



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2月5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

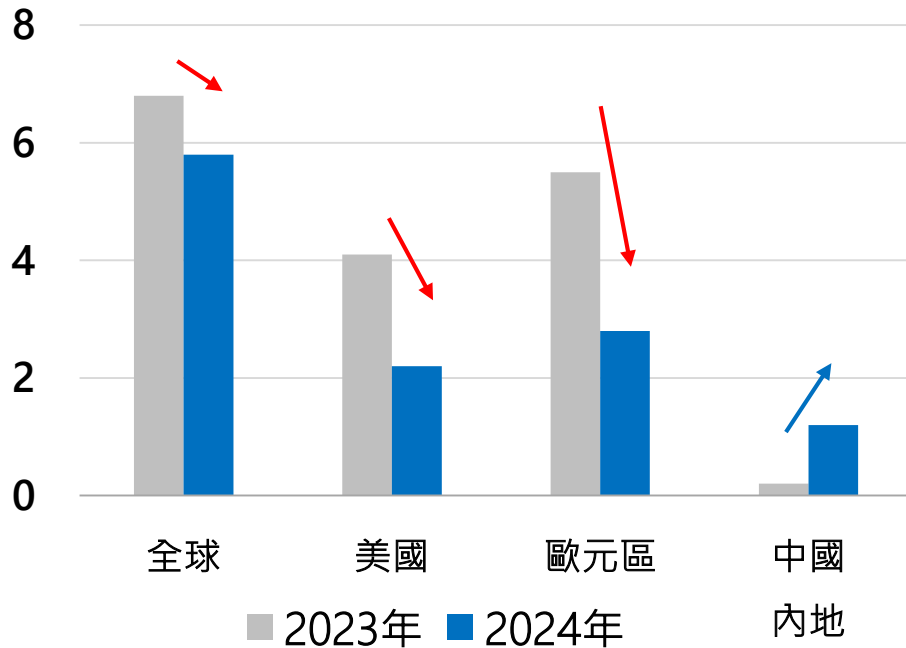
6. 香港按揭證券有限公司



預期今年歐美通脹進一步降溫， 內地經濟增長大致平穩

歐美通脹壓力會紓緩

消費物價指數通脹率預測
(按年%)

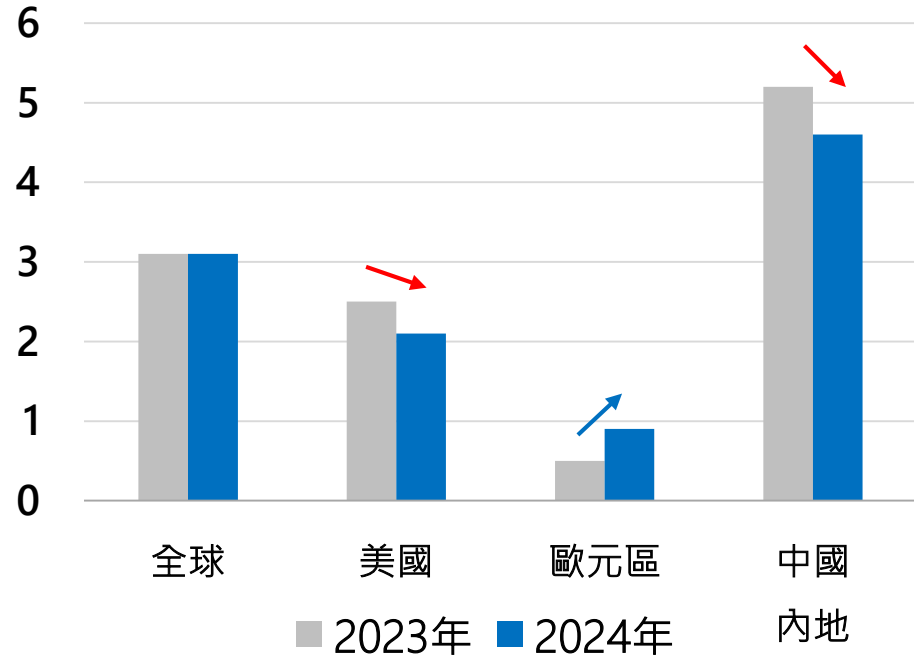


註：2024年內地通脹率為市場共識預測。

資料來源：國際貨幣基金組織、市場共識預測

內地經濟有望平穩增長

實質本地生產總值增長預測
(按年%)

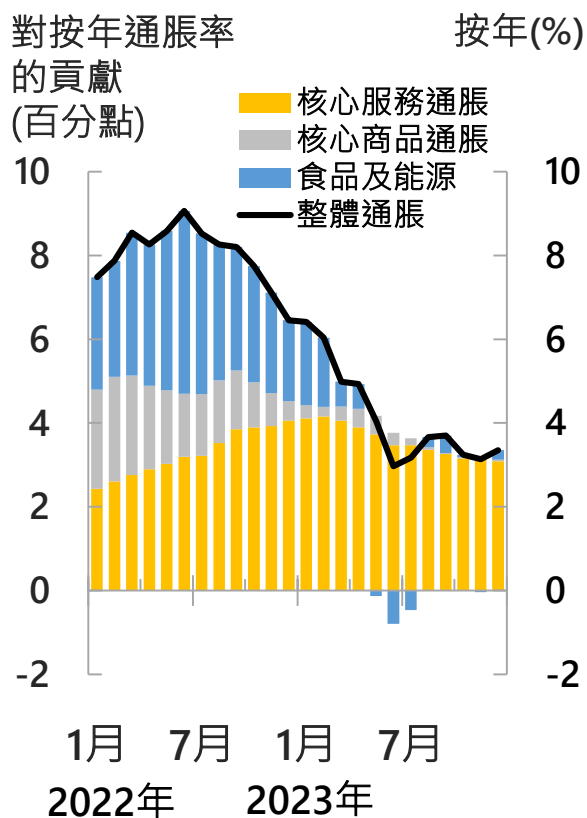


資料來源：國際貨幣基金組織

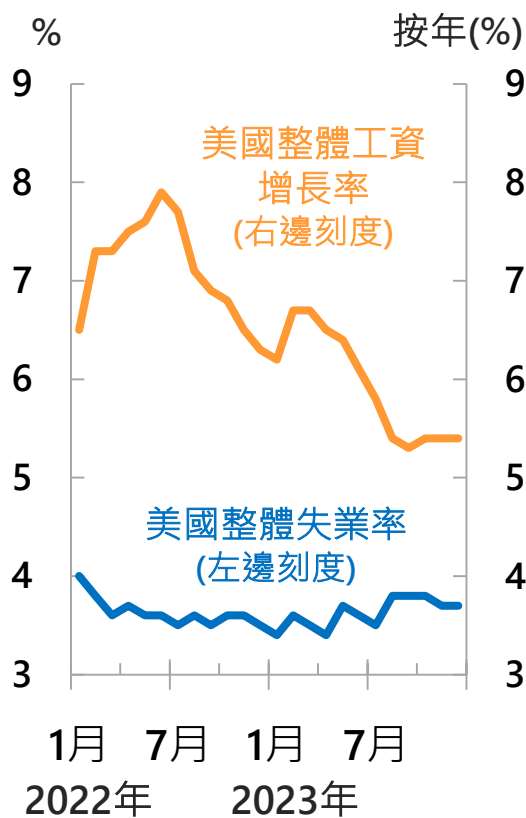
美息或已見頂，但美聯儲未來減息的步伐存在不確定性



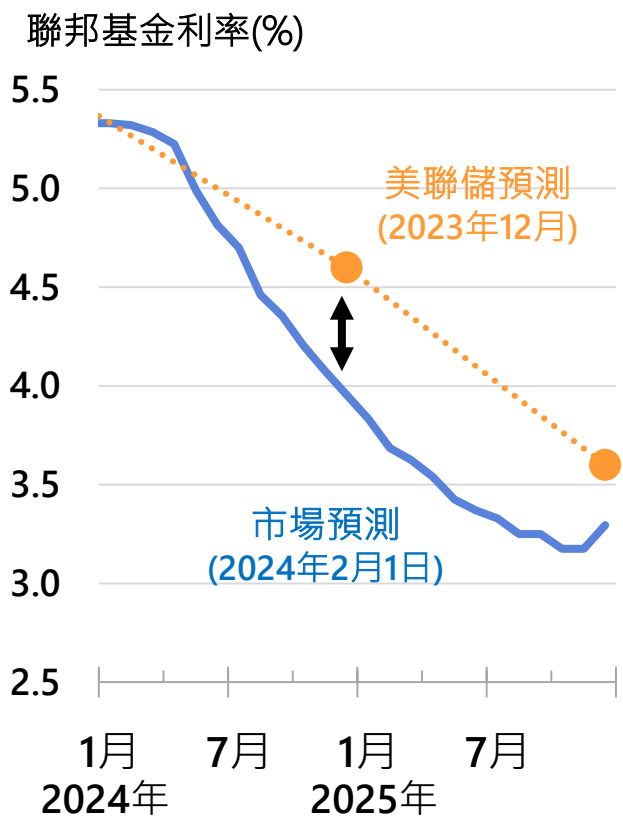
服務業通脹高企



工資或會繼續帶來通脹壓力



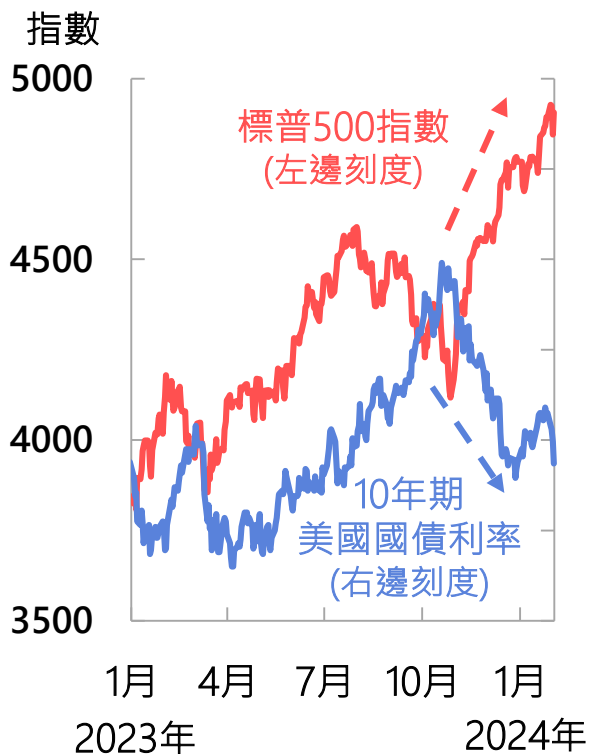
市場與美聯儲對息口前景有分歧



一旦減息步伐不如預期，金融市場可能會出現調整

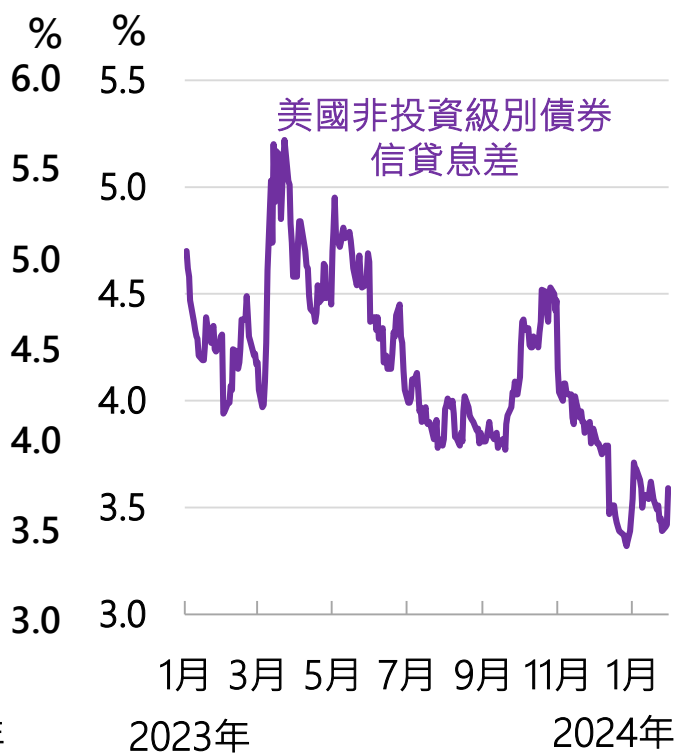


減息預期帶動金融市場回暖



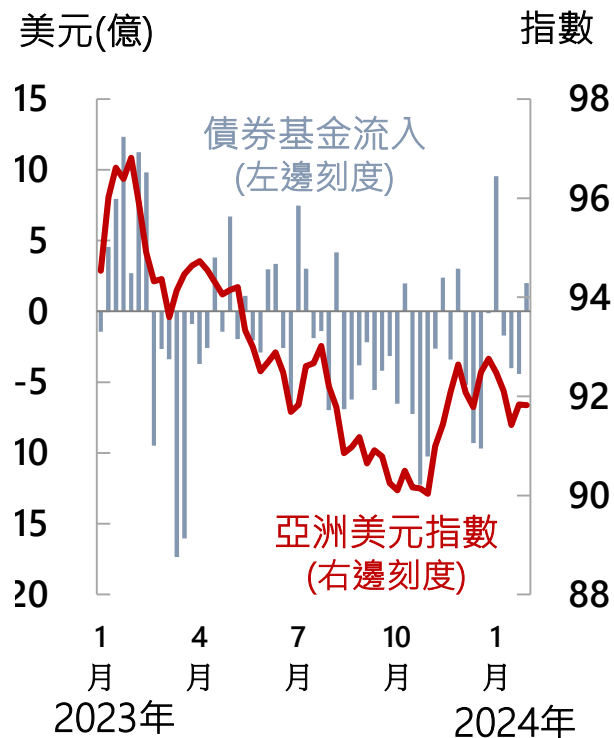
資料來源：彭博

企業信貸息差維持低企



資料來源：聖路易斯聯儲局

亞太區債券資金外流壓力紓緩



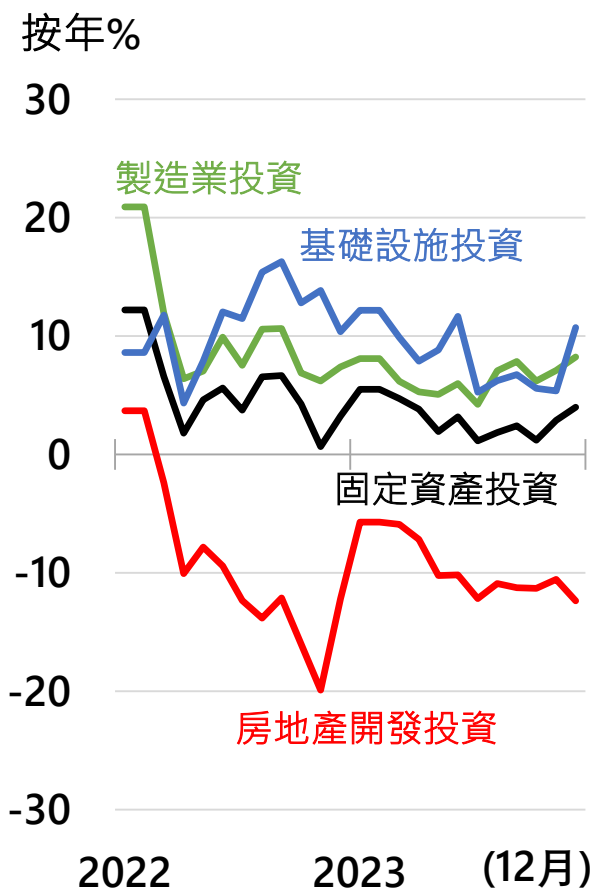
註：彭博亞洲美元指數追蹤9種亞洲貨幣兌美元的表現，當中包括人民幣，韓圓，印度盧比，新加坡元，泰銖，馬來西亞令吉，印尼盾，菲律賓披索和新台幣。

資料來源：EPFR 及彭博

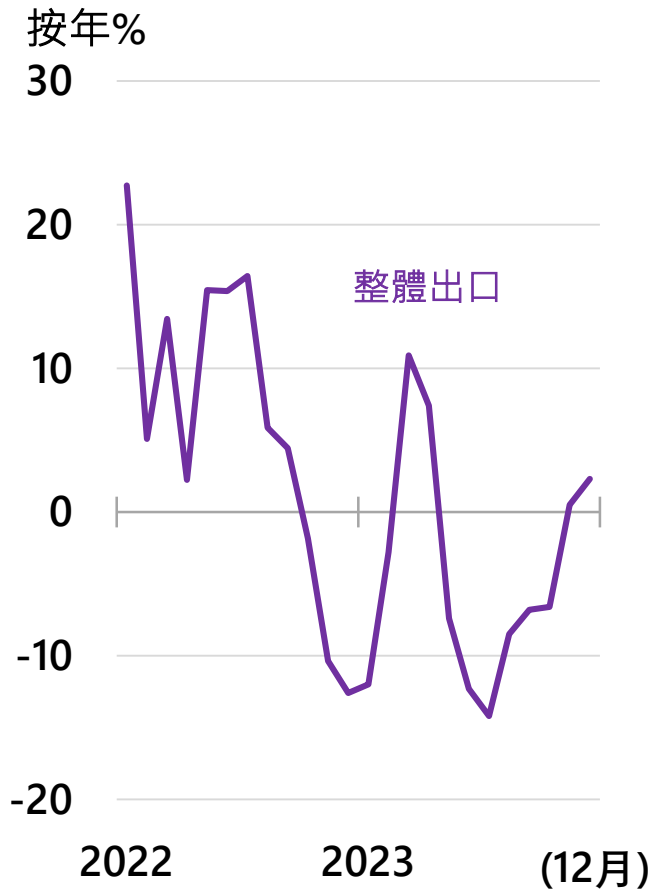


雖然房地產市場持續疲弱， 但內地經濟整體趨勢平穩

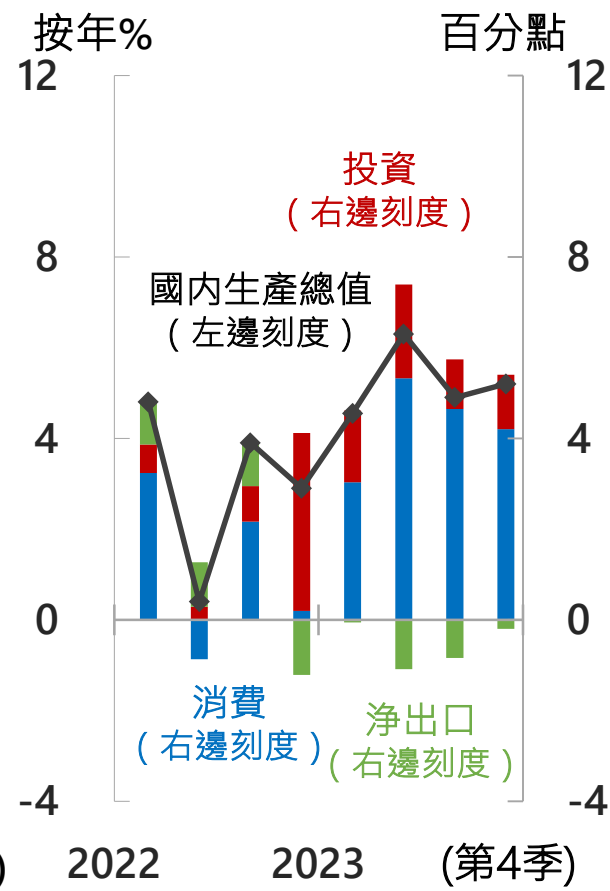
投資增長回穩



出口有所回暖



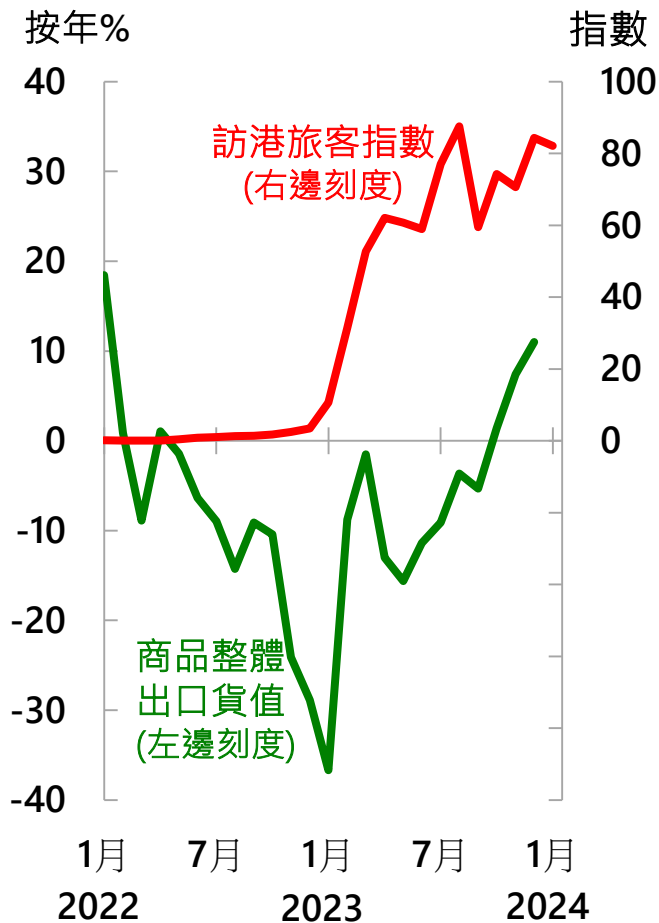
整體經濟平穩



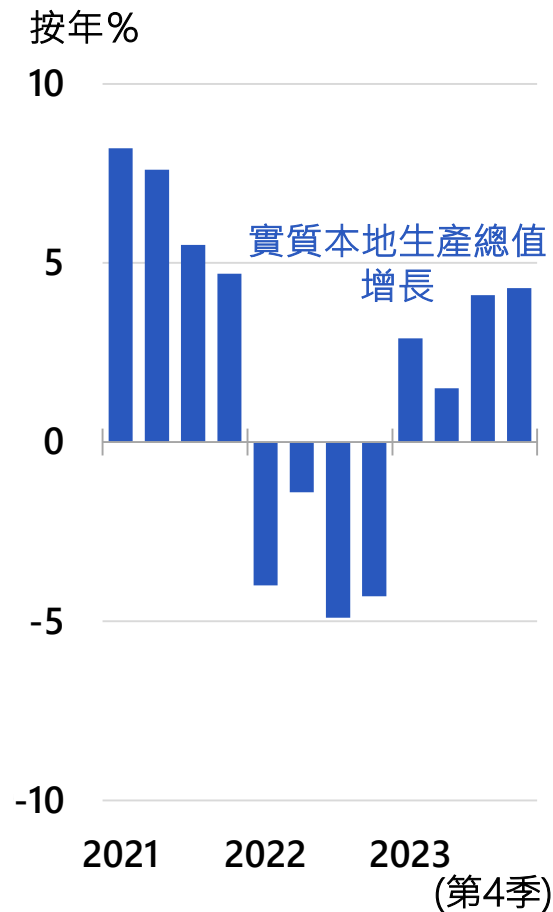


香港經濟前景審慎樂觀， 但外圍環境仍存在眾多不明朗因素

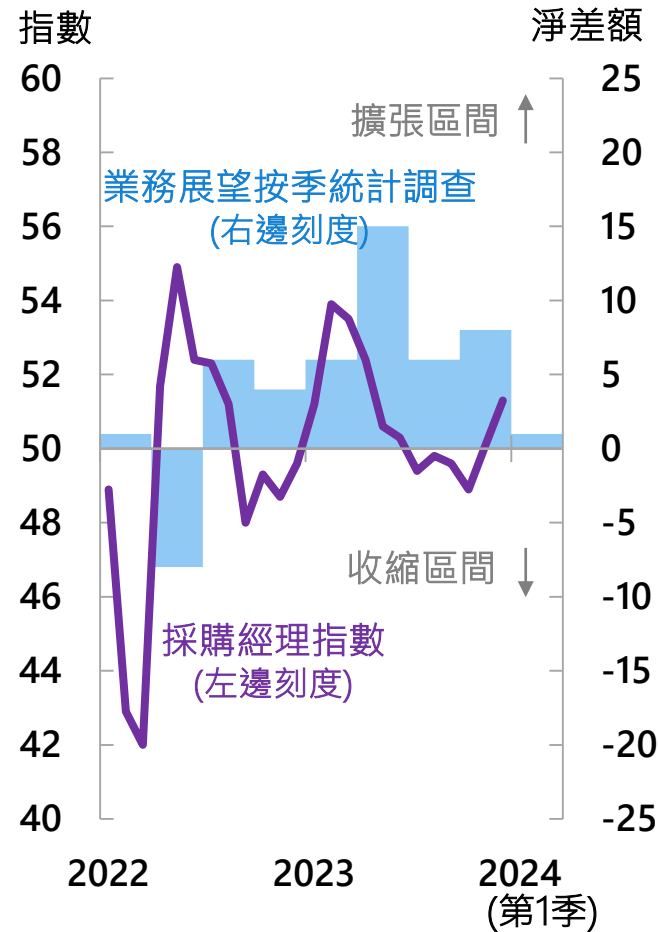
貨物出口及入境旅遊業 穩步復甦



整體經濟活動繼續恢復



營商氣氛有所回穩

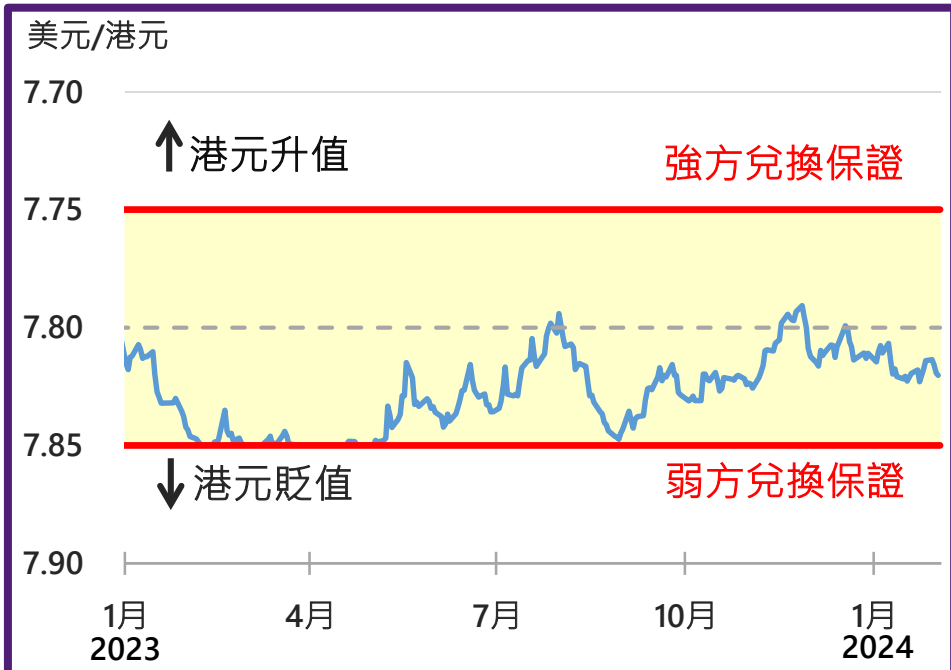
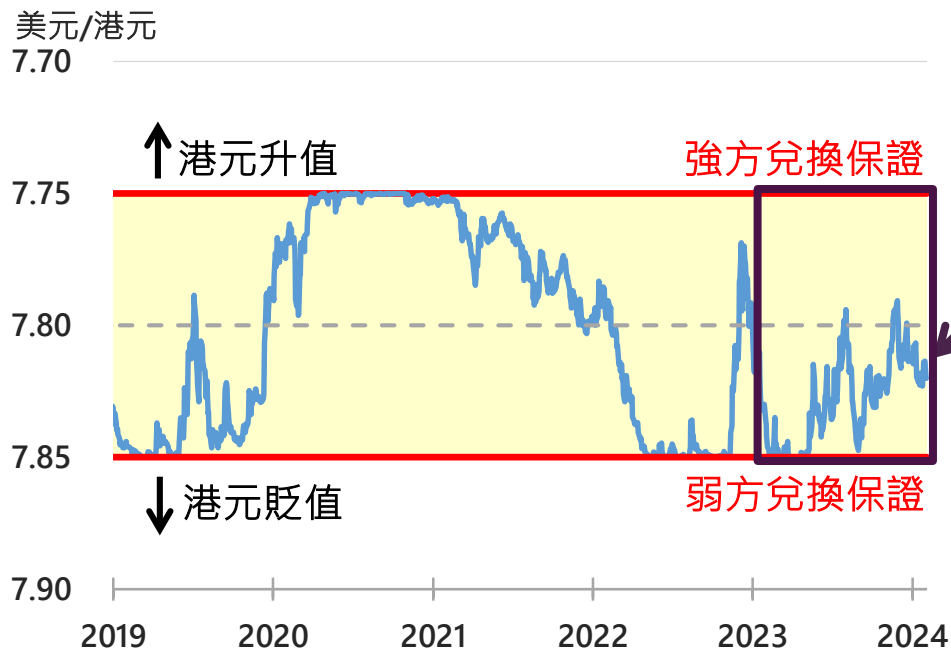


註：訪港旅客指數定義為該月旅客人數佔2019年每月平均值的百分比。

資料來源：香港旅遊發展局、入境事務處、政府統計處，及標普全球



港元匯率保持穩定， 外匯及貨幣市場繼續保持暢順運作

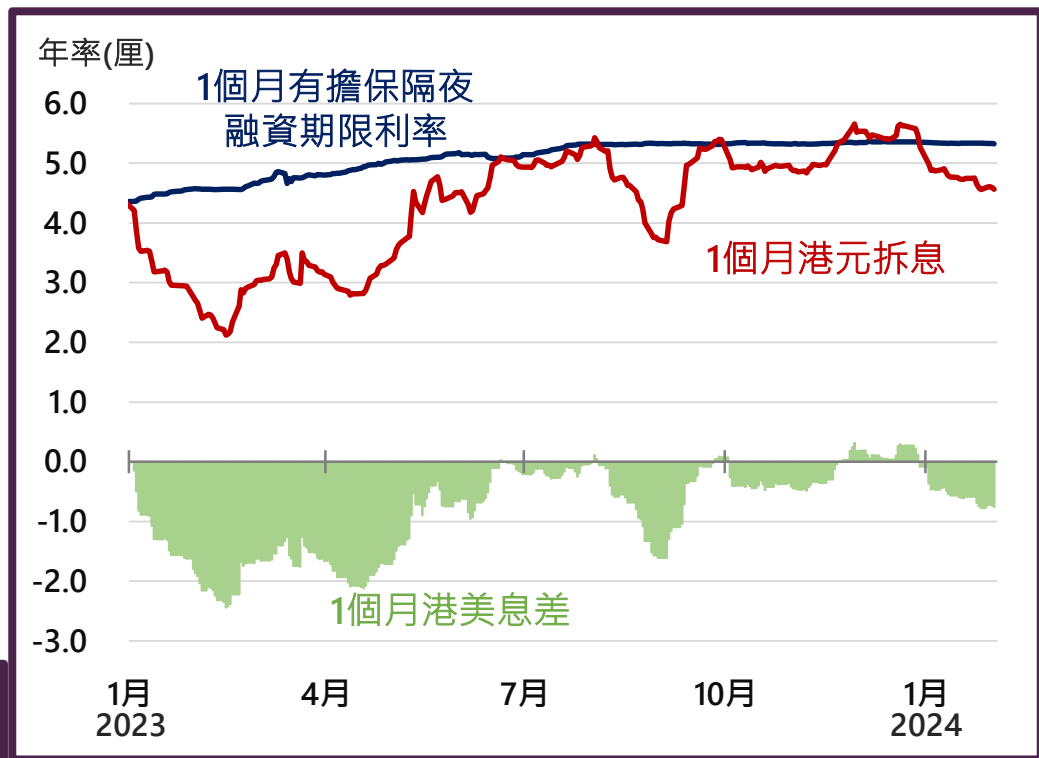


年份	觸發弱方兌換保證	買入港元 (億港元)
2019年3月	8次	221
2022年5至11月	41次	2,421
2023年2至5月	8次	515

資料來源：香港金融管理局



港息短期內或會繼續處於較高水平





銀行存款繼續增長

期內變動 (%)

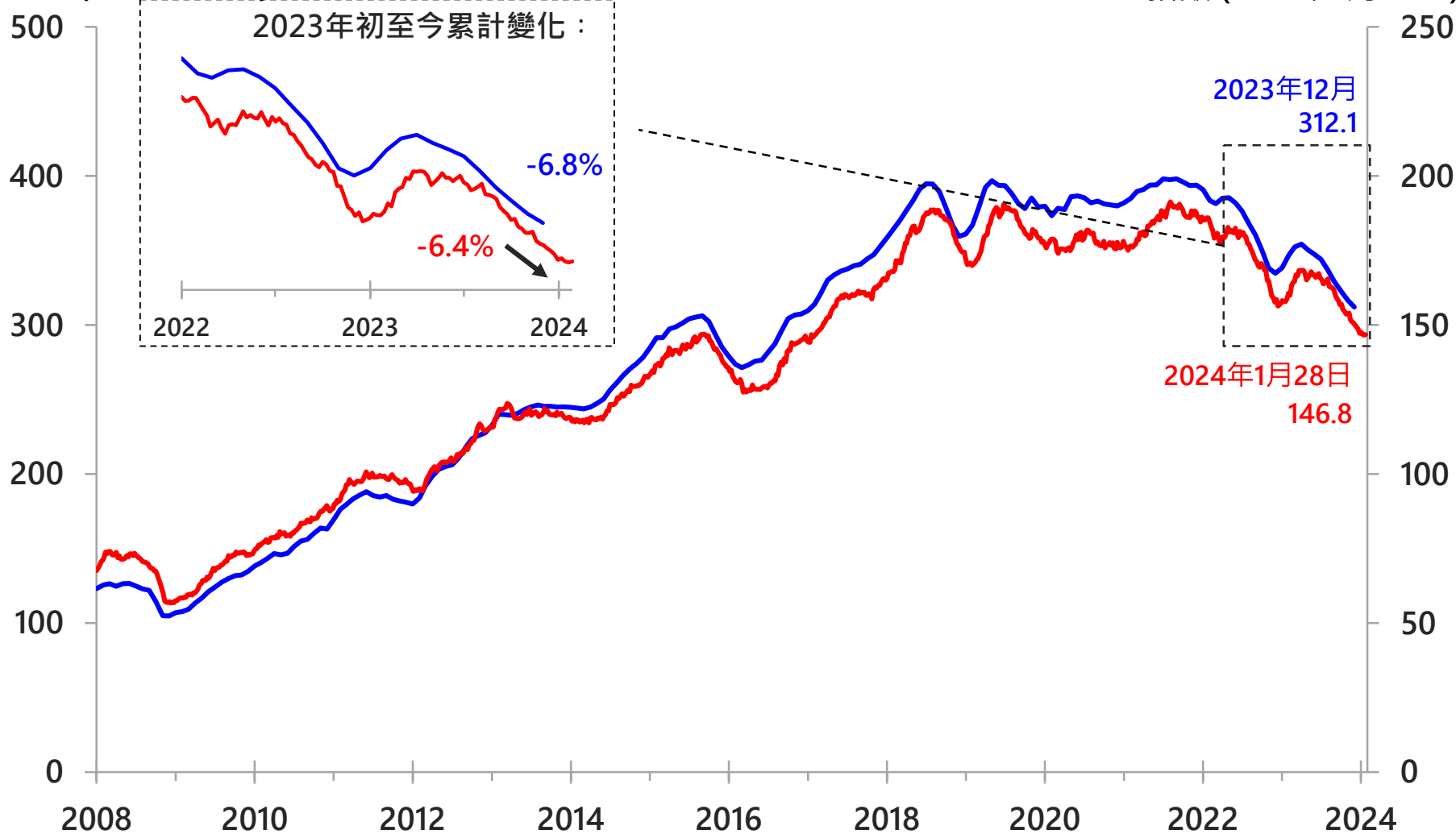
	總存款額	港元存款
2023年首三季	+2.3%	+1.6%
2023年10月	+0.0%	-0.4%
11月	+1.7%	+0.5%
12月	+1.0%	+0.3%
2023年全年	+5.1%	+2.1%



樓市氣氛偏軟

指數 (1999年=100)

指數 (1997年7月=100)

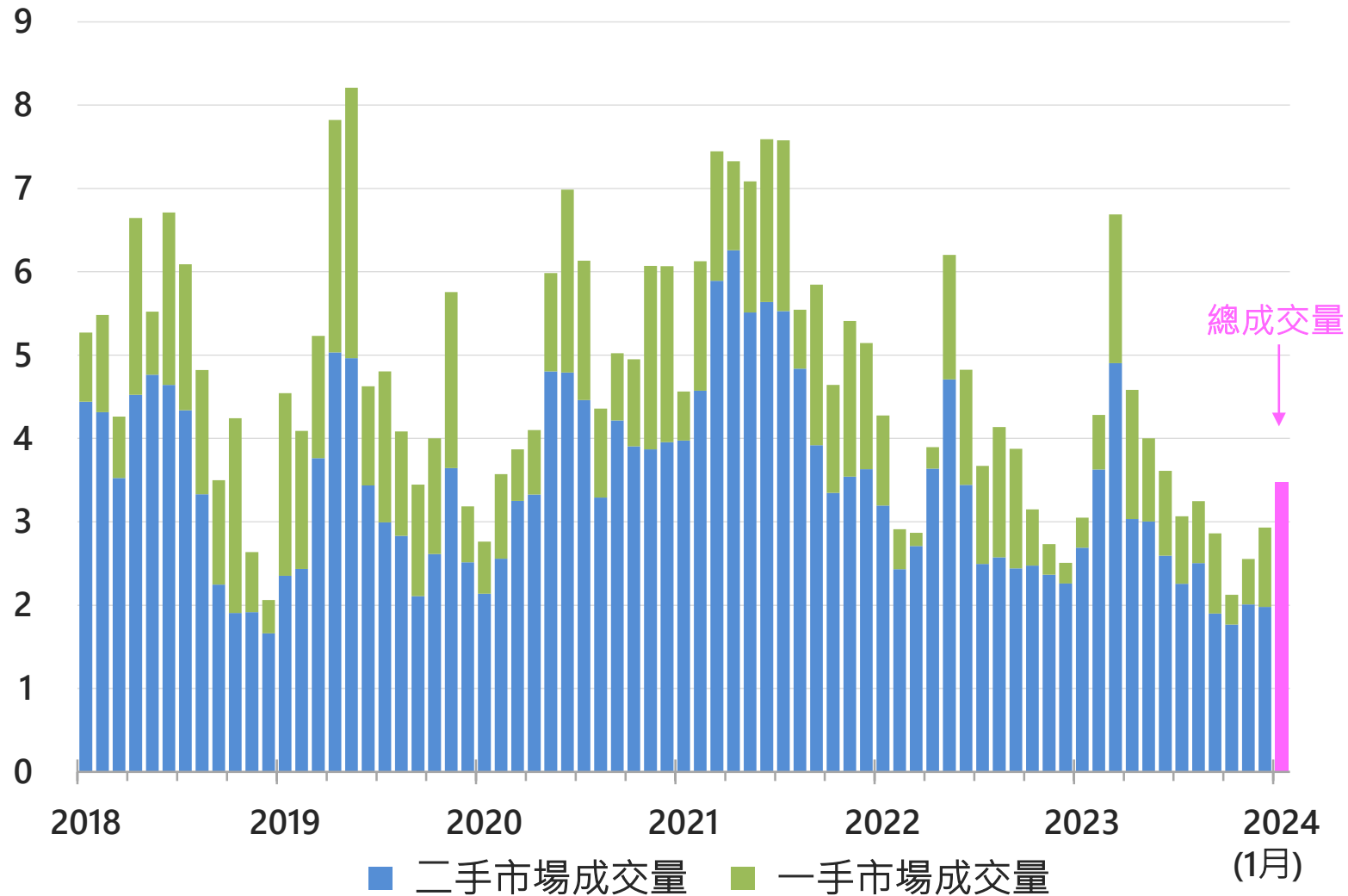


— 差餉物業估價署整體樓價指數(左邊刻度) — 中原城市領先指數(右邊刻度) (1月)



樓市交投輕微上升

宗數 (千份)





香港金融體系具韌性

- 隨着美國通脹進一步下降，美息或已見頂，但在美國經濟及勞工市場仍然堅韌下，美聯儲未來減息的時間和步伐存在不確定性
- 由於美息走勢不明朗，加上地緣政治局勢持續緊張，金融市場可能會有所調整
- 在本港貨物出口逐步回穩、訪港旅遊業繼續復甦，及各項吸引企業和人才措施的幫助下，預期今年本港經濟將錄得溫和增長
- 本港貨幣市場運作繼續維持暢順，港元匯率保持穩定，而香港銀行體系亦維持穩健，資本及流動性緩衝均十分充裕
- 港元拆息在往後一段日子可能仍會處於較高水平。市民在作出置業、按揭或其他借貸決定時，應小心考慮及管理利率風險

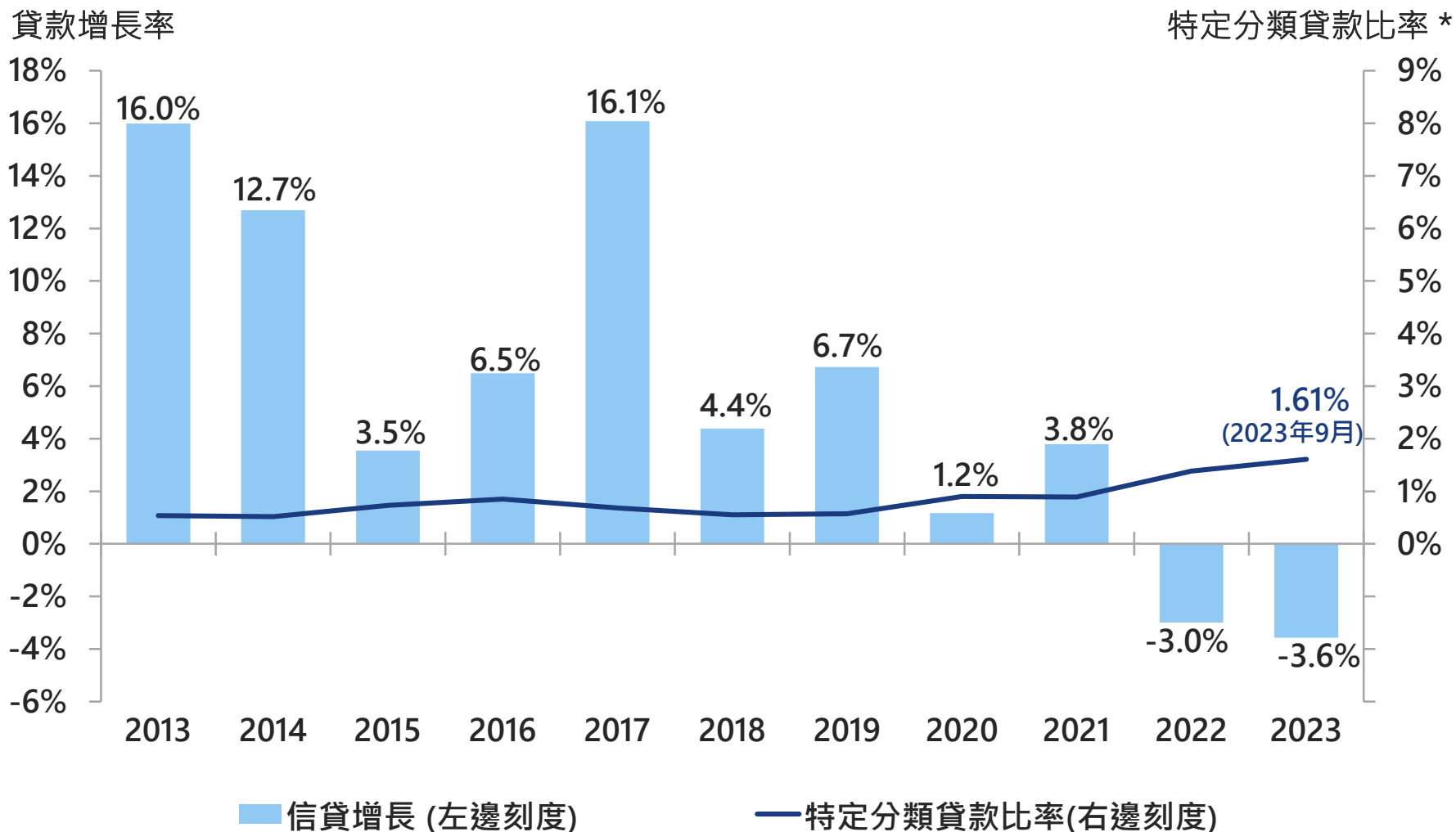


1. 香港金融穩定風險評估
- 2. 銀行監管**
3. 金融市場發展
4. 金融基建
5. 外匯基金投資表現
6. 香港按揭證券有限公司

銀行業表現



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

- 有序退出「預先批核還息不還本」計劃
 - 繼續向仍有困難企業提供還息不還本安排
- 重申銀行需要在審慎信貸風險管理及支持實體經濟之間取得平衡



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
 - 刊憲: 2023年12月29日
 - 提交立法會: 2024年1月10日

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



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增長動力持續



- 離岸人民幣市場於2023年繼續穩步發展，各項業務錄得按年升幅

(億元人民幣)	2023	2022	增長
人民幣存款總額 (包括存款證餘額)	10,453	9,817	6%
人民幣銀行貸款餘額	4,412	1,917	130%
離岸人民幣債券發行額	5,451	3,308	65%
人民幣貿易結算	116,686	93,421	25%



增強兩地金融合作措施(1)

金管局與人民銀行於1月24日公布六項措施，鞏固香港國際金融中心及離岸人民幣業務樞紐地位，進一步加強粵港澳大灣區聯通：

- 強化互聯互通
 - 盤活境外投資者持有的在岸債券
 1. 擔保品 – 在岸人民幣國債和政策性金融債納入金管局人民幣流動資金安排的合資格抵押品名單
 2. 回購業務 – 進一步開放境外投資者參與境內債券回購業務以獲取人民幣流動性



增強兩地金融合作措施(2)

- 優化粵港澳大灣區跨境理財通：擴大產品範圍、增加參與機構、優化宣傳銷售安排、提高個人投資者額度等
- 便利企業和民衆
 - 推出大灣區內地城市置業金融便利化措施，為香港居民提供清晰、安全、合規的途徑，將購房資金匯往內地
 - 推動跨境徵信合作，便利企業跨境融資
 - 擴大數字人民幣在香港跨境試點，讓更多香港市民便捷開立和使用數字人民幣錢包

發展香港金融平台(1)



對外推廣

- 舉辦大型國際性活動
 - 2023年11月成功舉辦第二屆國際金融領袖投資峰會和香港金融管理局-國際結算銀行高級別會議
 - 正積極籌備今年2月底的香港綠色周-金融主題活動；計劃在11月再度舉辦國際金融領袖投資峰會
- 開拓新市場機遇
 - 金管局與銀行業界代表於2024年1月出訪泰國，並計劃年內訪問其他東盟國家，為香港金融業發掘更多增長機遇，加強地區間金融合作



發展香港金融平台(2)

綠色金融

- 金管局協助政府發行第二批代幣化綠色債券

穩定幣

- 財庫局及金管局於2023年12月聯合發布公眾諮詢文件，就有關監管穩定幣發行人的立法建議收集意見。金管局正籌備推出穩定幣發行人「沙盒」安排



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
- 轉數快登記數字及使用量於過去五年一直穩定增長；2023年第四季推出「轉數快可疑識別代號警示」及「轉數快 x PromptPay」互聯
- 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(CDI)對接政府「授權數據交換閘」於2023年12月正式投入服務，公司註冊處通過該對接接入CDI，並成為CDI首個政府數據源；銀行正分階段參與試行，嘗試通過該對接以直通方式獲取公司查冊資料

金融基建及金融科技(2)



香港金融科技周2023(與投資推廣署合辦)

- 活動共錄得來自100多個經濟體逾3.5萬參與人次、超過550萬在線觀看次數，為歷屆新高

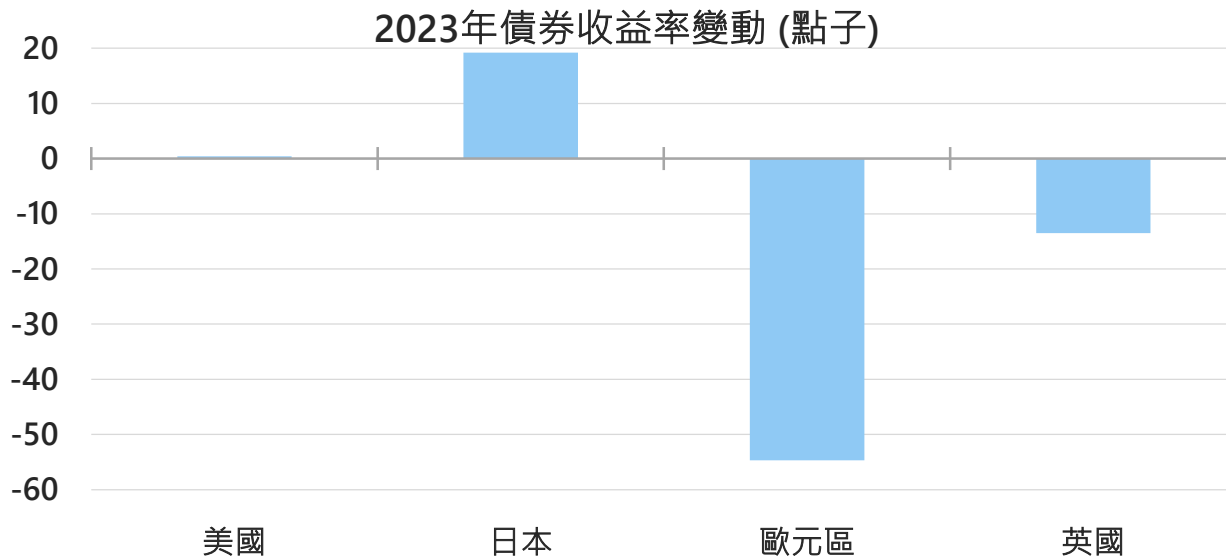
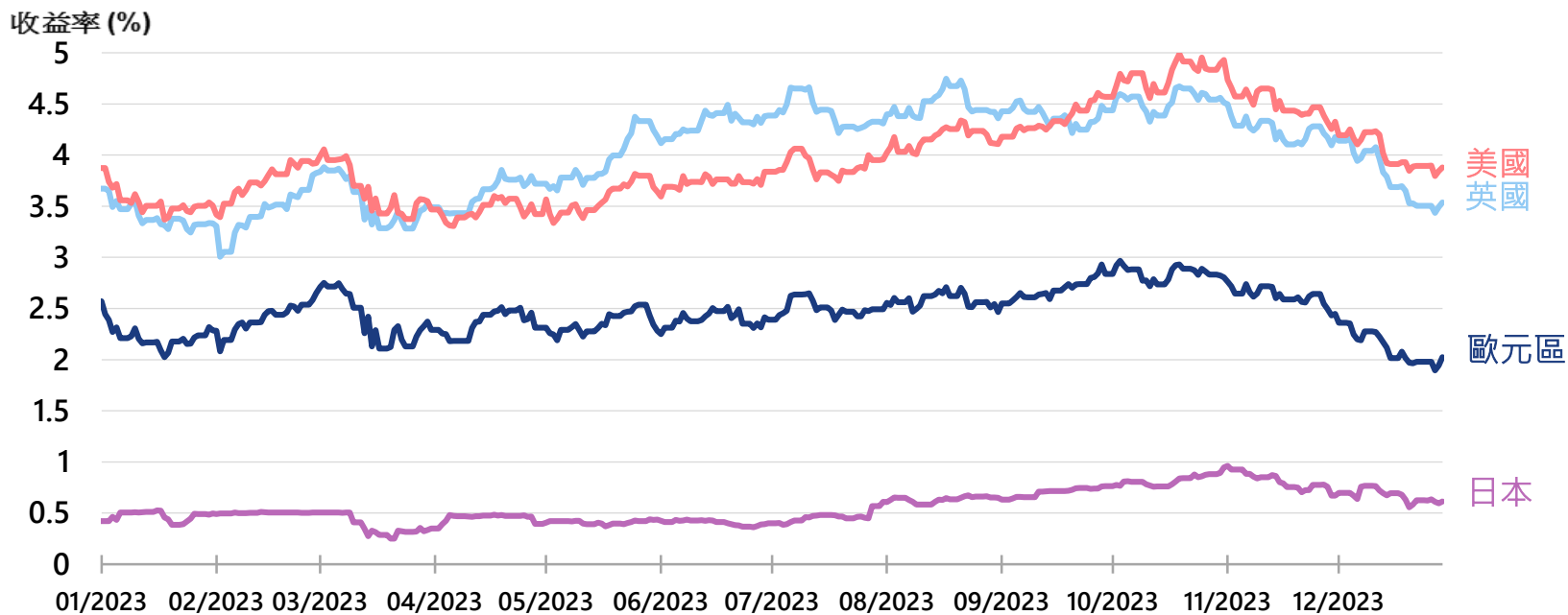
研究央行數碼貨幣(CBDC)

- 批發層面CBDC (mBridge)：已進入「最簡可行產品」開發階段；於2023年10月發表小冊子，刊載重要工作成果和未來發展路線圖
- 零售層面CBDC (「數碼港元」)：正通過三軌道方式為將來可能推出「數碼港元」作出準備；於2023年10月成立CBDC專家小組，並發表報告闡述「數碼港元」先導計劃第一階段的試驗成果和未來發展路向



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 並於年尾回落



主要股市大幅上升 惟內地及香港股市下調



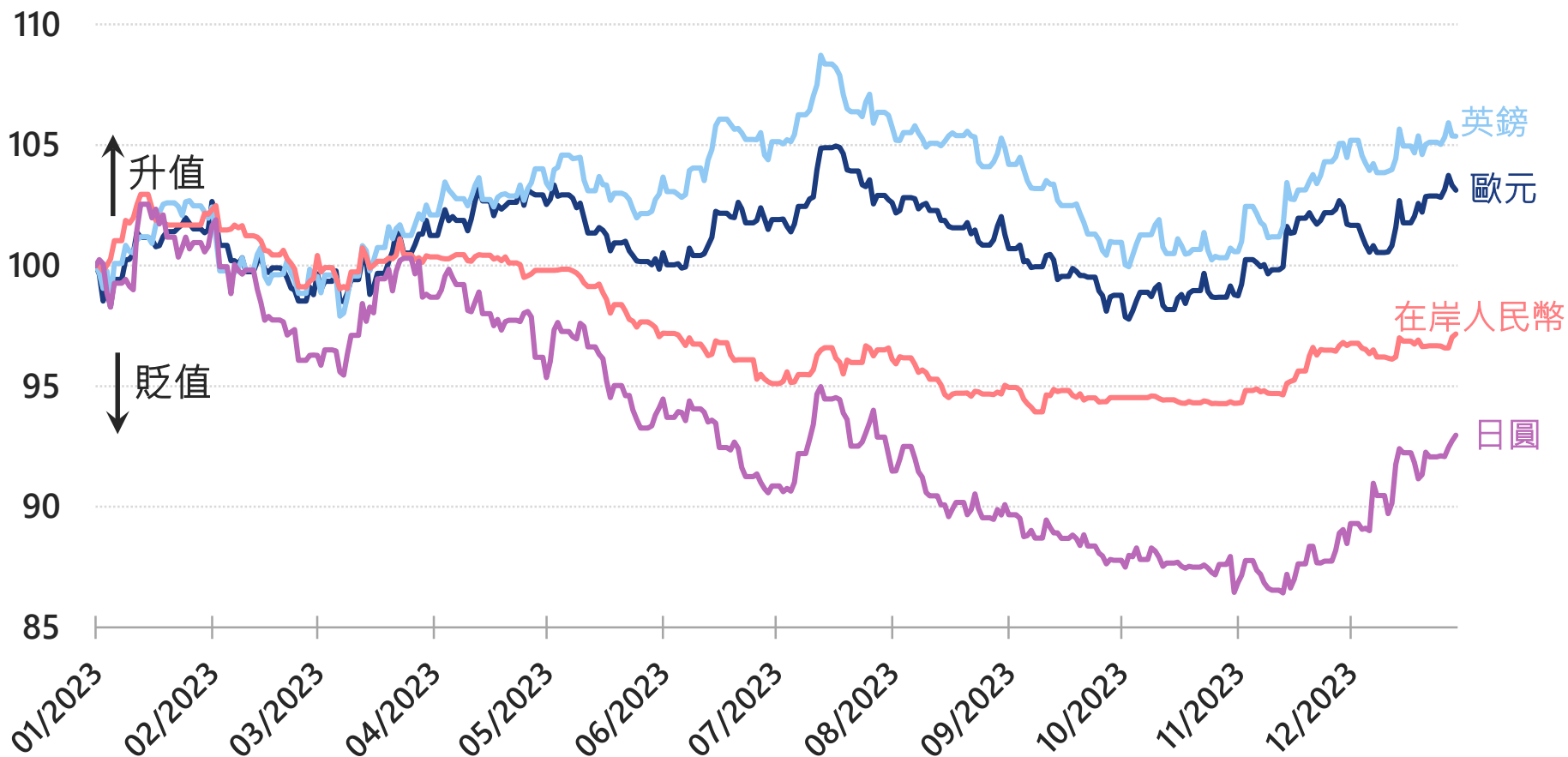
標準化指數水平 (2022 年底 = 100)



美元兌主要貨幣表現不一



兌美元標準化匯率水平 (2022年底=100)



投資狀況



	← 2023 → (未審計)			2022	2021
(億港元)	全年	下半年	上半年	全年	全年
債券	1,440	860	580	(532)	126
香港股票*	(155)	(107)	(48)	(195)	(210)
其他股票	732	247	485	(610)	688
外匯#	(5)	13	(18)	(400)	168
其他投資@	<u>115</u>	<u>(50)</u>	<u>165</u>	<u>(317)</u>	<u>1,147</u>
投資收入/(虧損)	2,127	963	1,164	(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。有關數字反映2023年9月底的估值，尚未包括10至12月份的估值變動。

收入及支出



(億港元)	← 2023 → (未審計)			2022	2021
	全年	下半年	上半年	全年	全年
投資收入/(虧損)	2,127	963	1,164	(2,054)	1,919
其他收入	2	1	1	2	2
利息及其他支出	<u>(544)</u>	<u>(307)</u>	<u>(237)</u>	<u>(188)</u>	<u>(61)</u>
淨收入/(虧損)	1,585	657	928	(2,240)	1,860
支付予財政儲備的款項*#	(175)	(75)	(100)	(260)	(930)
支付予香港特別行政區 政府基金及法定組織 的款項*	(165)	(86)	(79)	(221)	(168)

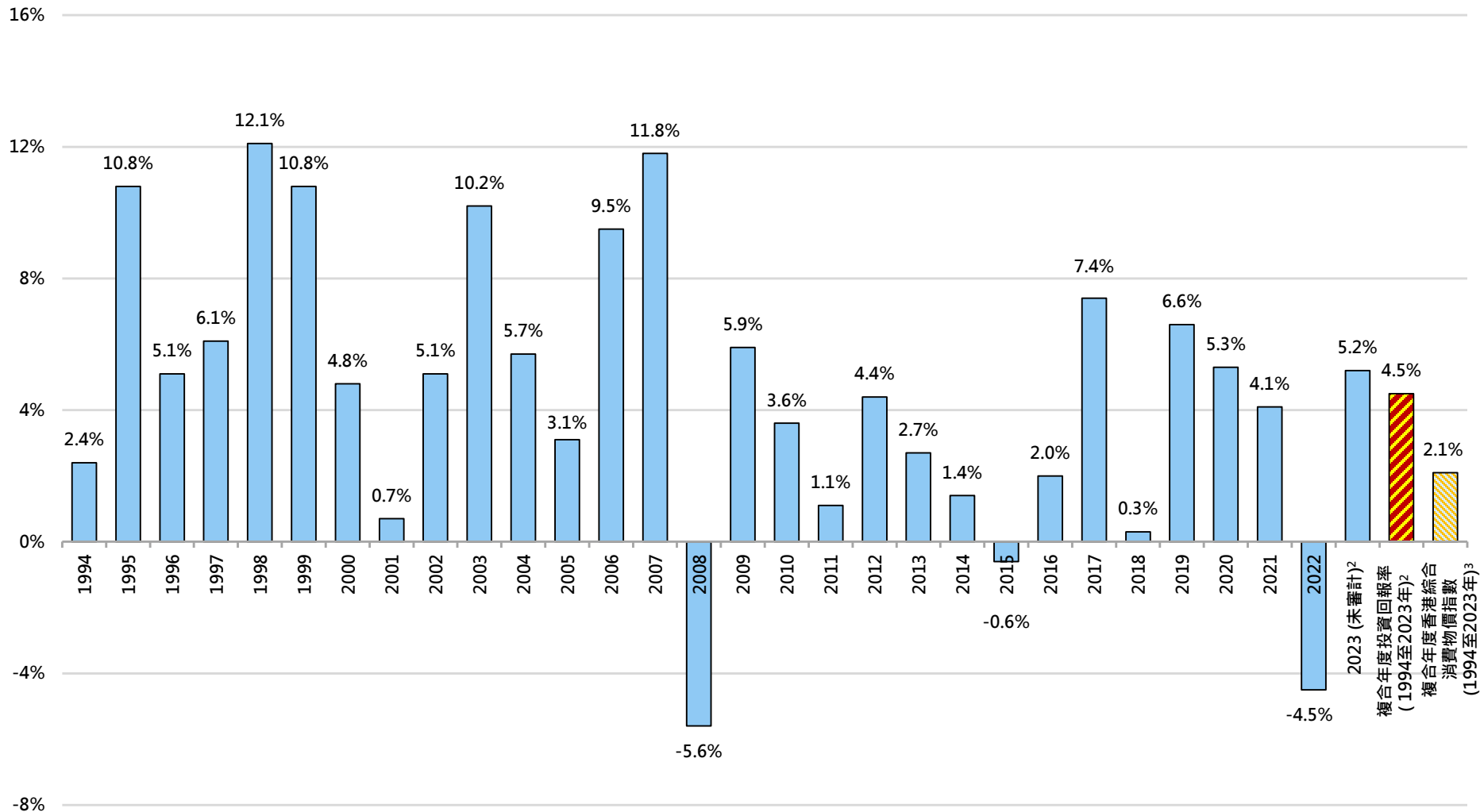
* 2023、2022及2021年的息率分別為3.7%、5.6%及4.7%。

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



外匯基金的投資回報率 (1994-2023)¹



1 投資回報率的計算不包括策略性資產組合內的資產。

2 有關回報率只反映長期增長組合截至2023年9月底的表現。經審計的全年回報率將於2023年年報中公布。

3 綜合消費物價指數以 2019/2020 年為基期的數列計算。



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

- 2023年全年共批出約34,900宗申請，當中328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。2024年首半個月，共批出約800宗申請，當中88宗屬2023年兩次修訂後新增適用範圍下的個案
- 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

- 截至2024年1月15日，「百分百擔保特惠貸款」已批出超過65,700宗申請，涉及金額約1,395億港元，平均每宗貸款金額212萬港元，而平均每家企業獲批的貸款金額則為356萬港元，超過45,800宗申請選擇了還息不還本
- 截至2024年1月15日，八成及九成信貸擔保產品已批出約36,400宗申請，涉及金額約1,318億港元。超過3,100宗申請選擇了還息不還本
- 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已於2023年4月29日推出，以支援業界復業。截至2024年1月15日，共批出207宗申請，涉及金額約2億港元
- 純電動的士百分百擔保貸款專項計劃已於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。首兩宗申請於同年12月批出