

(翻譯本)

本局檔號：B1/15C

致： 所有認可機構
行政總裁

敬啟者：

利率基準改革

謹通知貴機構有關利率基準改革的最新發展。

美國備用參考利率委員會(ARRC)於 7 月 29 日公布正式建議市場參與者採用芝加哥商品交易所集團(CME Group)的前瞻性「擔保隔夜融資利率」(SOFR) 期限利率。香港金融管理局(金管局) 從與業界的恆常聯繫中了解到，由於市場上缺乏普遍接受的 SOFR 期限結構，部分企業對由「倫敦銀行同業拆息」(LIBOR) 過渡至 SOFR 採取觀望態度。基於 ARRC 的最新建議，認可機構應加強鼓勵客戶過渡至 SOFR 的工作。

一如全球各地銀行監管當局所發出的指引，金管局在早前已經要求認可機構在 2021 年後停止訂立以 LIBOR 作為參考利率的新合約。由於某些美元 LIBOR 設置在 2021 年後會繼續公布多 18 個月，因此認可機構在某些特殊情況下或需在 2023 年 6 月底前繼續發行以美元 LIBOR 作為參考利率的新合約，以管理(或協助客戶管理)原有以美元 LIBOR 作為參考利率的合約所涉及的風險。金管局注意到，多個地區的銀行監管當局已經列出在哪些特殊情況下容許銀行在 2021 年後發行以美元 LIBOR 作為參考利率的新合約。經諮詢財資市場公會及其他相關業界組織後，謹列出下列情況，讓認可機構可於 2021 年後發行以美元 LIBOR 作為參考利率的新合約：

- (i) 為減少或對沖與認可機構或其客戶在 2022 年 1 月 1 日前所訂合約相關的美元 LIBOR 風險承擔的交易；

- (ii) 支持與在 2022 年 1 月 1 日前執行的美元 LIBOR 交易相關的客戶活動的市場莊家交易；
- (iii) 更替在 2022 年 1 月 1 日前執行的美元 LIBOR 交易；及
- (iv) 在成員違約時，按規定參與中央對手方拍賣程序而執行的交易，包括對沖由此產生的美元 LIBOR 風險承擔的交易。

若認可機構遇到其他特殊情況，需要在 2021 年後發行以美元 LIBOR 作為參考利率的新合約以管理風險，應與金管局聯絡，商討如何處理有關個案。金管局會繼續監察市場發展，並會在有需要時更新上列特殊情況的清單。

為確保從 LIBOR 順利過渡，金管局將於即日起至 2021 年底加強監察認可機構的準備工作。為此，利率基準改革調查的頻率將於今年第 4 季由每季一次增加至每月一次，由 2021 年 9 月底起生效。為減輕認可機構的負擔，金管局將簡化報告模版，並於短期內將模版發給認可機構。

如對本函有任何疑問，請聯絡汪國俊先生(2878-1272)或蔡振濶先生(2878-1547)。

助理總裁(銀行監理)

陳景宏

2021 年 8 月 19 日