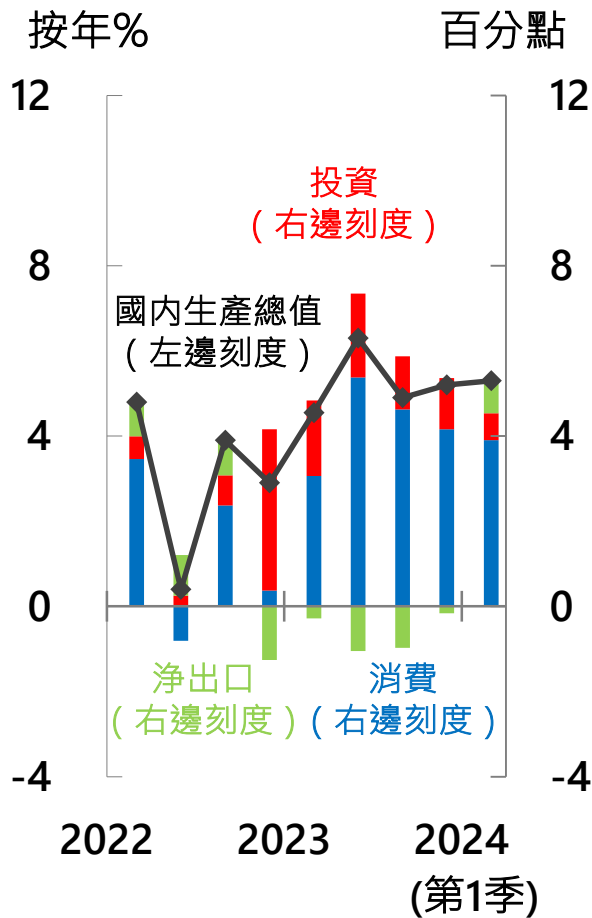
註：圖中顯示彭博亞洲（除日本）美元企業債券指數成份企業債券的 z-spread。
資料來源：彭博

資料來源：EPFR 及彭博

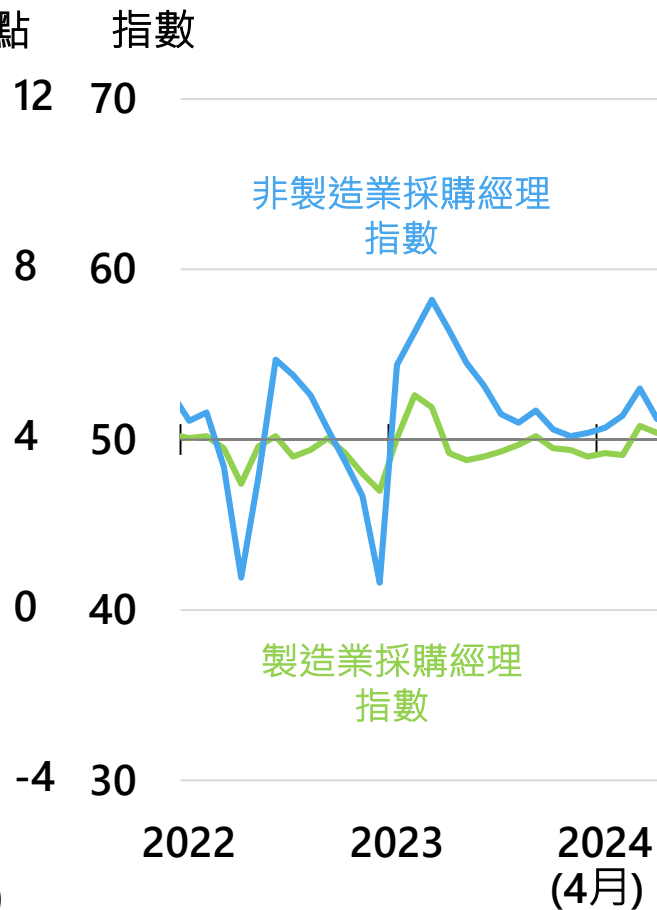


內地經濟整體回升向好

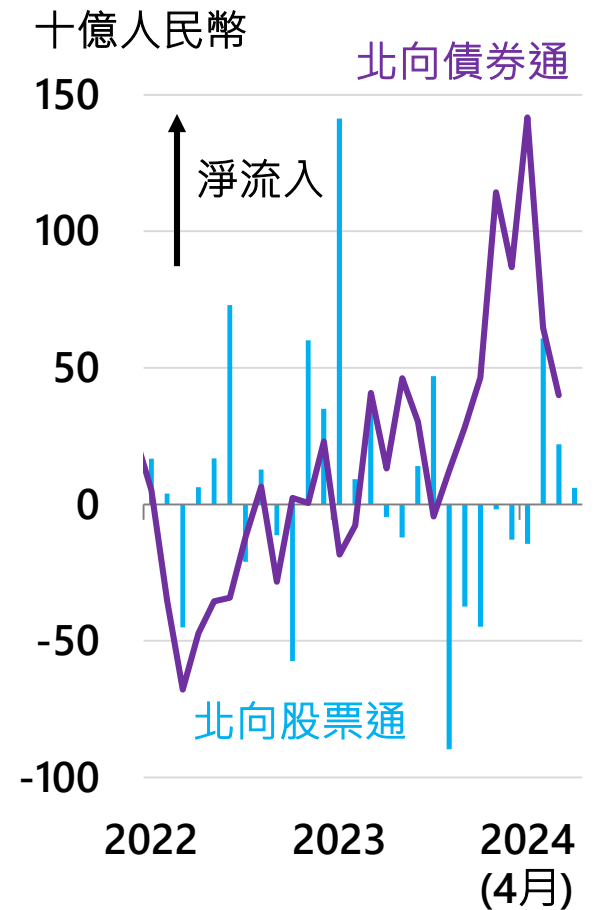
內地整體經濟 持續恢復



領先指標顯示內地經濟 繼續改善



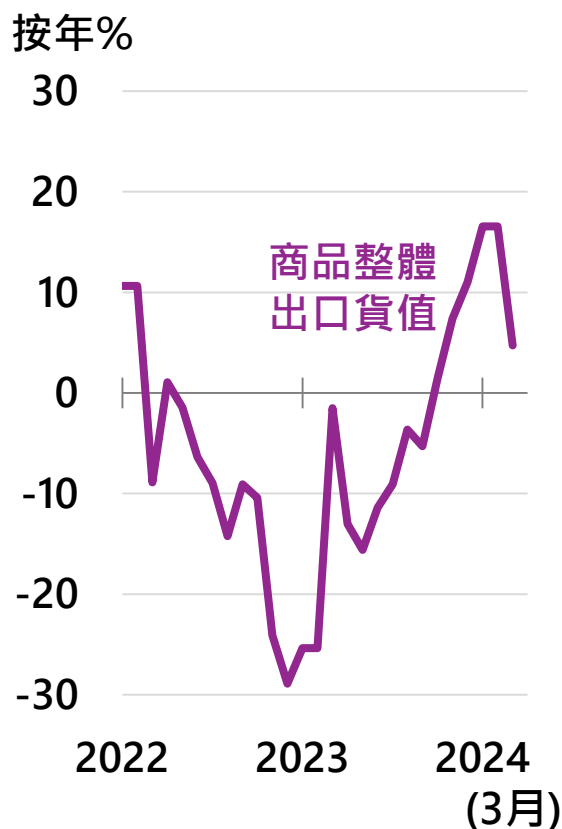
北向通錄得資金流入



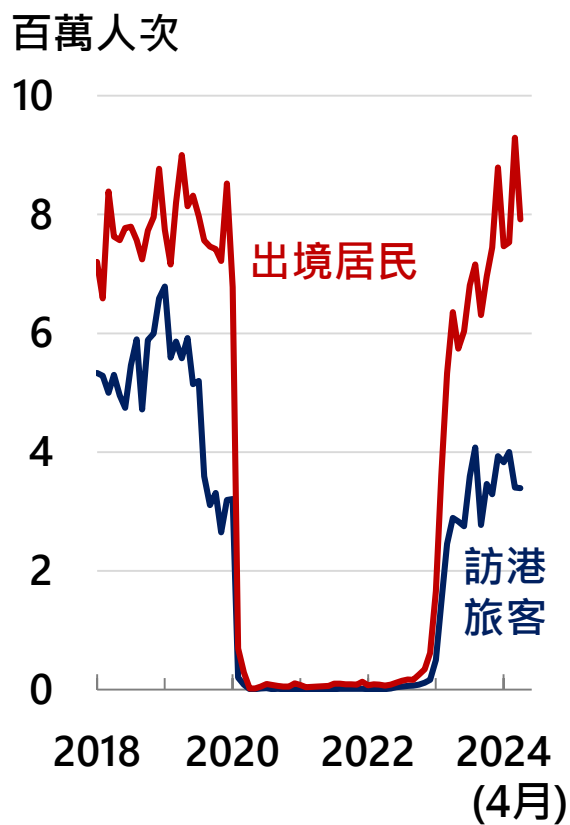


香港經濟溫和增長

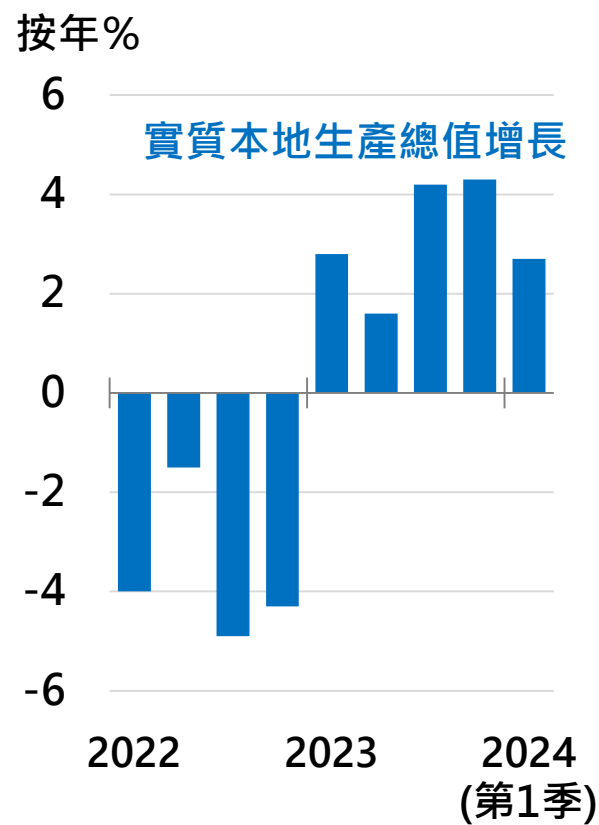
貨物出口繼續復甦



旅遊業繼續恢復



整體經濟活動平穩增長

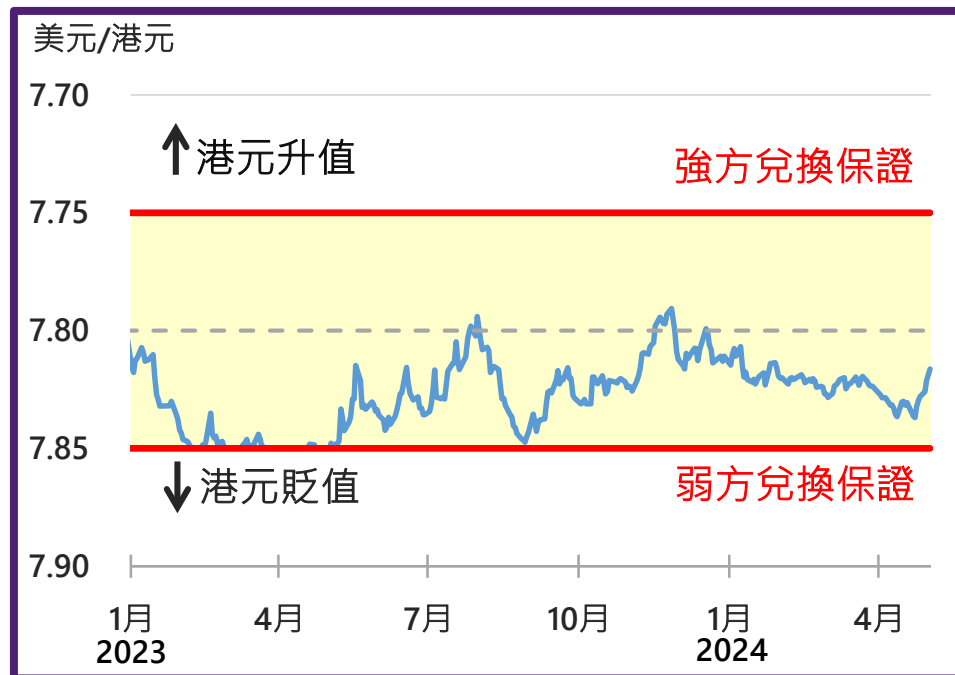
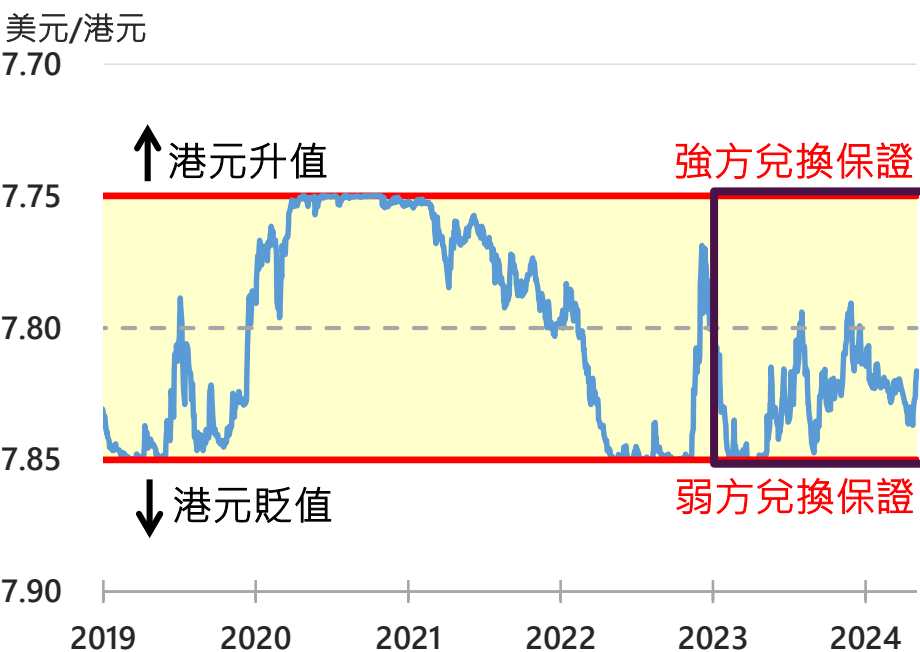


註：1月及2月的商品出口貨值受到農曆新年的時間影響而較為波動，因此將該兩個月的數字合計以消除相關影響。

資料來源：政府統計處，香港旅遊發展局及入境事務處



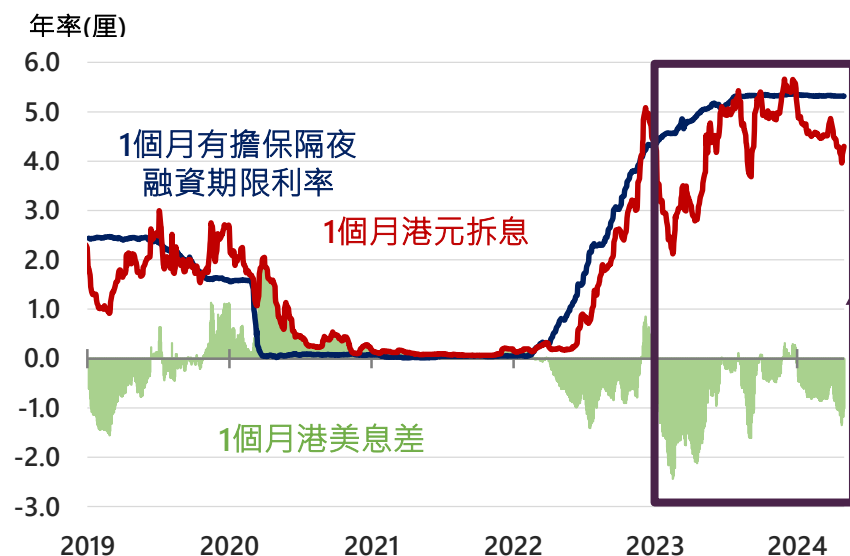
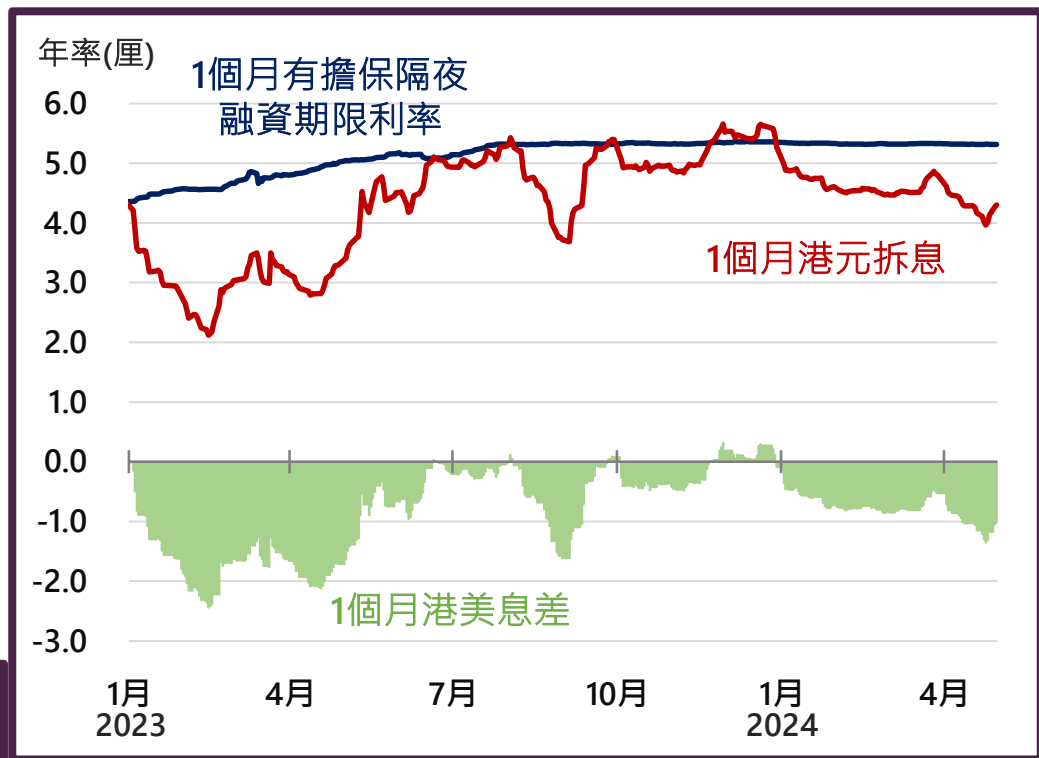
港元匯率保持穩定



年份	觸發弱方兌換保證	買入港元 (億港元)
2019年3月	8次	221
2022年5至11月	41次	2,421
2023年2至5月	8次	515



港息繼續處於較高水平





銀行存款平穩

期內變動 (%)

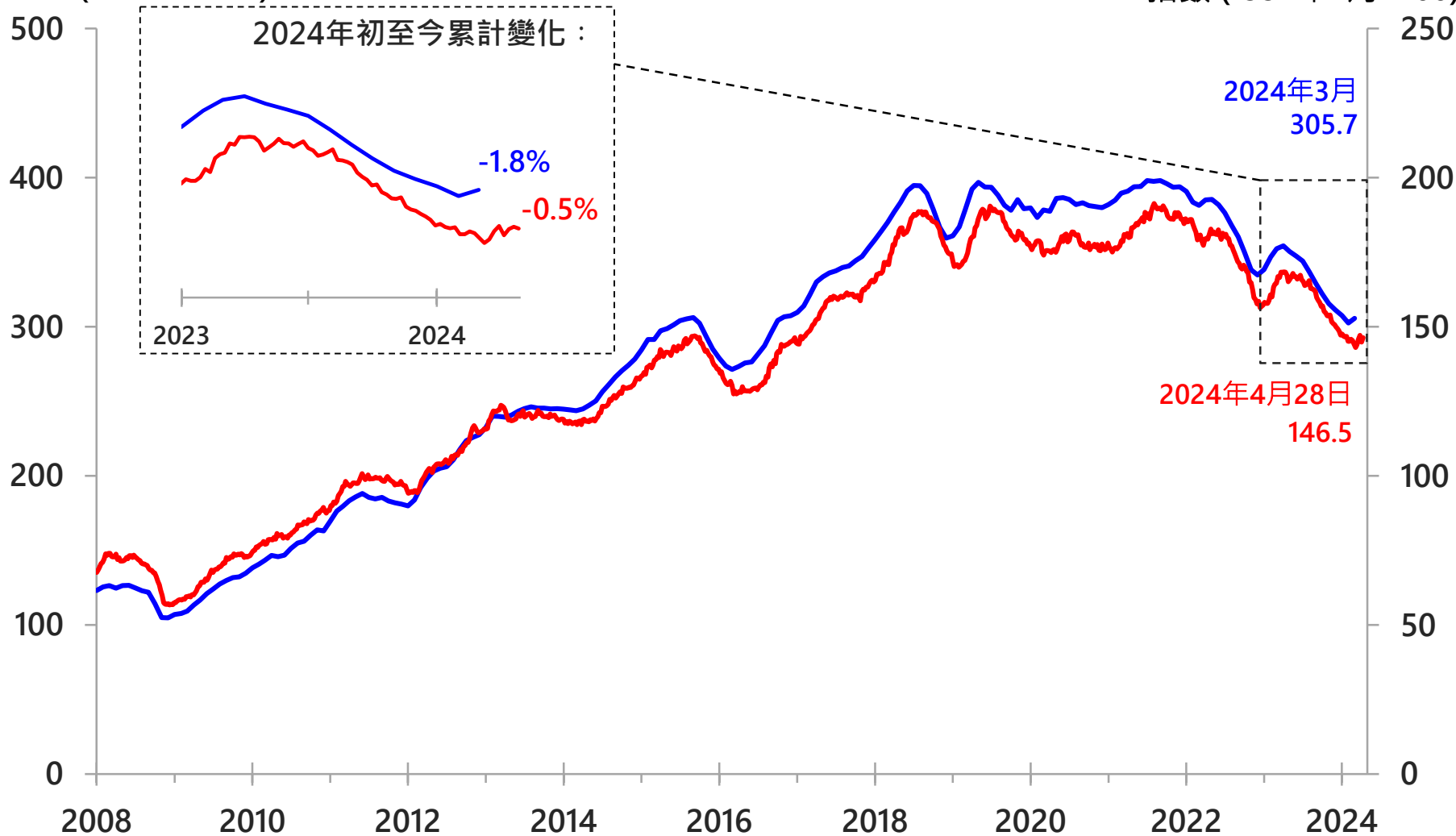
	總存款額	港元存款
2023年全年	+5.1%	+2.1%
2024年首季	-0.2%	+0.1%
1月	-0.6%	-0.3%
2月	+0.2%	-0.2%
3月	+0.2%	+0.7%



樓市氣氛改善

指數 (1999年=100)

指數 (1997年7月=100)



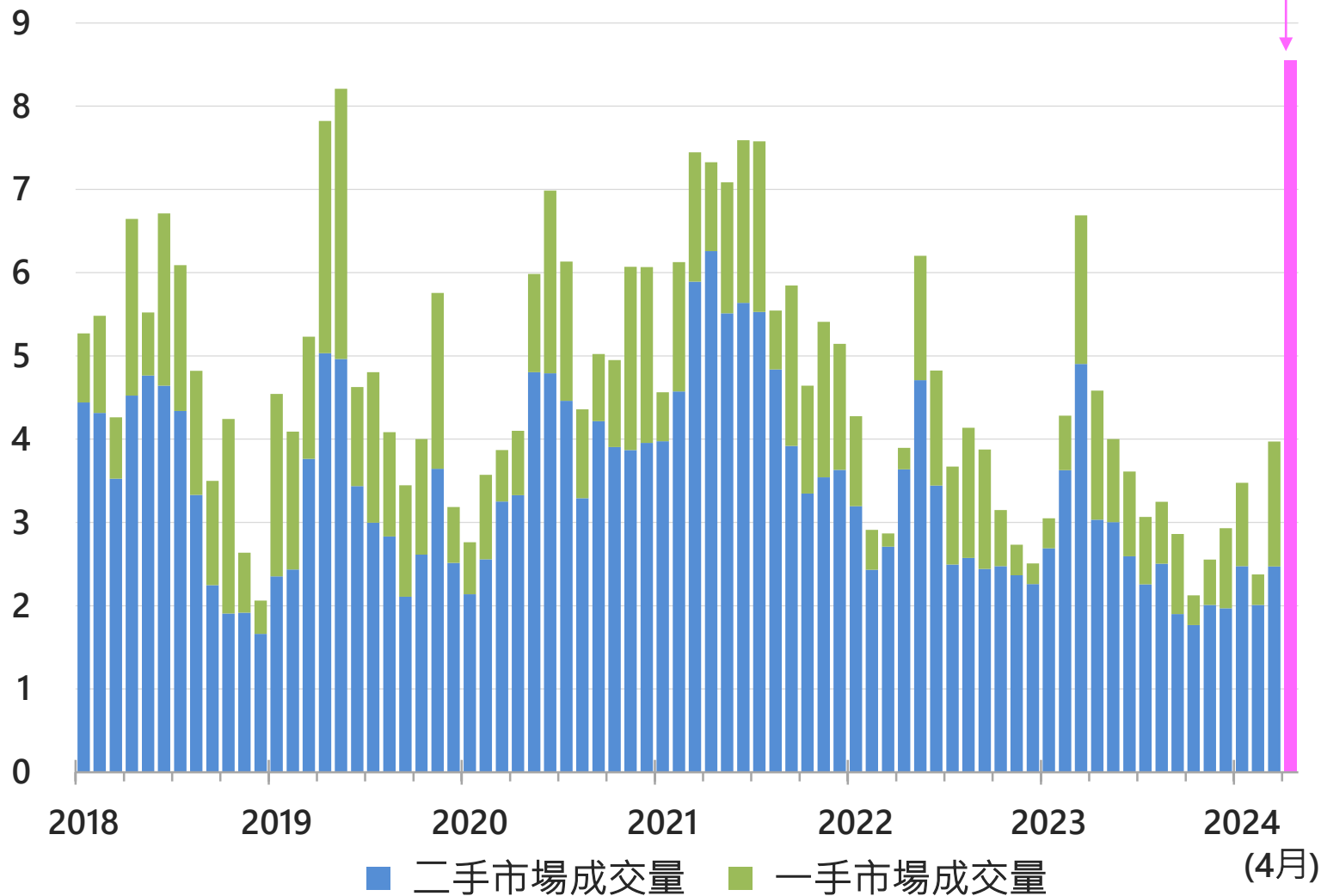
— 差餉物業估價署整體樓價指數(左邊刻度) — 中原城市領先指數(右邊刻度) (4月)



樓市交投上升

宗數 (千份)

總成交量





香港金融體系保持穩健

- 美聯儲往後的議息決定將取決於經濟數據、前景展望及各方面的風險，未來減息的時間及步伐仍存在不確定性
- 雖然高息環境或會維持一段時間，但亞洲區經濟和金融體系具韌性，受惠於穩健的政策框架和充裕的緩衝空間
- 在內地經濟回升向好、本港貨物出口回穩，及各項大型活動幫助下，本港經濟將繼續恢復，但前景面對地緣政治局勢等不確定因素
- 本港金融體系抗震力強，資本及流動性緩衝均十分充裕。市場運作一直維持暢順
- 金管局已提醒銀行須在維持審慎風險管理及支持實體經濟之間取得合適平衡，並聯同「銀行業中小企貸款協調機制」宣布推出一系列措施，支持中小企獲取銀行融資

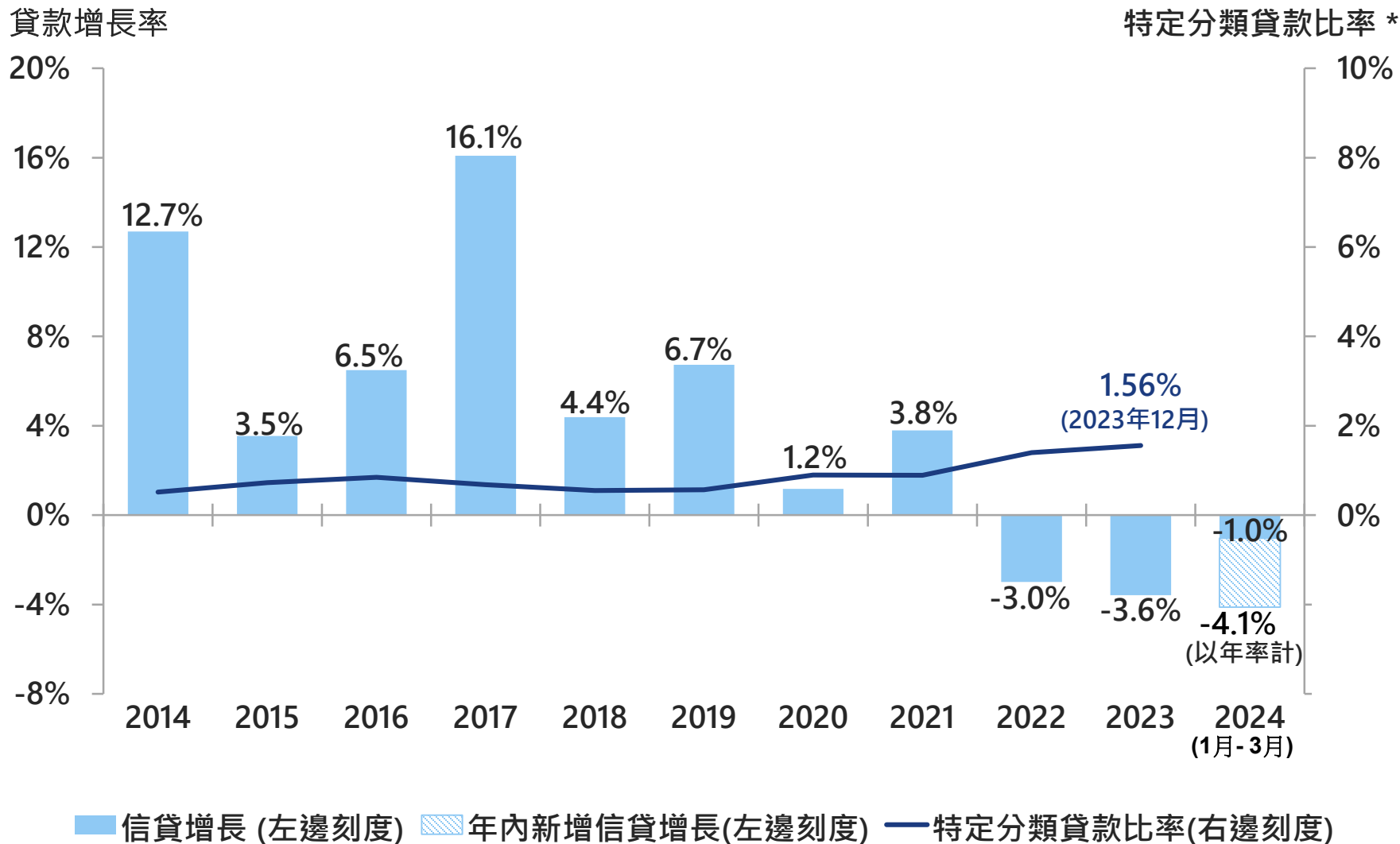


1. 香港金融穩定風險評估
- 2. 銀行監管**
3. 金融市場發展
4. 金融基建
5. 外匯基金投資表現
6. 香港按揭證券有限公司

銀行業表現



貸款需求下降，資產質素維持健康



* 所有認可機構的特定分類貸款比率。

資料來源：香港金融管理局

支援中小企



- 金管局聯同「銀行業中小企貸款協調機制」三月推出9項措施：
 - 支持中小企融資需要，包括不要求按時供款的按揭客戶提前還款，調整額度時給予過渡期，以及按「還息不還本」計劃原則支援有困難客戶
 - 利用金融科技提供更多信貸產品，如快速批核的無抵押貸款
 - 提升中小企議價能力，便利它們轉換貸款銀行



實施國際標準

- 《巴塞爾協定三》最終改革方案
 - 修訂《銀行業(資本)規則》及《銀行業(披露)規則》
- 相應修訂及其他更新
 - 修訂《銀行業(風險承擔限度)規則》及《銀行業(流動性)規則》
- 進程
 - 修訂已於2024年1月在立法會按先訂立後審議程序通過
 - 預期生效日期公告將約於2024年中提交立法會

檢討《銀行業條例》

- 就《銀行業條例》提出修訂
- 目標提交立法會時間: 2024年下半年



香港可持續金融分類目錄

- 金管局於2024年5月3日發表香港可持續金融分類目錄
- 隨即展開第二階段發展，擴大分類目錄所涵蓋的行業和活動，包括加入轉型活動



1. 香港金融穩定風險評估
2. 銀行監管
- 3. 金融市場發展**
4. 金融基建
5. 外匯基金投資表現
6. 香港按揭證券有限公司

香港離岸人民幣業務穩步增長



- 離岸人民幣市場於2024年第一季增長動力持續，各項業務均呈升勢

(億元人民幣)	2024年3月	2023年3月	增長
人民幣存款總額 (包括存款證餘額)	10,580	9,506	11%
人民幣銀行貸款餘額	5,242	2,454	114%
離岸人民幣債券發行額*	1,420	1,233	15%
人民幣貿易結算*	37,137	23,126	61%

*1-3月數字

與內地金融市場的聯通



- 債券通「北向通」交投持續活躍，2024年首季日均交易金額達452億元人民幣，按年增長22%。「南向通」運作有序，推動點心債發行和交易
- 銀行向金管局獲取人民幣流動資金的合資格抵押品於2024年2月26日納入在岸國債和政策性金融債。金管局正與有關方面探討更多以在岸債券作為離岸市場擔保品的場景
- 跨境理財通優化措施於2024年2月26日正式實施。大部分合資格香港銀行已於生效日開始提升服務。運作至今暢順有序，市場反應良好，南向通開戶、跨境匯劃及交易活動於3月均錄得顯著增長。金管局正與業界合作加強宣傳推廣

發展香港金融平台(1)



綠色金融

- 金管局協助政府在2024年2月發行第二批代幣化綠色債券
- 金管局正協助政府將「政府綠色債券計劃」涵蓋的範疇擴大至可持續金融項目，並成立「基礎建設債券計劃」
- 財政預算案建議延長「綠色和可持續金融資助計劃」三年，並擴大資助範圍至轉型債券及貸款。金管局在上周發布資助計劃的更新指引，落實該項措施
- 「香港綠色周——金融主題」於2024年2月底順利舉行，共吸引1,600多名來自近30個地區的嘉賓參與，包括金融機構、企業、中央銀行、國際組織、政府機關、學術界和專業服務等代表，取得預期效果

發展香港金融平台(2)



對外推廣

- 於2024年3–4月到訪巴黎、布魯塞爾、紐約，向金融界和商界推廣香港國際金融中心。正計劃出訪馬來西亞和印尼，推動香港與當地的金融合作
- 正積極籌備今年11月18–20日舉辦的第三屆國際金融領袖投資峰會

穩定幣

- 正整理就有關監管穩定幣發行人的立法建議所收集的公眾意見，爭取盡快將相關條例草案提交立法會審議
- 於2024年3月推出穩定幣發行人「沙盒」，在風險可控的環境下讓有意在香港發行穩定幣的機構測試其運作計劃，並就擬議監管要求作雙向溝通



1. 香港金融穩定風險評估
2. 銀行監管
3. 金融市場發展
- 4. 金融基建**
5. 外匯基金投資表現
6. 香港按揭證券有限公司



金融基建及金融科技(1)

金融基建

- 金融基建繼續保持安全及高效運作
- 轉數快(FPS)登記數字及使用量一直穩定增長
- 債務工具中央結算系統(CMU)的優化工作進展良好

金融科技

- 公司註冊處通過商業數據通(CDI)與政府「授權數據交換閘」(CDEG)對接，開放公司查冊資料予參與試行的銀行，有效簡化「認識你的客戶」流程

金融基建及金融科技(2)



研究央行數碼貨幣(CBDC)

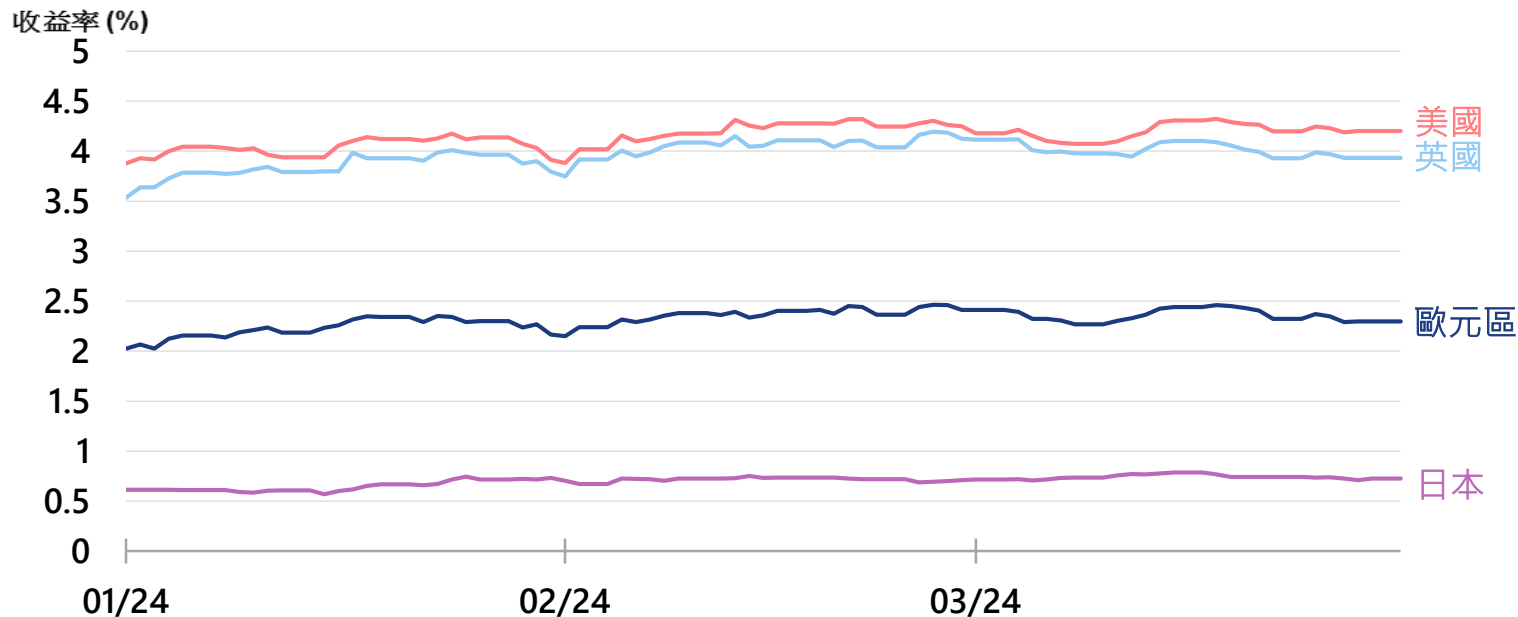
- 批發層面CBDC
 - mBridge 項目：已完成「最簡可行產品(MVP)」的開發，即將進入MVP階段
 - Ensemble項目：於2024年3月展開以支持香港代幣化市場發展
- 零售層面CBDC
 - 「數碼港元」項目：於2024年3月推出「數碼港元」先導計劃第二階段



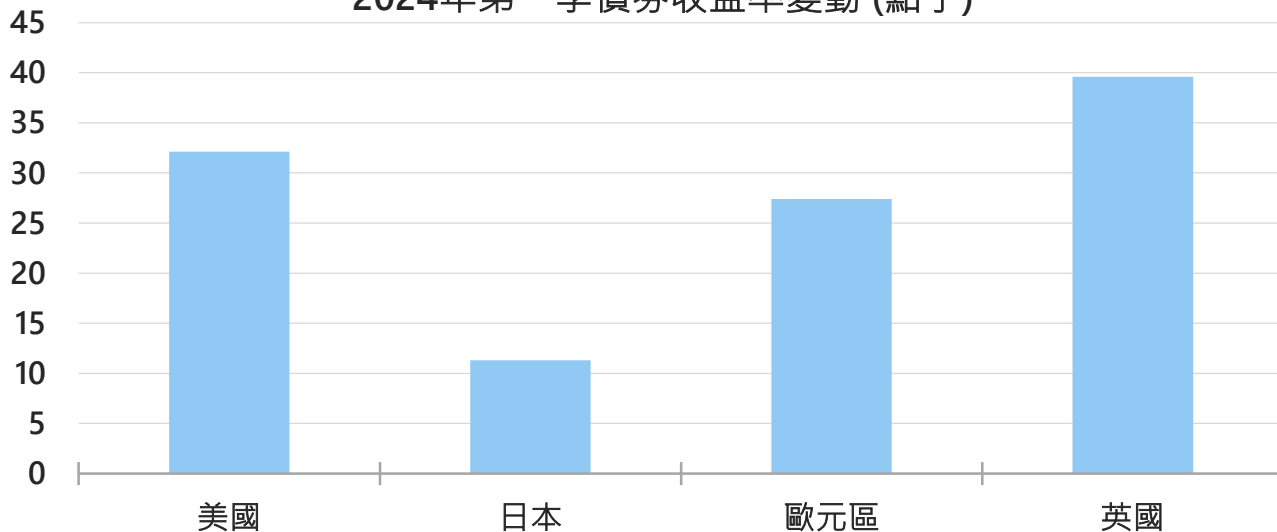
1. 香港金融穩定風險評估
2. 銀行監管
3. 金融市場發展
4. 金融基建
- 5. 外匯基金投資表現**
6. 香港按揭證券有限公司



主要市場10年期國債收益率維持高水平



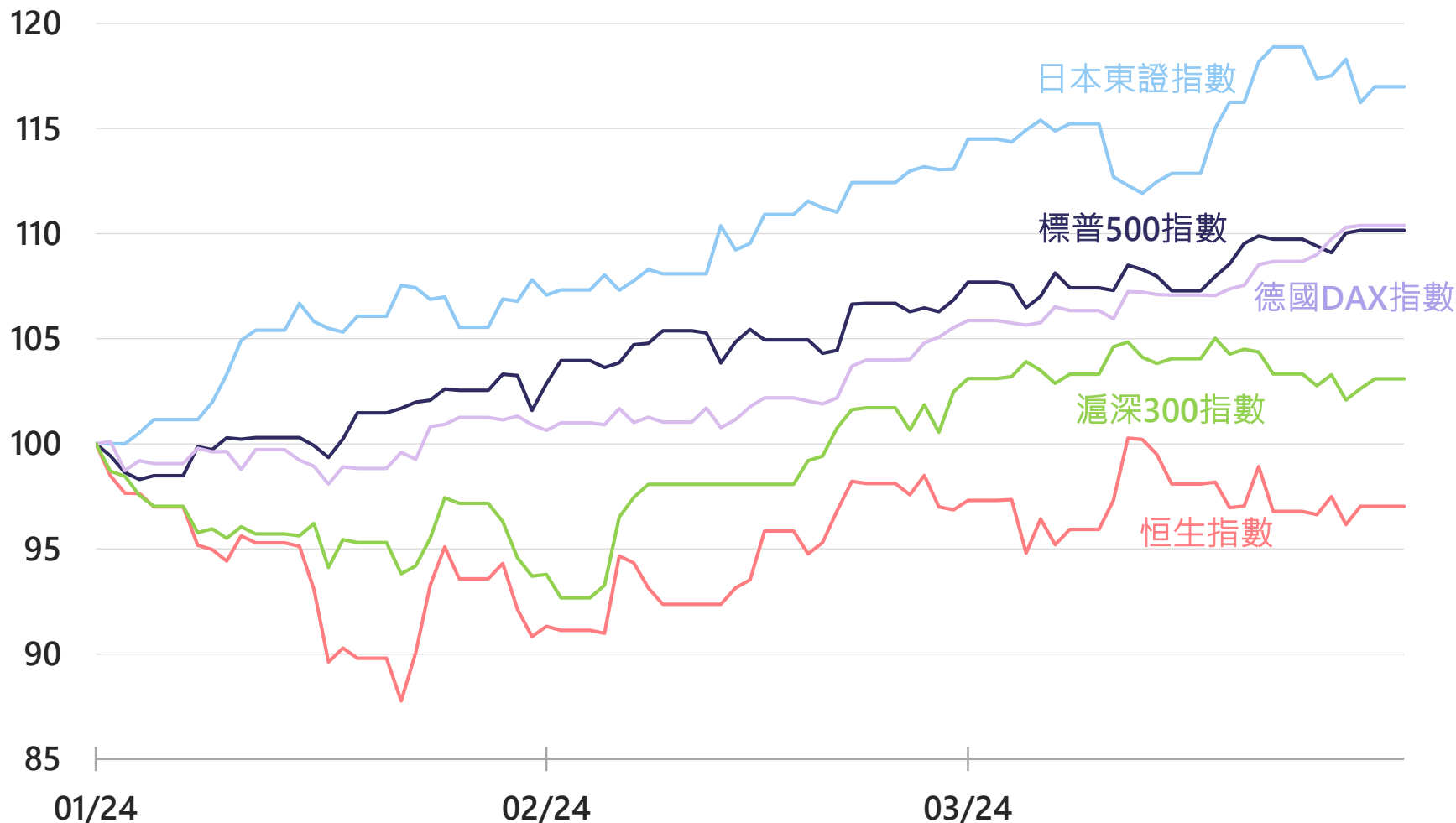
2024年第一季債券收益率變動 (點子)



主要股市上升；內地及香港股市相對疲弱



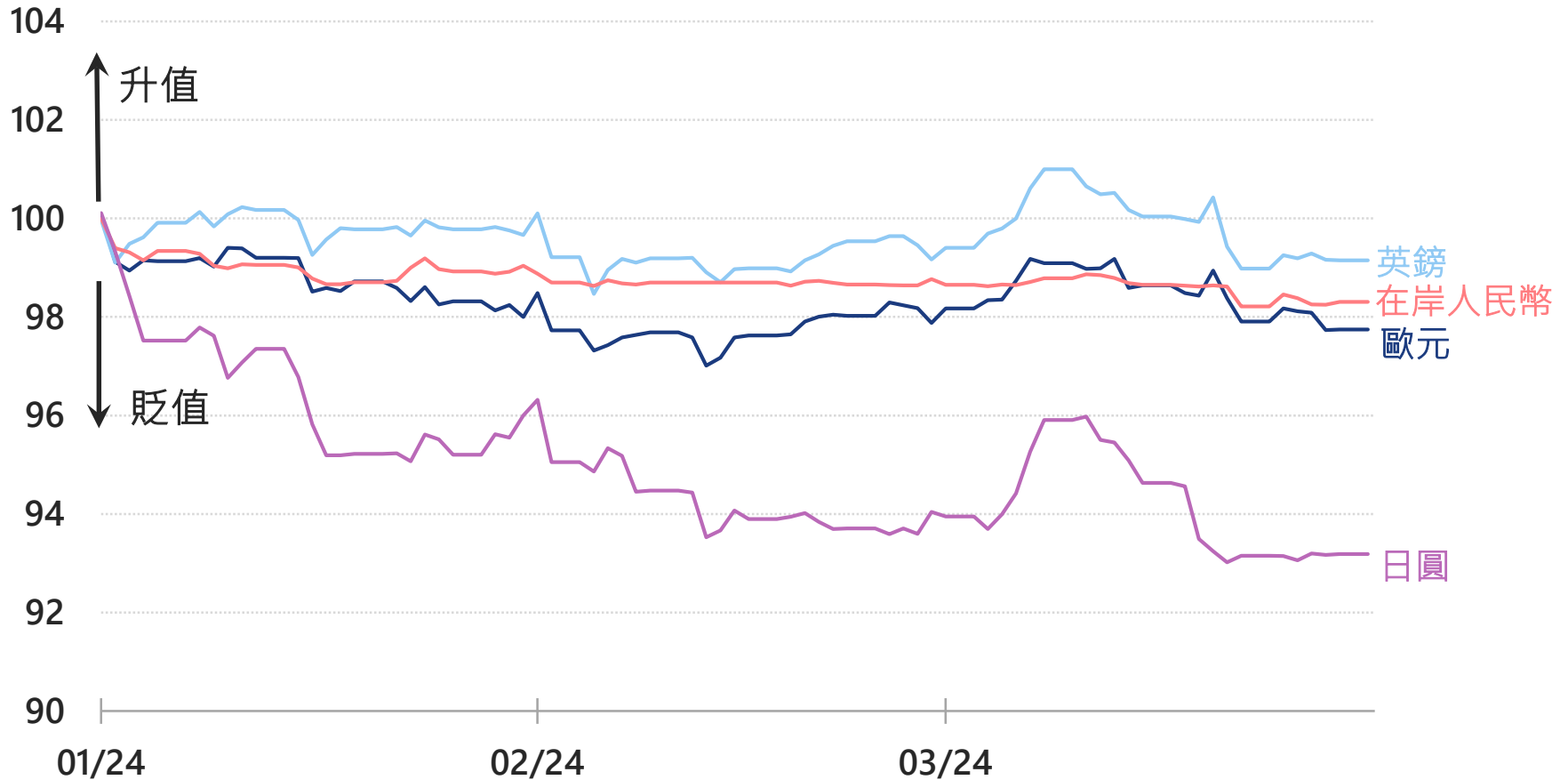
標準化指數水平 (2023 年底 = 100)





美元兌主要貨幣普遍走強

兌美元標準化匯率水平 (2023年底=100)



投資狀況



	2024 (未審計)	2023	2022	2021
(億港元)	第1季	全年	全年	全年
債券	251	1,447	(532)	126
香港股票*	(23)	(155)	(195)	(210)
其他股票	363	736	(610)	688
外匯#	(48)	(5)	(400)	168
其他投資@	-	237	(317)	1,147
投資收入/(虧損)	543	2,260	(2,054)	1,919

* 不包括策略性資產組合的估值變動。

主要為外幣資產在扣除匯率對沖部分後換算至港元所產生的估值變動。

@ 包括長期增長組合持有的私募股權及房地產投資的估值變動。尚未反映2024年第1季的估值變動。



收入及支出

	2024 (未審計)	2023	2022	2021
(億港元)	第1季	全年	全年	全年
投資收入/(虧損)	543	2,260	(2,054)	1,919
其他收入	-	2	2	2
利息及其他支出	<u>(155)</u>	<u>(545)</u>	<u>(188)</u>	<u>(61)</u>
淨收入/(虧損)	388	1,717	(2,240)	1,860
支付予財政儲備的款項*#	(39)	(355)	(260)	(930)
支付予香港特別行政區政府 基金及法定組織的款項*	(43)	(165)	(221)	(168)

* 2024、2023、2022及2021年的息率分別為3.7%、3.7%、5.6%及4.7%。

未包括2024年度應支付予未來基金的款項。有關數字需待2024年的綜合息率確定後方可公布。

2023、2022及2021年的綜合息率分別為4.8%、-3.0%及17.8%，而有關年度應支付予/(回撥自)未來基金的款項分別為180億港元、(90)億港元及586億港元。



1. 香港金融穩定風險評估
2. 銀行監管
3. 金融市場發展
4. 金融基建
5. 外匯基金投資表現
- 6. 香港按揭證券有限公司**



按揭保險計劃

- 在2024年，截至4月15日，共批出約7,000宗申請，當中781宗屬2023年7月及9月計劃修訂後新增適用範圍下的個案。獲批申請中超過九成來自首次置業人士
- 為首次置業人士提供保費特惠，就價格為1,500萬港元或以下的物業，寬免按揭貸款在銀行最高按揭成數以上不多於5%的受保範圍的保費

中小企融資擔保計劃



- 財政司司長於《2024-25年度財政預算案》宣布，中小企融資擔保計劃下「八成信貸擔保產品」及「九成信貸擔保產品」的申請期延長兩年，至2026年3月底
- 截至2024年4月15日，八成及九成信貸擔保產品已批出約37,700宗申請，涉及金額約1,348億港元；「百分百擔保特惠貸款」已批出超過66,500宗申請，涉及金額約1,422億港元
- 計劃設有「部分本金還款」選項，讓合資格企業逐步由「還息不還本」過渡至正常還款

百分百擔保貸款專項計劃



- 跨境客運業及旅遊業界百分百擔保貸款專項計劃於2023年4月29日推出，以支援業界復業。截至2024年4月15日，共批出217宗申請，涉及金額約2億港元。兩項計劃的申請期延長至今年10月28日
- 純電動的士百分百擔保貸款專項計劃於2023年9月4日推出，以鼓勵的士車主將現有的士替換為純電動的士。截至2024年4月15日，共批出4宗申請，涉及金額約130萬港元