HONG KONG MONETARY AUTHORITY
香港金融管理局

立法會財經事務委員會
簡報會

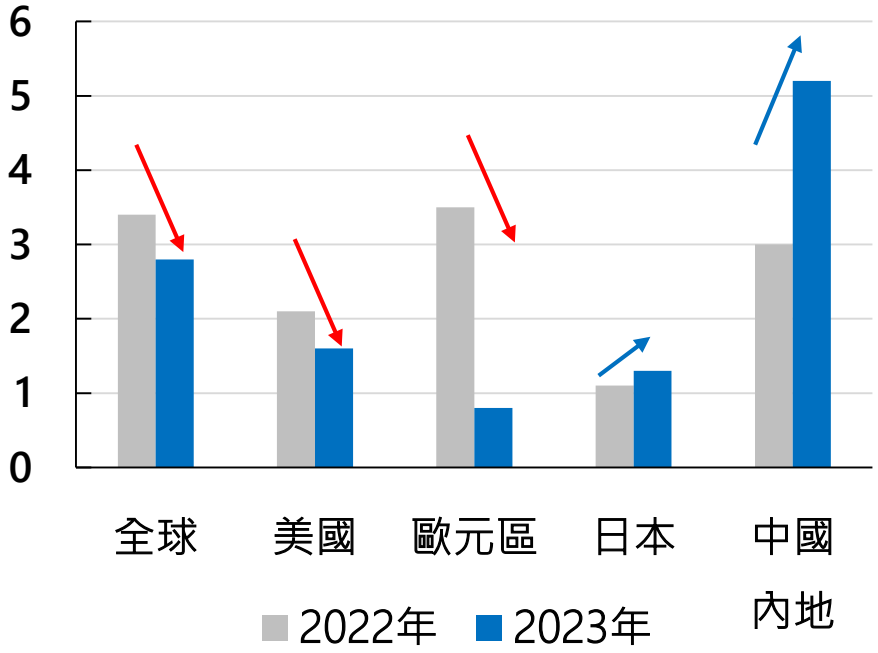
2023年5月8日

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

預期歐美經濟增長會放緩，內地經濟增長會加快

主要經濟體將表現各異

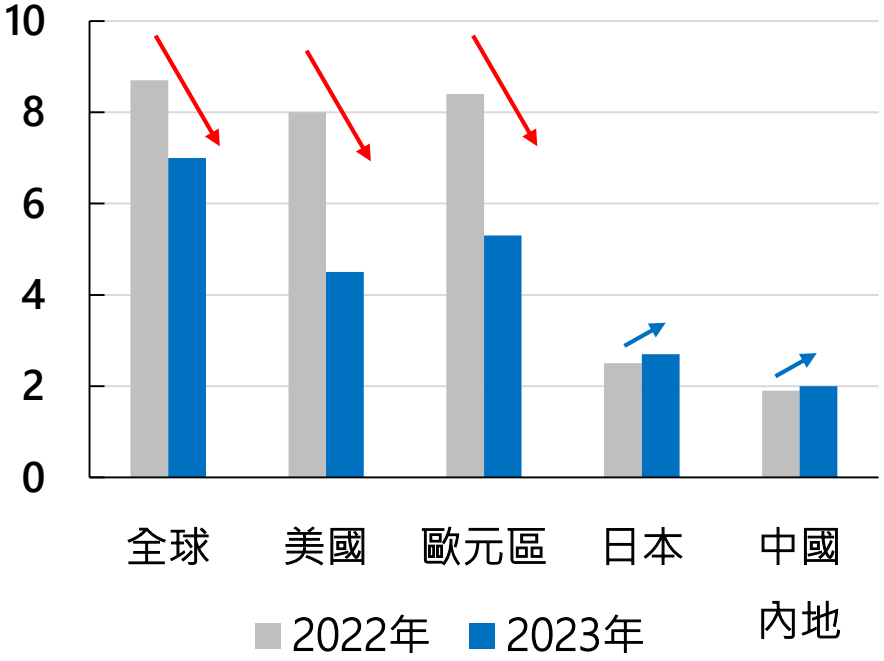
實質本地生產總值增長預測
(按年%)



資料來源：國際貨幣基金組織

歐美通脹降溫但仍然偏高，內地通脹保持溫和

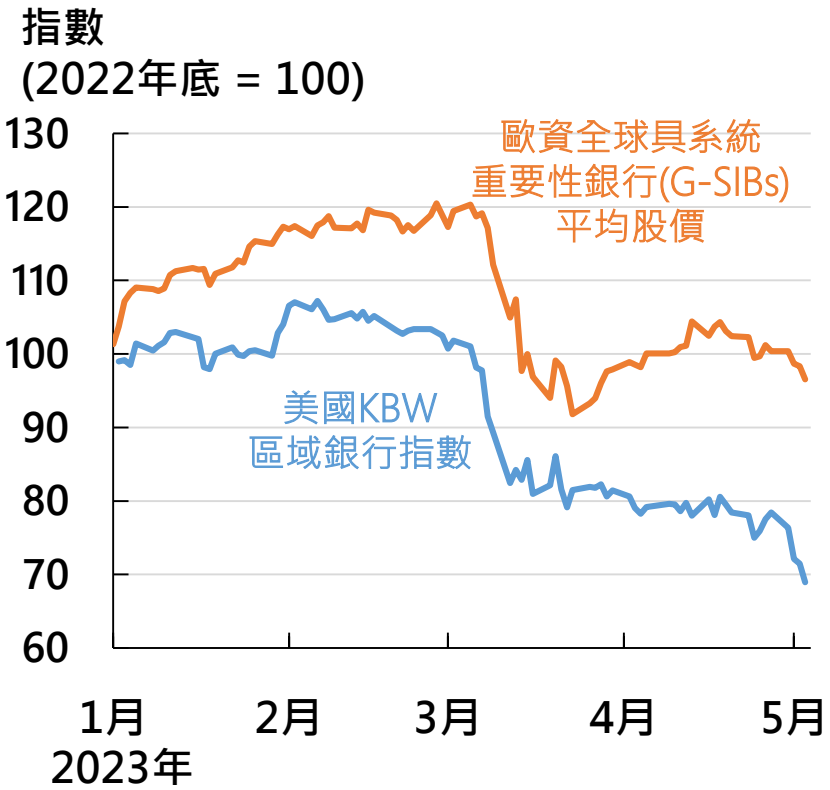
消費物價指數通脹率預測
(按年%)



資料來源：國際貨幣基金組織

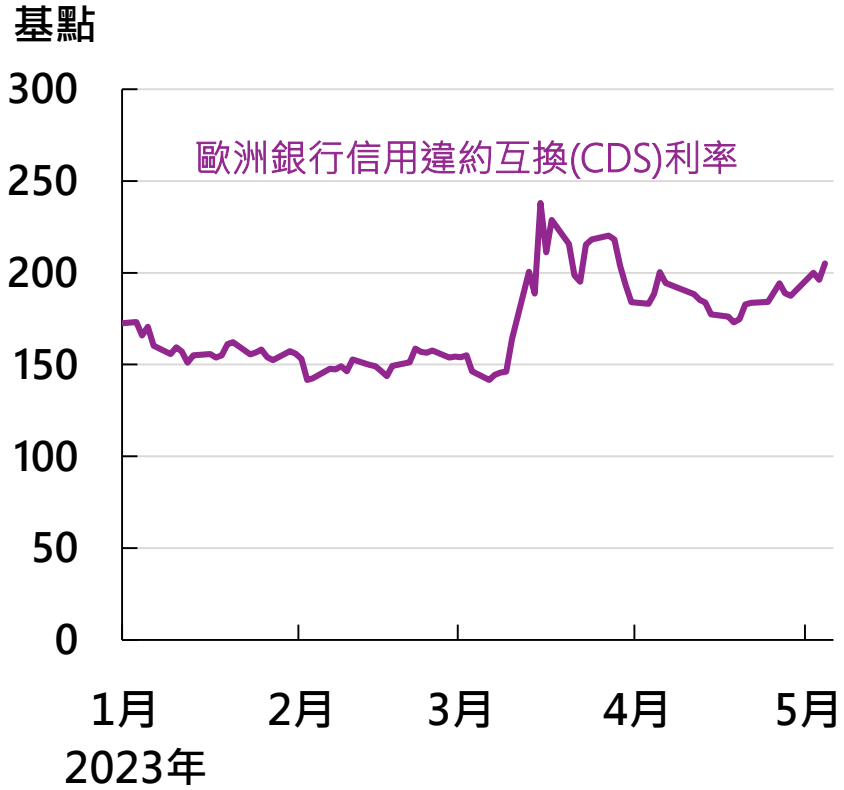
歐美銀行問題引發新一輪市場波動，對信貸及經濟活動的影響仍有待評估

歐美銀行股價持續受壓



資料來源：彭博

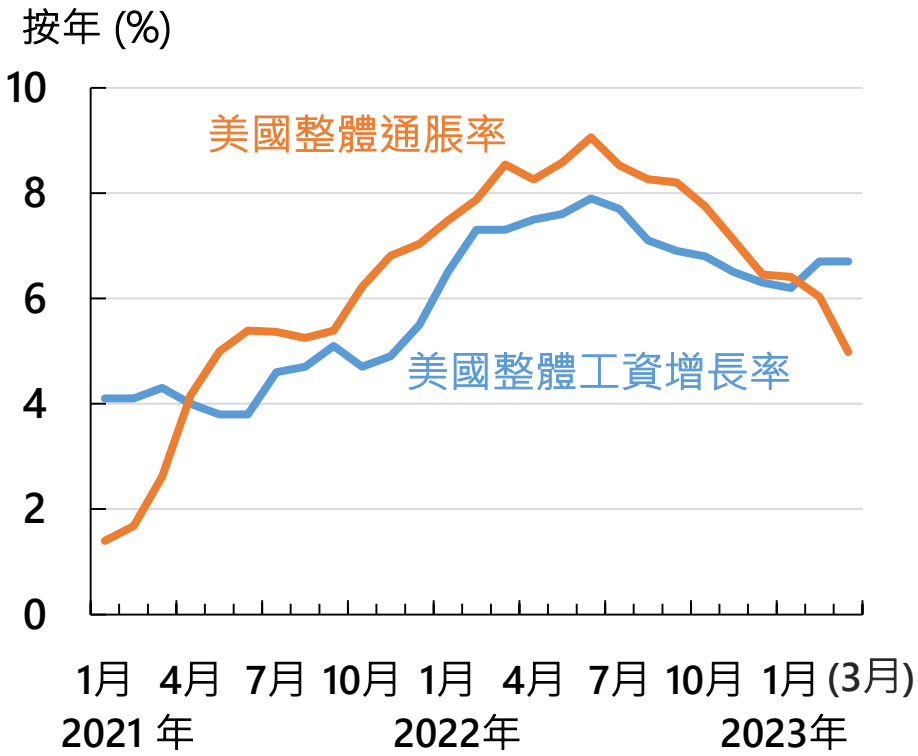
歐洲銀行信用風險仍未回落



資料來源：彭博

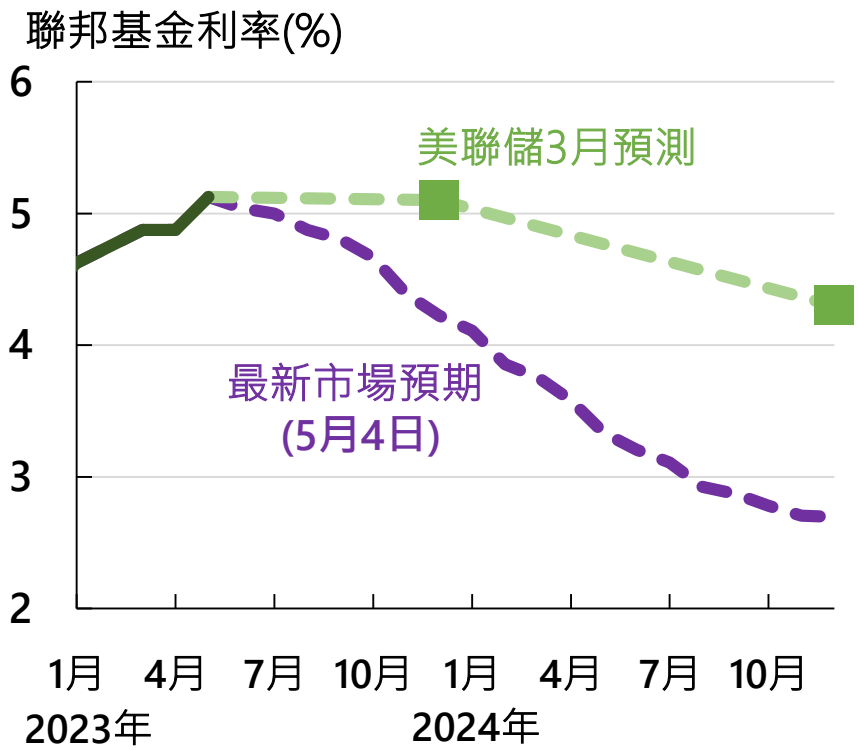
美聯儲政策利率的走勢存在不確定性

美國工資增長及
通脹持續高企



資料來源：美國勞工統計局及阿特蘭大聯儲局

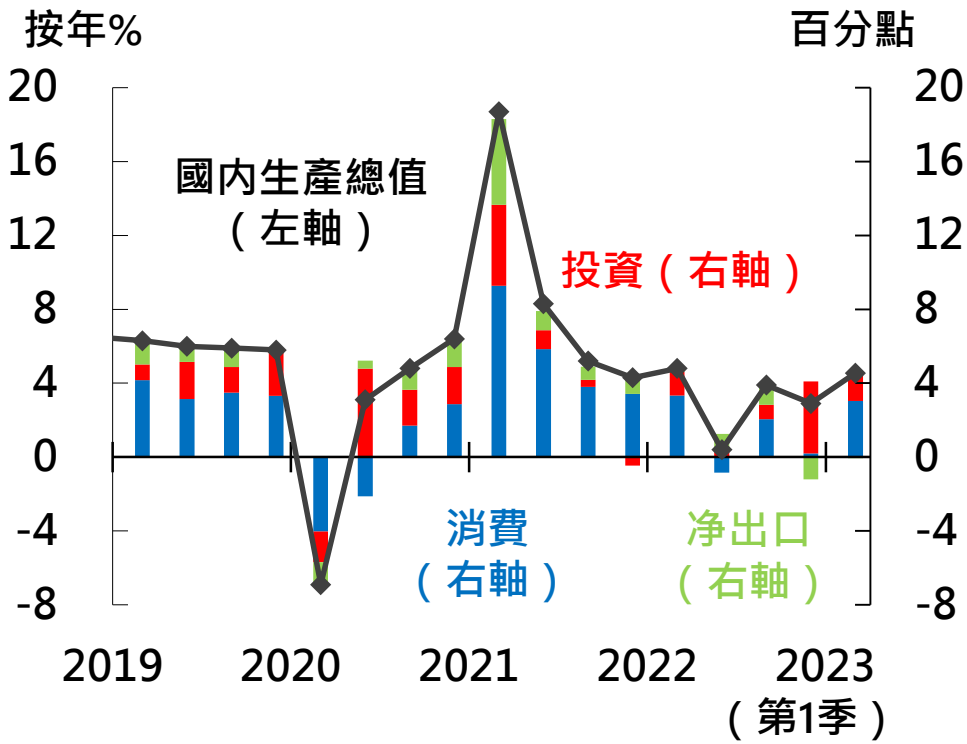
市場與美聯儲對政策利率的
預測出現分歧



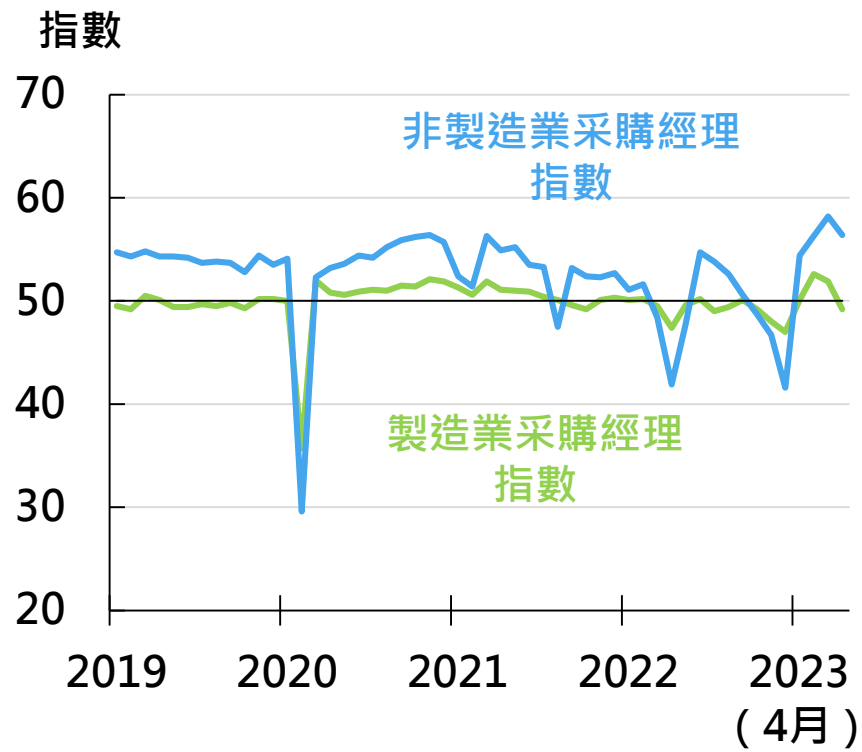
資料來源：彭博

隨着早前壓抑的需求得到釋放，內地經濟逐步回穩

內地經濟增長在第1季回升



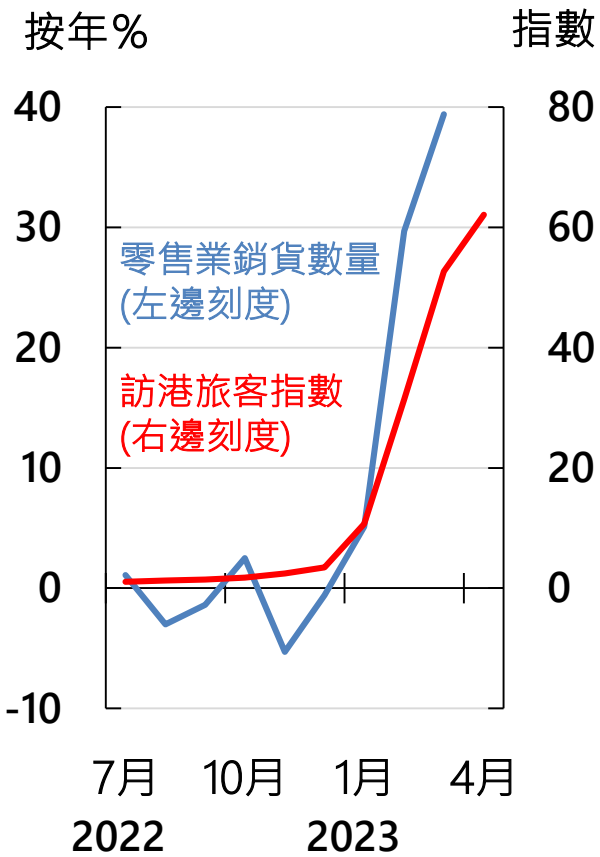
服務業活動在第2季持續向好



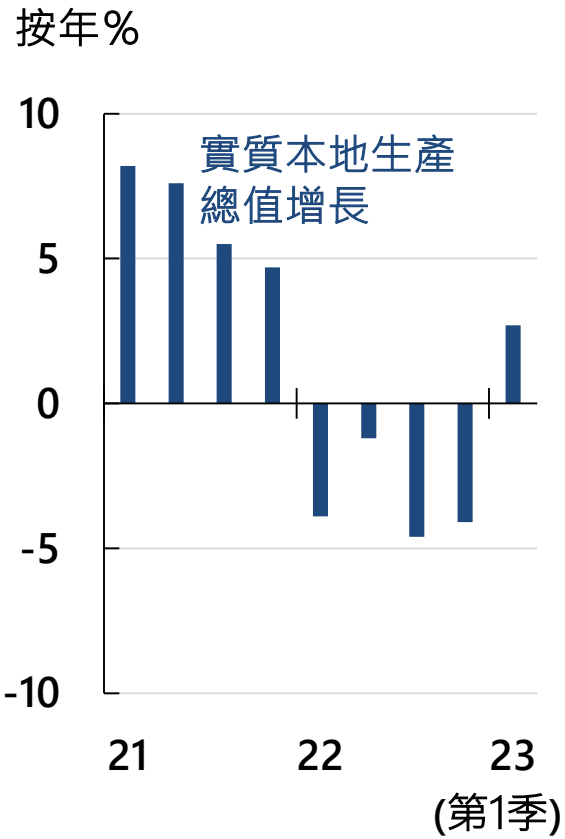
資料來源：國家統計局、CEIC

在全面通關和復常下，香港經濟繼續復甦

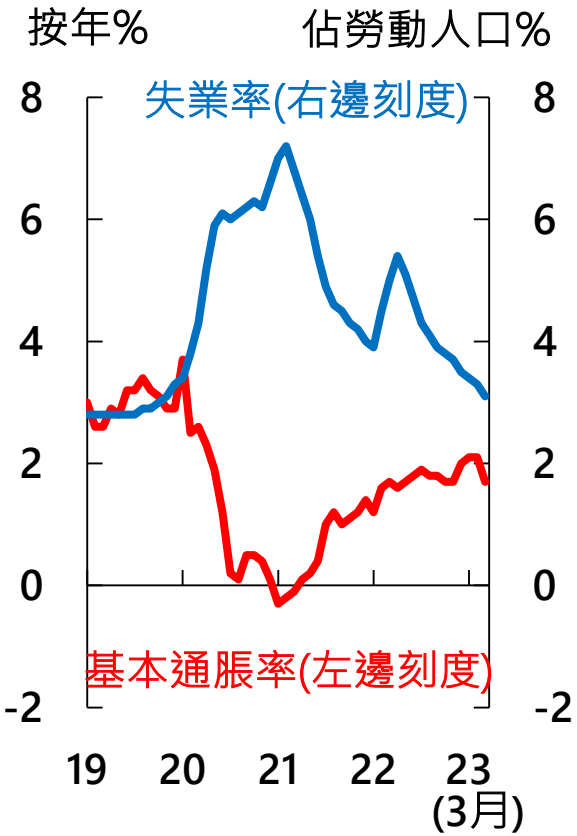
入境旅遊業及零售業顯著復甦



經濟增長於第1季反彈



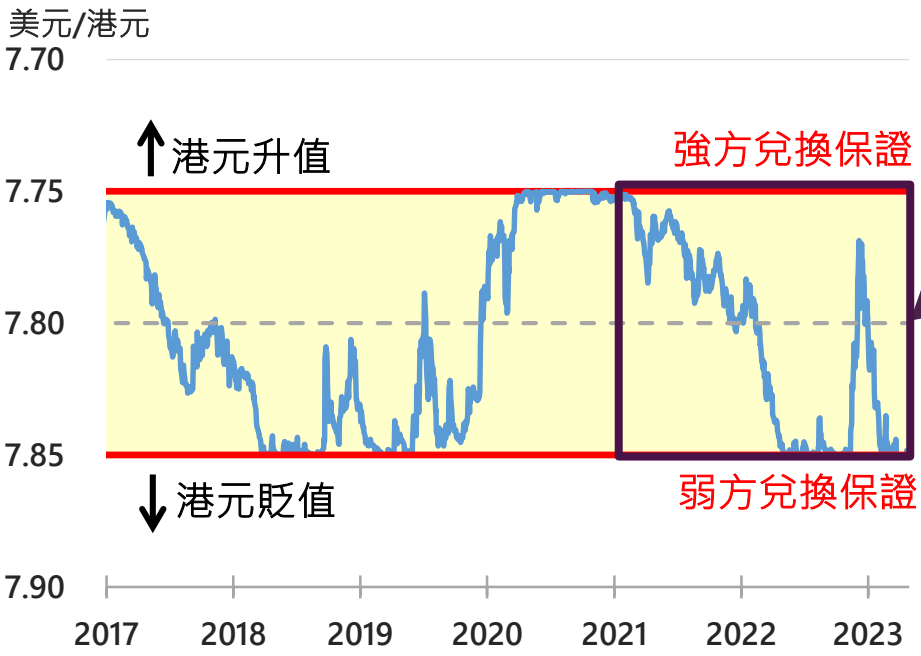
失業率進一步下降，通脹保持溫和



註： 1. 訪港旅客指數定義為該月旅客人數佔2019年每月平均值的百分比。
2. 2023年首兩個月基本通脹率數據合計以消除農曆新年的影響。

資料來源：政府統計處、香港入境事務處及金管局職員估計數字

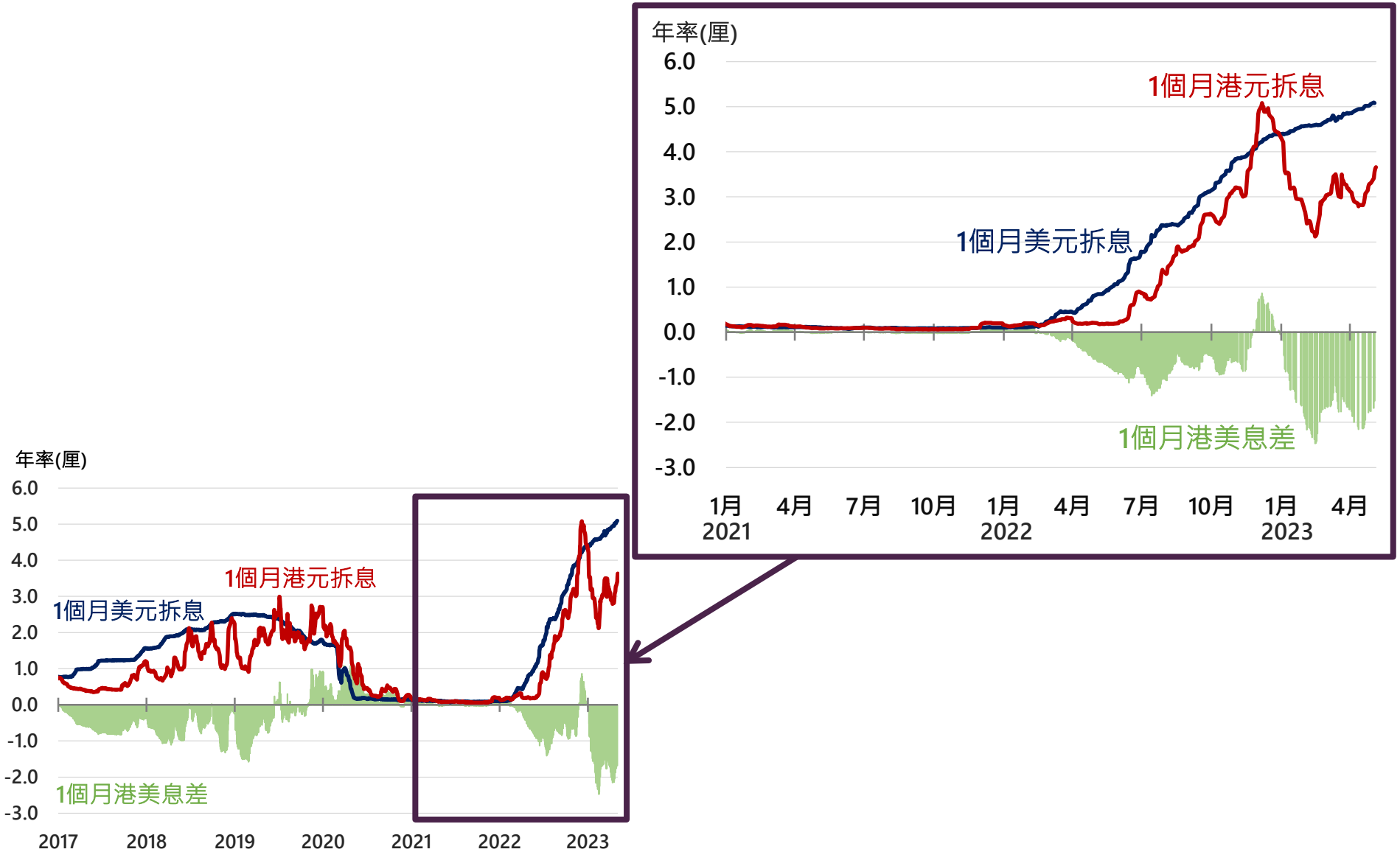
在美元利率上升下，港元匯率繼續偏軟



年份	觸發弱方兌換保證	買入港元(億港元)
2018年4至8月	27次	1,035
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

資料來源：香港金融管理局

港息可能會繼續處於較高水平



資料來源：香港金融管理局

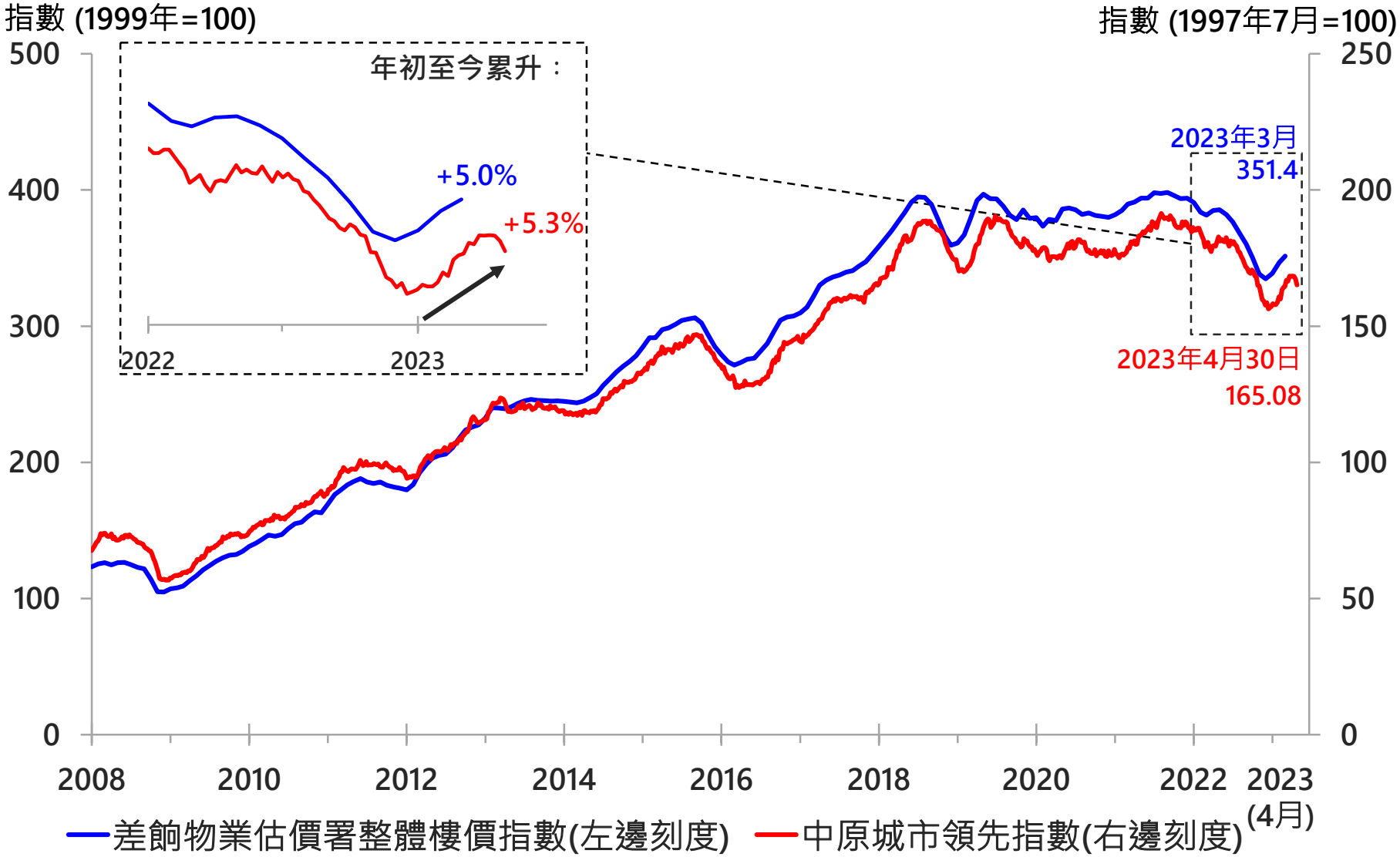
本港銀行存款上升，
歐美銀行問題影響有限

期內變動 (%)

	總存款額	港元存款
2022年全年	+1.7%	+0.7%
2023年首季	+0.5%	+2.6%
1月	+1.3%	+2.4%
2月	-1.6%	-1.1%
3月	+0.9%	+1.2%

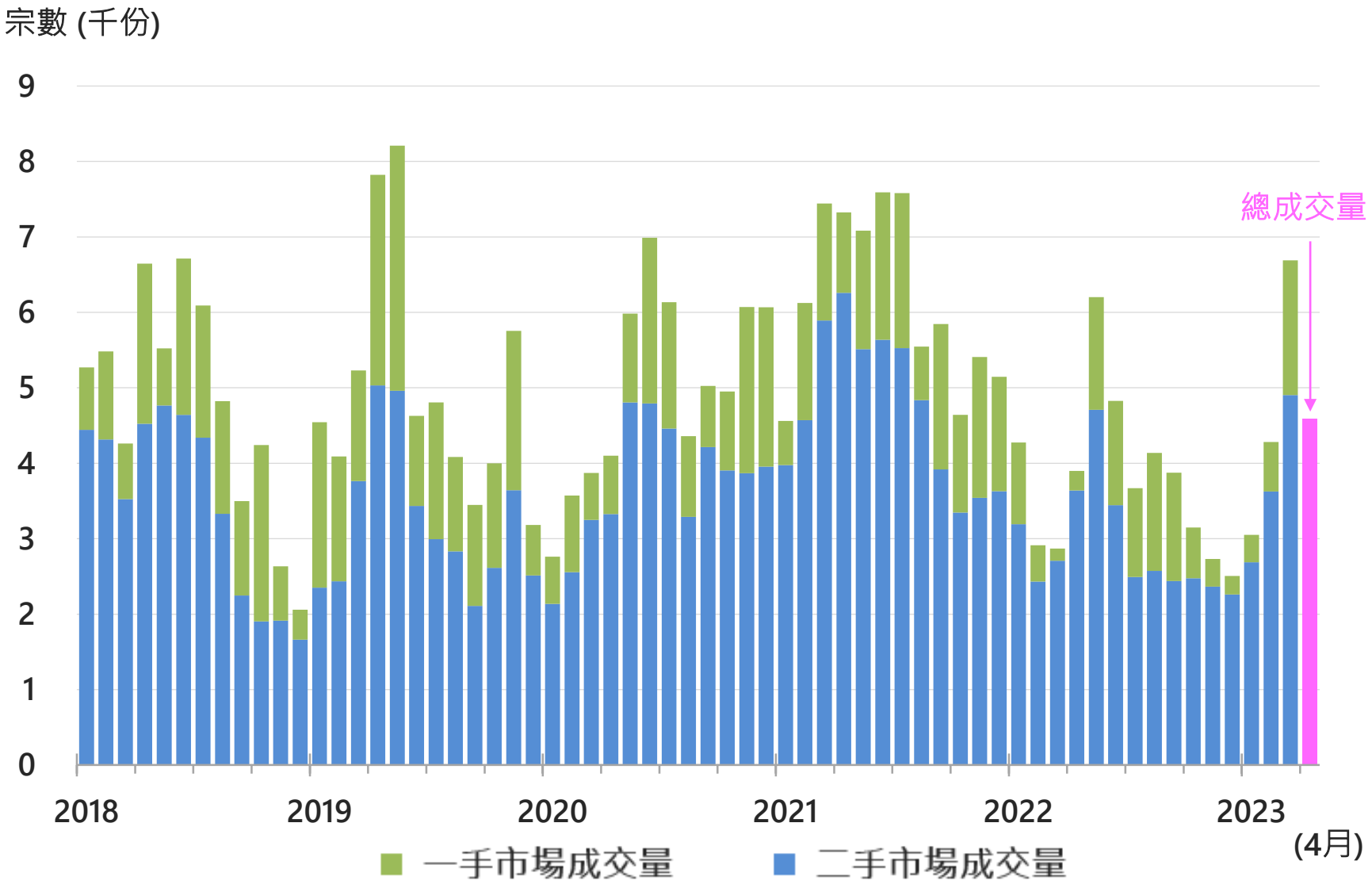
資料來源：香港金融管理局

隨着樓市氣氛改善，樓價出現反彈



資料來源：差餉物業估價署及中原地產代理有限公司

樓市交投轉趨活躍



資料來源：土地註冊處

香港經濟顯著復甦，
金融體系保持穩健

- 香港經濟在全面通關和復常下顯著復甦，歐美銀行問題對本港銀行體系影響非常有限，貨幣市場繼續暢順運作
- 雖然美國通脹仍然高企，但過去一年持續加息對經濟的影響仍有待觀察。因此，美國利率未來的走勢存在不確定性
- 地緣政治局勢緊張或會進一步加劇金融市場波動，令亞洲區面對資金流出壓力
- 外圍環境存在衆多不明朗因素，但本港金融體系有高抗震能力，金管局亦會繼續密切監察市場情況
- 由於港元拆息可能會繼續處於較高水平，市民在作出置業、按揭或其他借貸決定時，必須小心管理有關風險

1. 香港金融穩定風險評估

2. 銀行監管

3. 金融市場發展

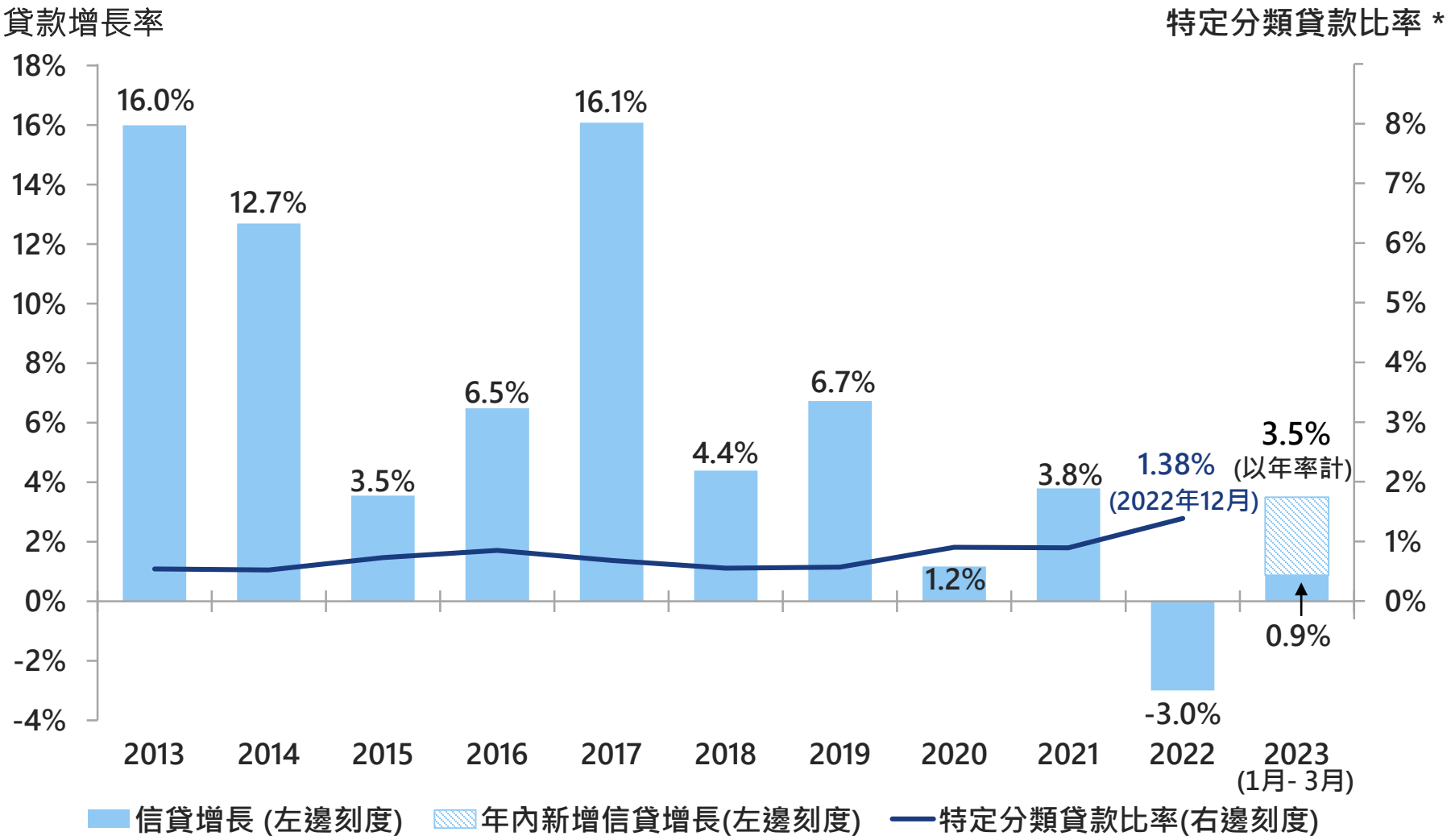
4. 金融基建

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

信貸輕微增長，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

「預先批核還息不還本」計劃

- 合資格企業參與率由初期16%下降至1%
- 選擇部分本金還款的企業數目穩步上升
- 與持份者保持溝通，部署計劃2023年7月到期的後續安排

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》

目標實施日期

- 2024年1月1日或之後

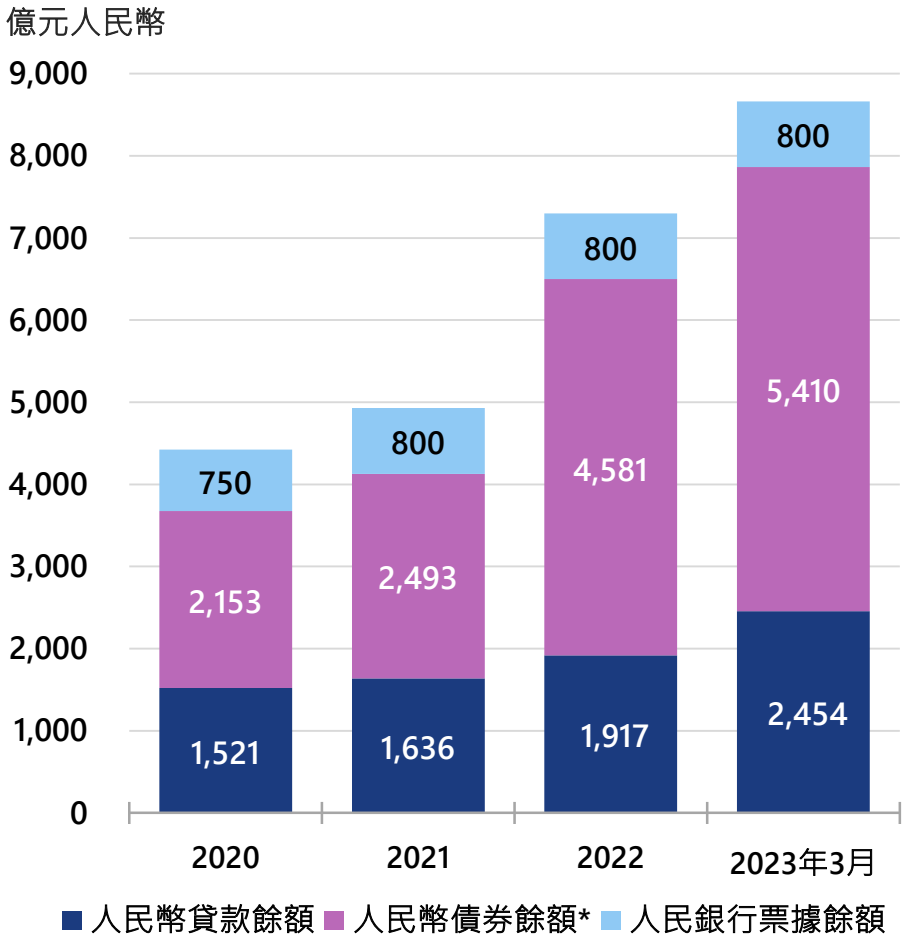
存款保障計劃（存保計劃）

- 存保計劃自2006年設立以來，一直有效維持存戶對本港銀行體系的信心
- 在現時50萬港元的保障額下，接近90%存戶完全受到保障
- 香港存款保障委員會(存保會)於過去一年多對存保計劃進行了全面檢討，以確保計劃緊貼國際最佳做法及香港的最新發展
- 存保會計劃於今年稍後時間就優化存保計劃的建議進行公衆諮詢

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

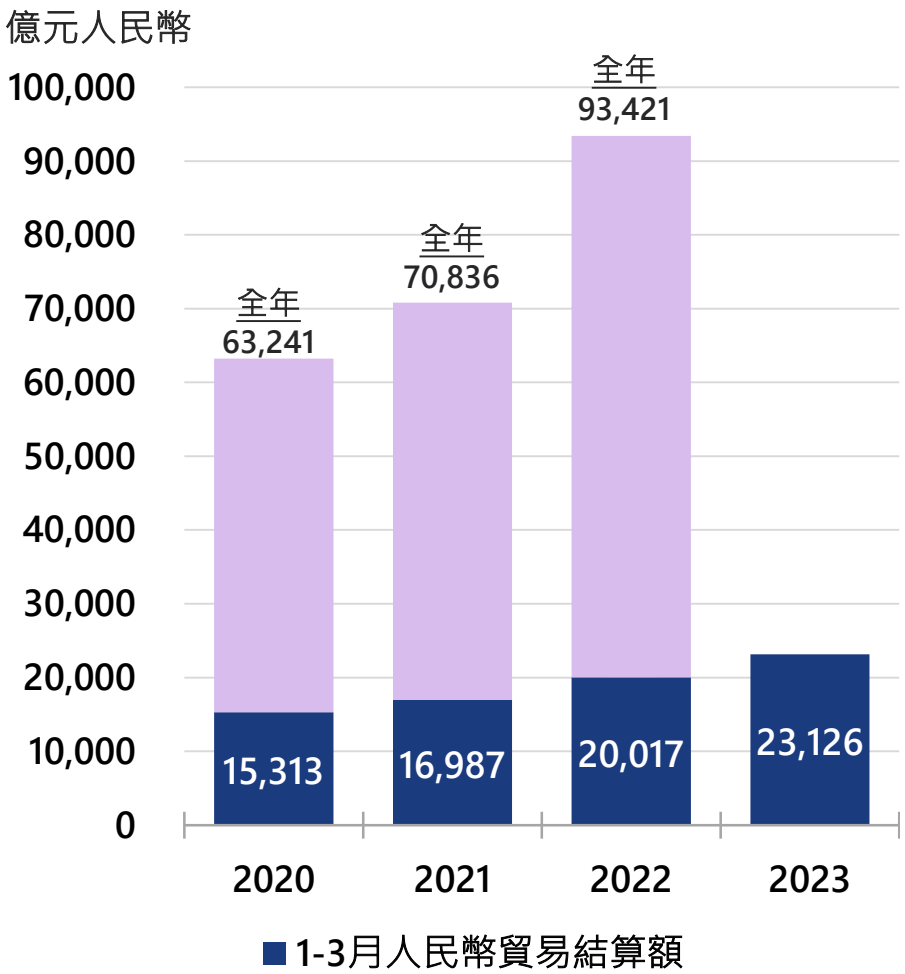
香港離岸人民幣業務穩步增長

人民幣融資活動 (期末)



* 包括存款證

經香港銀行處理的人民幣貿易結算額



金融市場互聯互通機制

- **債券通「北向通」**交投持續活躍。2023年首季的日均交易金額達370億元人民幣；**「南向通」**開通以來運作順暢。正與內地監管機構探索進一步優化「南向通」

- **跨境理財通**運作順暢。正與內地監管機構積極研究優化措施(包括擴大產品範圍、增加參與機構和優化銷售安排)

- **「互換通」**準備工作有序推進，兩地監管機構已宣布，將於2023年5月15日開通北向交易

- 促進在港上市股票以人民幣計價的**雙櫃台證券市場莊家機制**籌備工作進展良好，將在2023年上半年推出。已有多間主要上市公司申請增設人民幣櫃台

發展香港金融平台(1)

對外推廣

- 2023年3月成功在港舉辦巴塞爾銀行監管委員會會議以及金管局與國際結算銀行合辦的研討會，匯聚逾100位央行、監管機構高級官員以及金融機構的高管

- 正籌備今年11月舉辦國際金融領袖投資峰會以及與國際結算銀行合辦的國際性會議。鼓勵跨國金融機構在港舉辦國際會議

- 金管局將聯同香港銀行界出訪中東、東南亞，加強與當地中央銀行的雙邊合作，並推廣香港國際金融中心

發展香港金融平台(2)

綠色金融

- 金管局協助政府於2023年2月成功發行首批代幣化綠色債券

- 2022年在香港發行的綠色和可持續債務總額增長逾40%，達805億美元；香港保持亞洲最大的綠色和可持續債券發行中心地位，佔市場35%

資產及財富管理

- 家族辦公室稅務寬減條例草案已提交立法會，通過後將追溯至由2022年4月1日起生效

- 金管局與證監會已就優化私人財富管理業的銷售流程諮詢業界，以改善客戶體驗

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
- 轉數快的登記數字及使用量穩定增長
- 債務工具中央結算系統(CMU)的優化工作進展良好

金融科技

- 商業數據通與商業信貸資料服務機構的連接(名為「CCRA@CDI」)已投入運作
- 超過130名研究生參與金融科技先鋒聯網計劃

金融基建及金融科技(2)

「數碼港元」項目

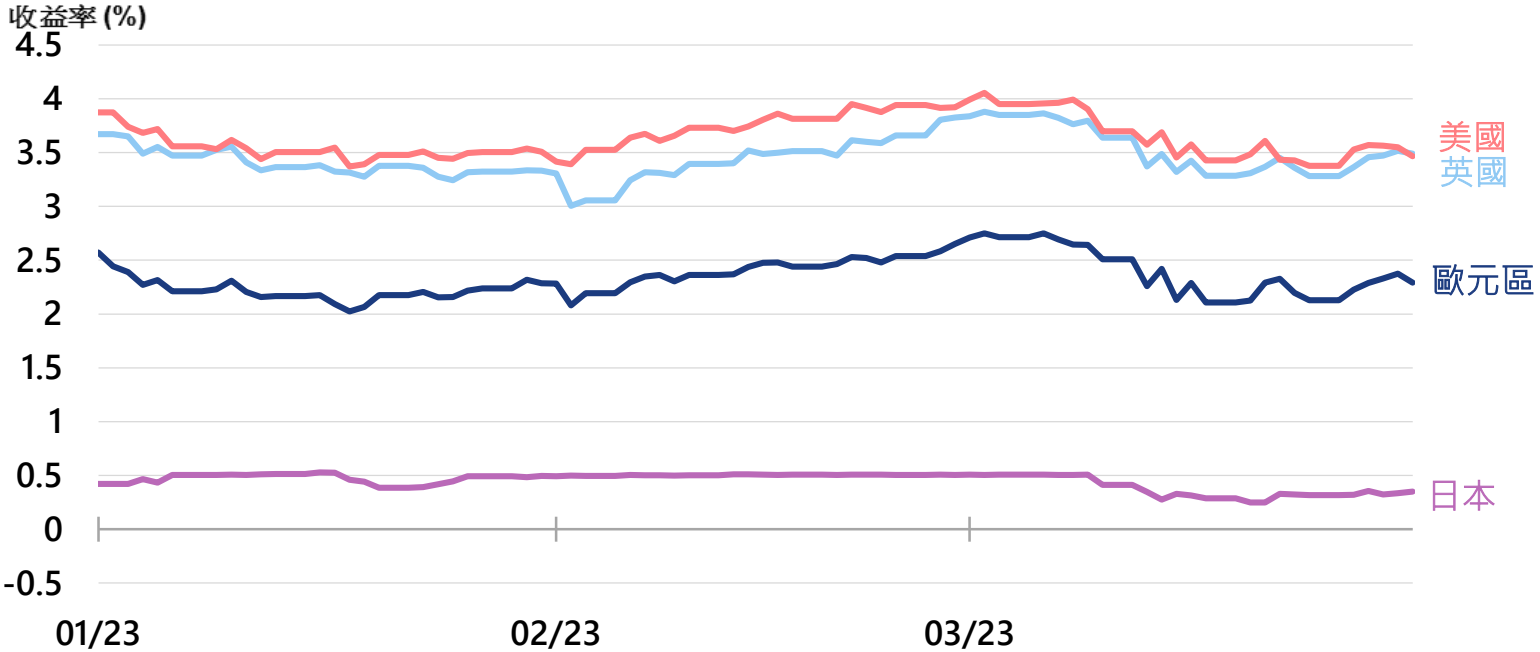
- 金管局於去年9月發布文件闡述對「數碼港元」的政策立場後，現正通過三軌道方式為將來可能推出「數碼港元」作出準備、奠定基礎

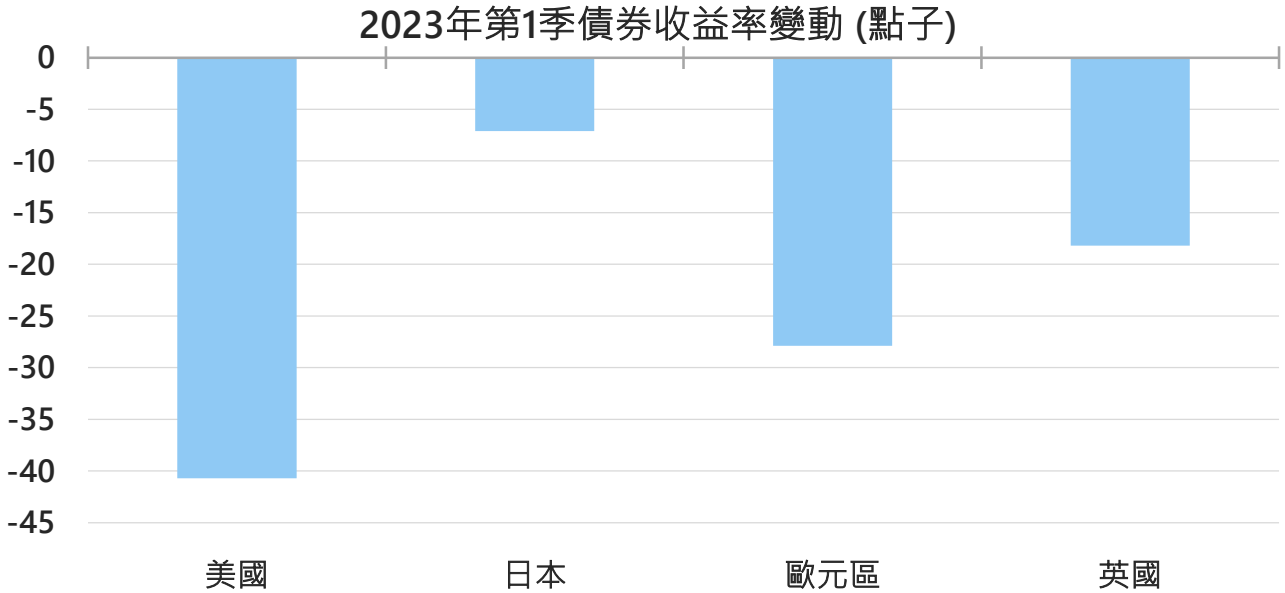
- 第一軌道的工作進展良好。金管局即將正式啟動第二軌道的先導計劃，與成功入選的金融、支付和科技界參與者深入研究用例

- 先導計劃下的多項試驗將探索可編程支付、離線支付、第三代互聯網和代幣化資產交易結算等不同用例

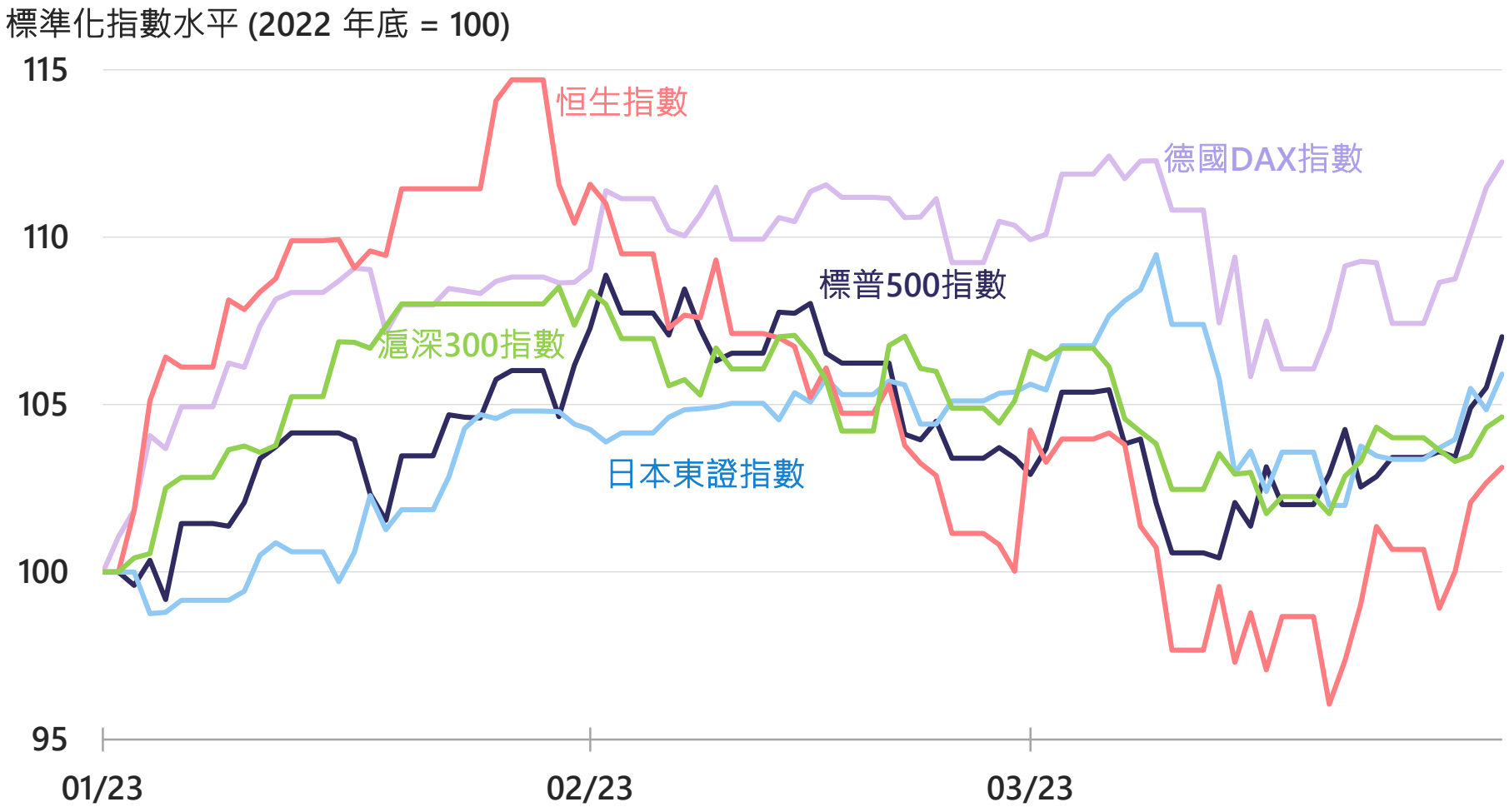
1. 香港金融穩定風險評估
2. 銀行監管
3. 金融市場發展
4. 金融基建
5. **外匯基金投資表現**
6. 香港按揭證券有限公司

主要市場10年期國債收益率下跌



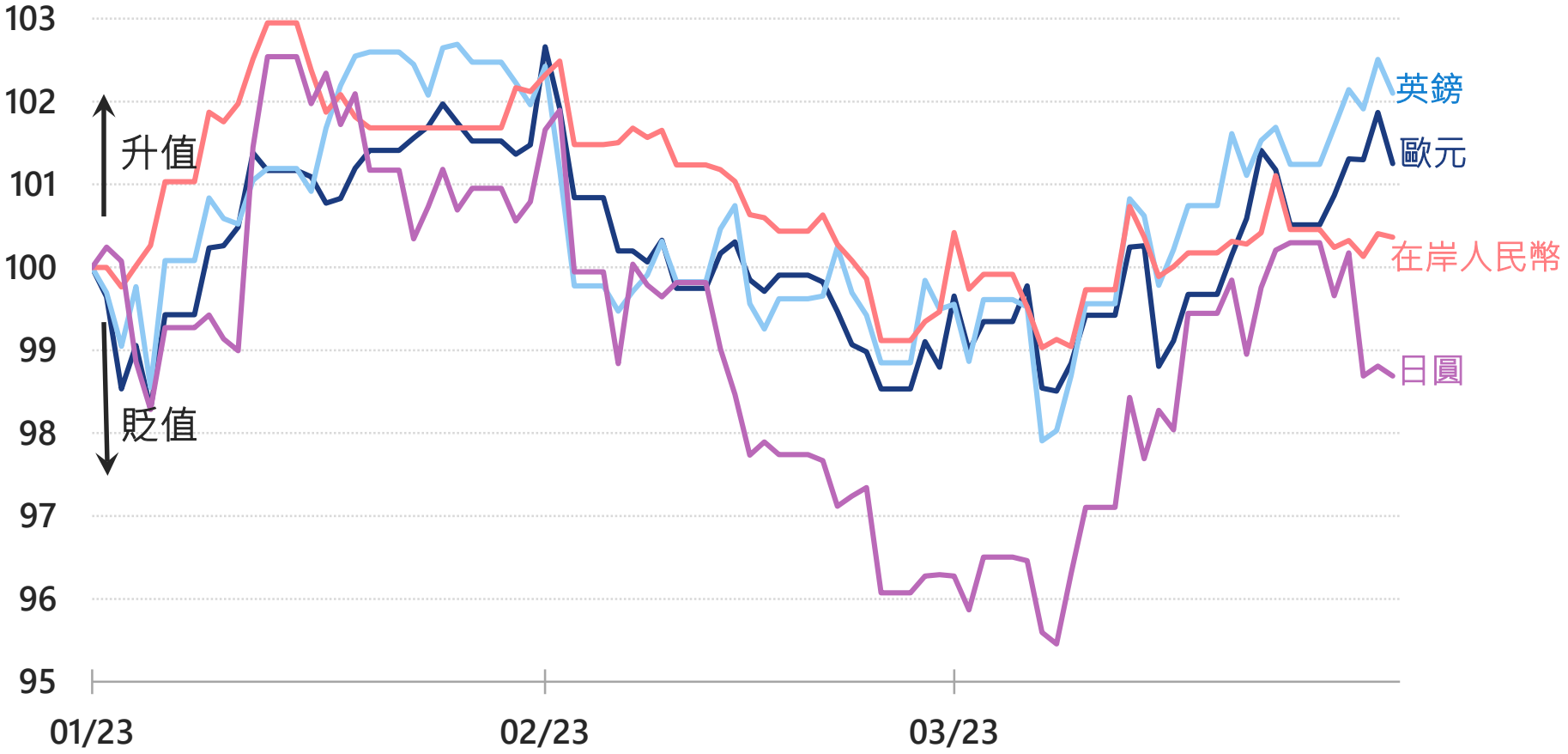


主要股市整體錄得輕微升幅



主要貨幣兌美元略為轉強

兌美元標準化匯率水平 (2022年底=100)



投資狀況

(億港元)	2023 (未審計) 第1季	2022 全年	2021 全年	2020 全年
香港股票*	33	(195)	(210)	40
其他股票	255	(610)	688	699
債券	439	(532)	126	927
外匯#	252	(400)	168	96
其他投資@	-	(317)	1,147	596
投資收入/(虧損)	979	(2,054)	1,919	2,358

* 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2023年第1季的估值變動。

收入及支出

	2023 (未審計)	2022	2021	2020
(億港元)	第1季	全年	全年	全年
投資收入/(虧損)	**979**	**(2,054)**	**1,919**	**2,358**
其他收入	-	2	2	2
利息及其他支出	(116)	(188)	(61)	(146)
淨收入/(虧損)	863	(2,240)	1,860	2,214
支付予財政儲備的款項*#	(54)	(260)	(930)	(698)
支付予香港特別行政區政府基金及法定組織的款項*	(39)	(221)	(168)	(115)

* 2023、2022、2021及2020年的息率分別為3.7%、5.6%、4.7%及3.7%。

\# 未包括2023年度應支付予未來基金的款項。有關數字需待2023年的綜合息率確定後方可公布。2022、2021及2020年的綜合息率分別為 -3.0%、17.8%及12.3%，而有關年度應(回撥自)/支付予未來基金的款項分別為(90)億港元、586億港元及372億港元。

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2023年，截至4月15日，共批出約15,000宗申請，當中約2,300宗屬2022年2月按揭保險計劃修訂後新適用範圍下的個案。獲批申請中超過九成為首次置業人士

- 為借款人提供「還息不還本」或延長還款期的安排，以協助減輕他們的還款負擔

中小企融資擔保計劃

- 財政司司長於《2023-24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」、「九成信貸擔保產品」及「百分百擔保特惠貸款」的申請期由2023年6月底延長至2024年3月底

- 截至2023年4月15日，「百分百擔保特惠貸款」已批出超過61,600宗申請，涉及金額約1,252億港元，平均每宗貸款金額203萬港元，而平均每家企業獲批的貸款金額則為341萬港元，超過43,100宗(約七成)申請選擇了還息不還本

- 截至2023年4月15日，八成及九成信貸擔保產品已批出約32,600宗申請，涉及金額約1,215億港元。超過2,600宗申請選擇了還息不還本

其他貸款計劃

- 百分百擔保個人特惠貸款計劃: 截至2023年4月15日，計劃已批出約64,900宗申請，貸款總額約45億港元，平均每位借款人的貸款金額約78,200港元。超過54,900宗(約八成半)申請選擇了還息不還本。計劃的申請期於今年4月底結束

- 百分百擔保貸款專項計劃: 財政司司長於《2023-24 年度財政預算案》宣布設立百分百擔保貸款計劃，分別用於支援跨境客運業及旅遊業復業，以及鼓勵的士車主將現有的士替換為純電動的士。跨境客運業及旅遊業的貸款計劃已於4月底推出，而的士業的貸款計劃預期在今年年中推出