



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11月17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

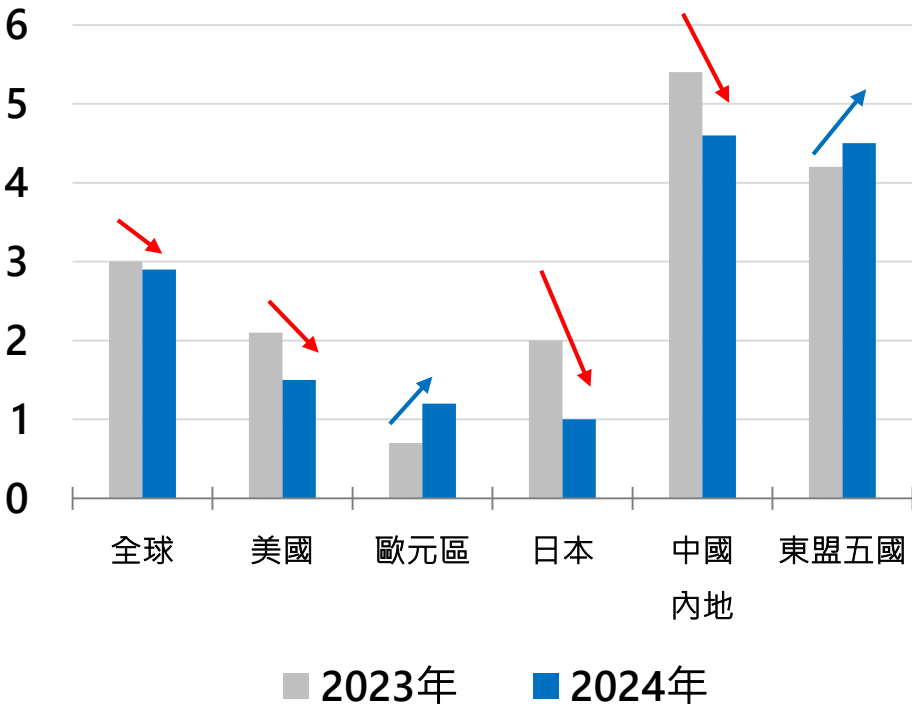


預期明年全球經濟增長和通脹會降溫

中美經濟增長將會減速

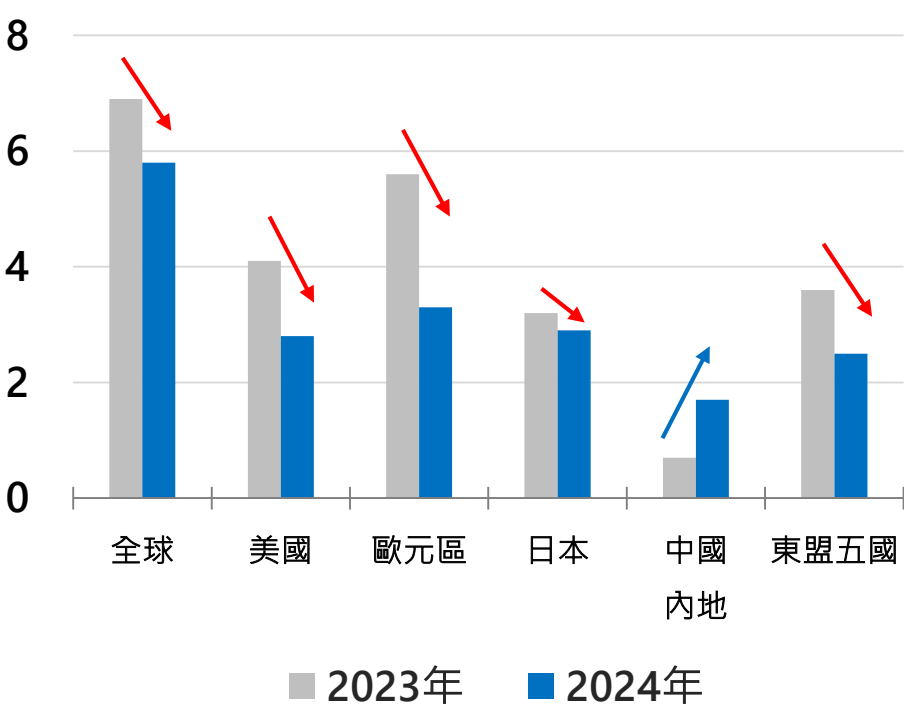
歐美通脹有望進一步下降

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

消費物價指數通脹率預測
(按年%)

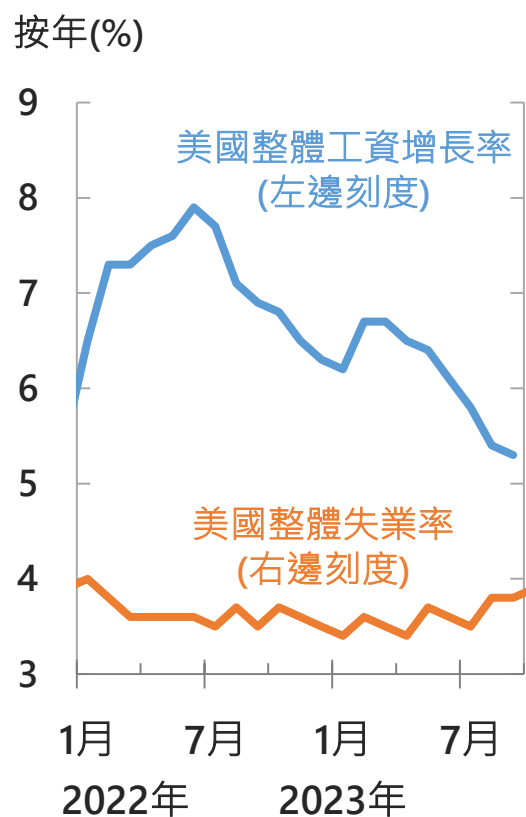


資料來源：國際貨幣基金組織

由於美國通脹持續高於目標， 美聯儲或會維持息口在高位更長時間

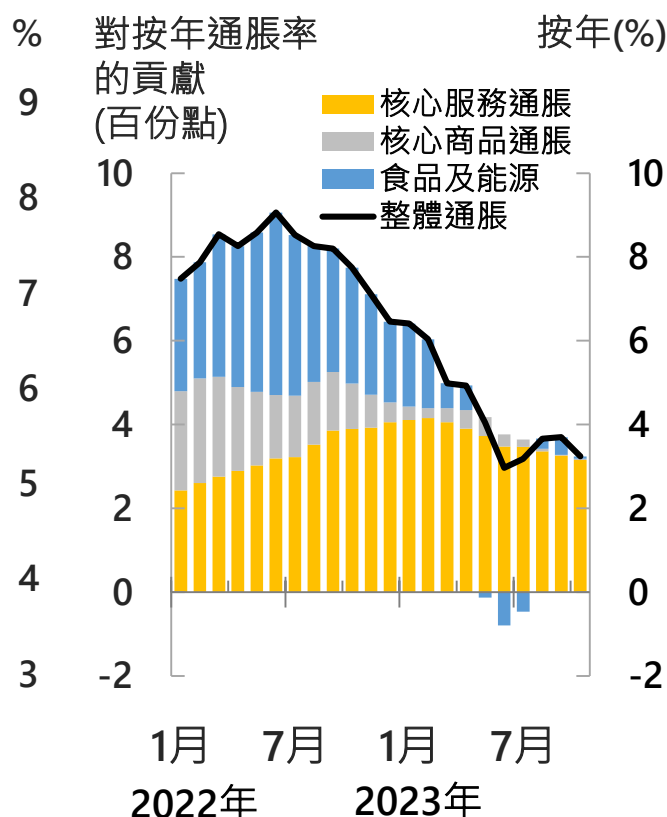


勞工市場未顯著降溫



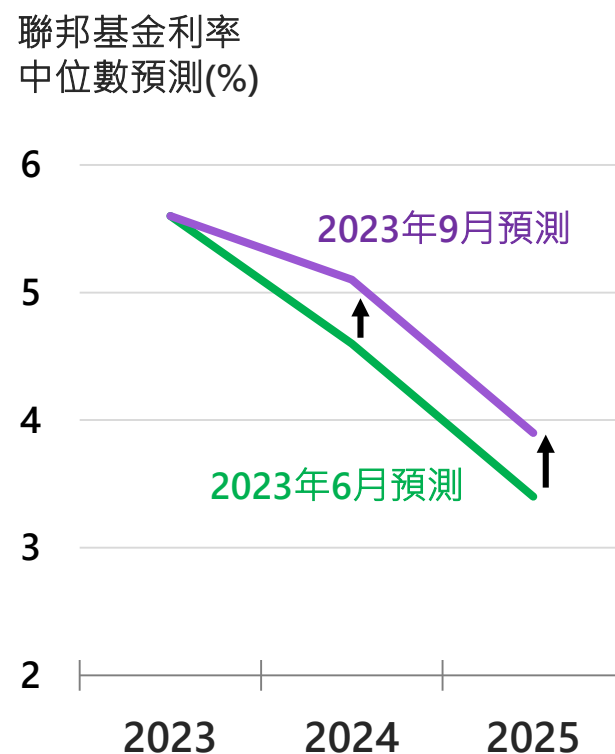
資料來源：美國勞工統計局及
阿特蘭大聯儲局

通脹仍然高於目標



資料來源：美國勞工統計局

美聯儲調升
政策利率預測

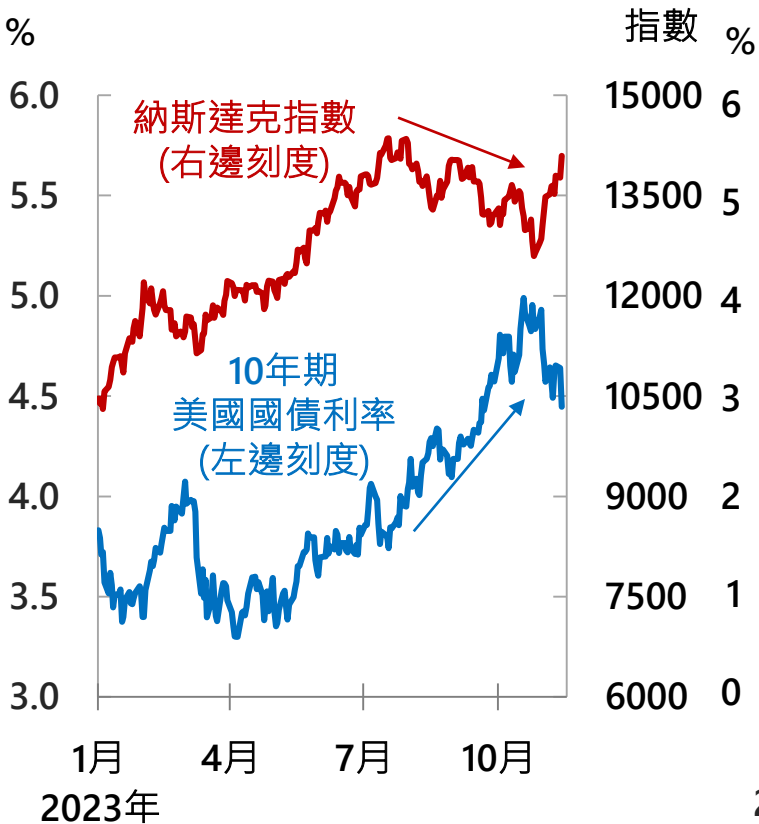


資料來源：美聯儲

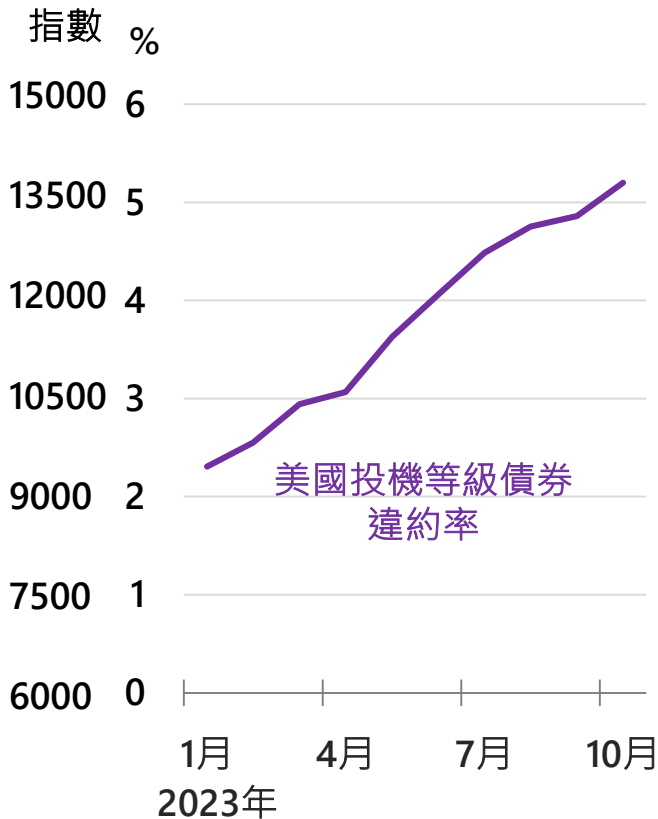
美息走勢繼續影響全球金融市場



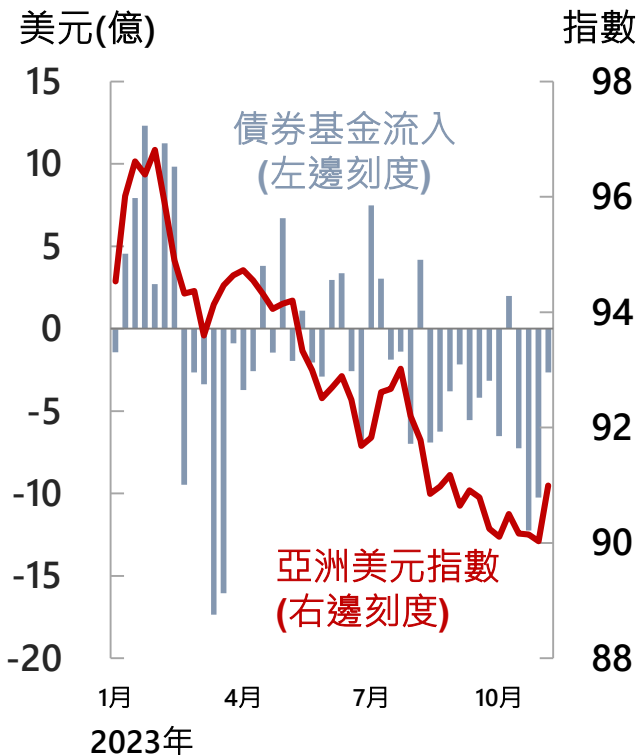
美債息率上升，
股市受壓



美國企業信貸質素
轉差



亞太區債券資金出現
外流壓力



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

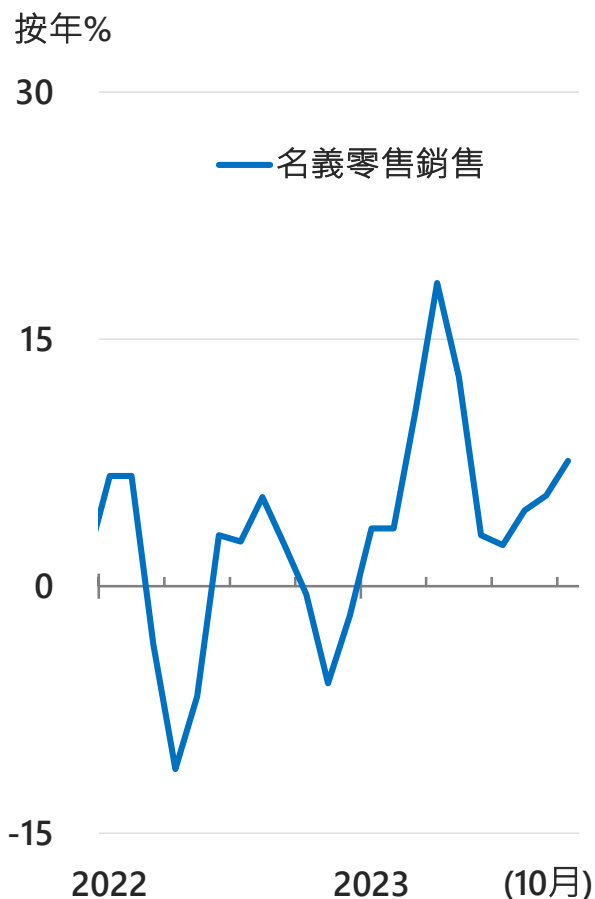
資料來源：彭博

資料來源：穆迪

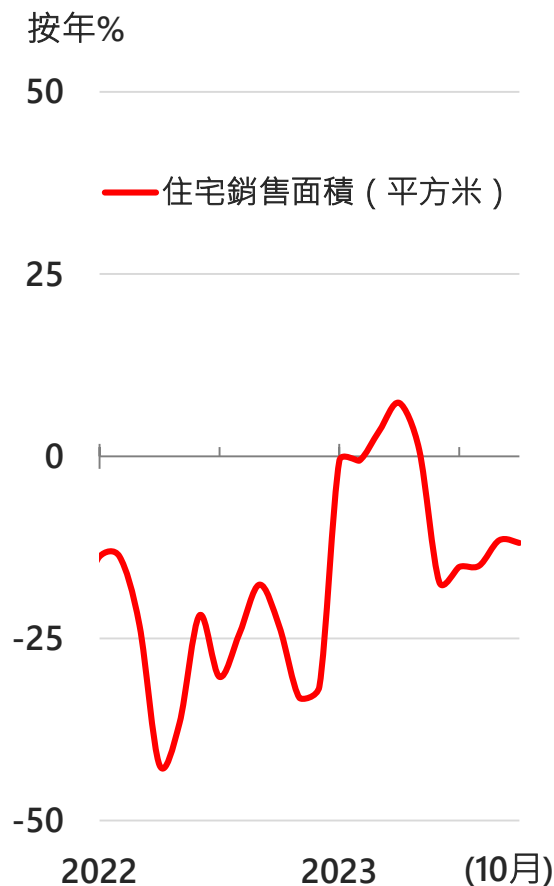
內地經濟在措施支持下回暖， 但房地產市場仍然偏軟



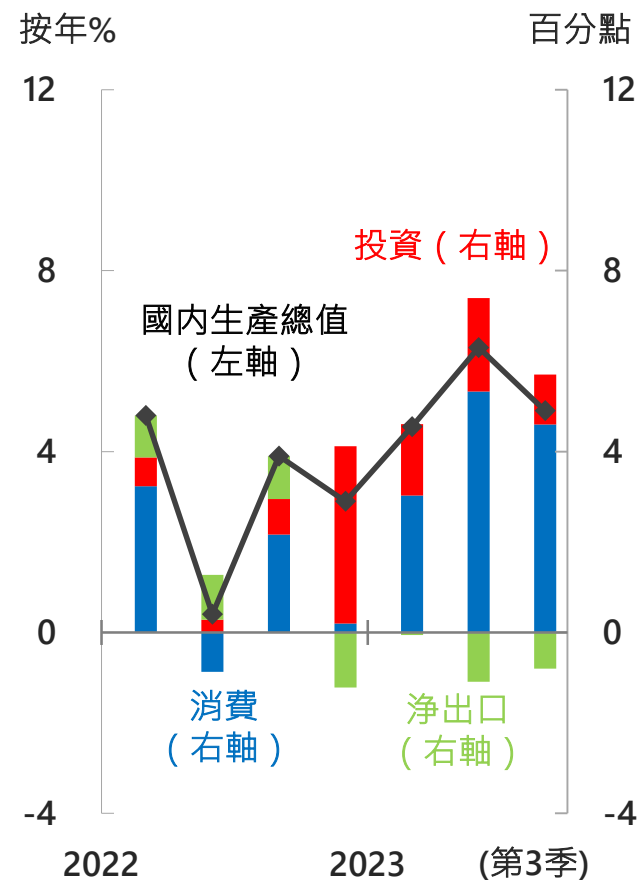
零售回穩



住宅銷售仍然偏軟



整體經濟持續恢復



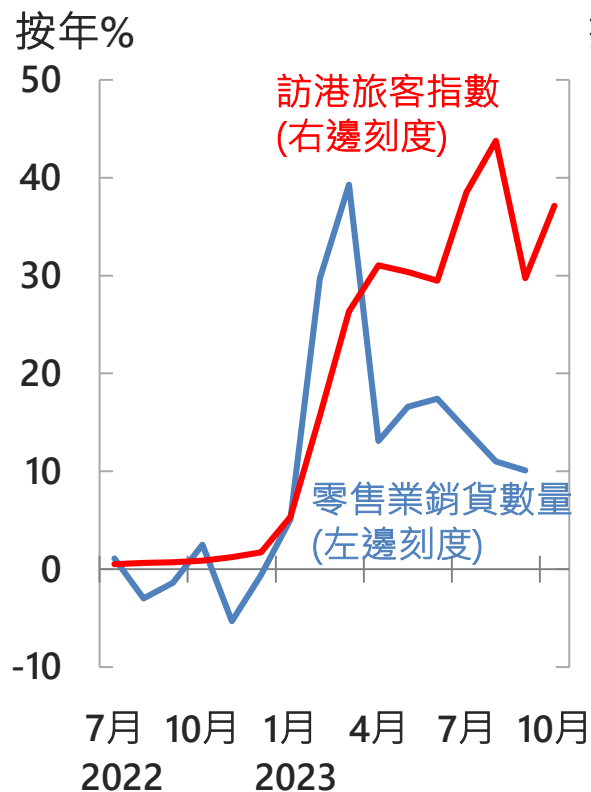


香港外貿持續受壓，消費繼續復甦

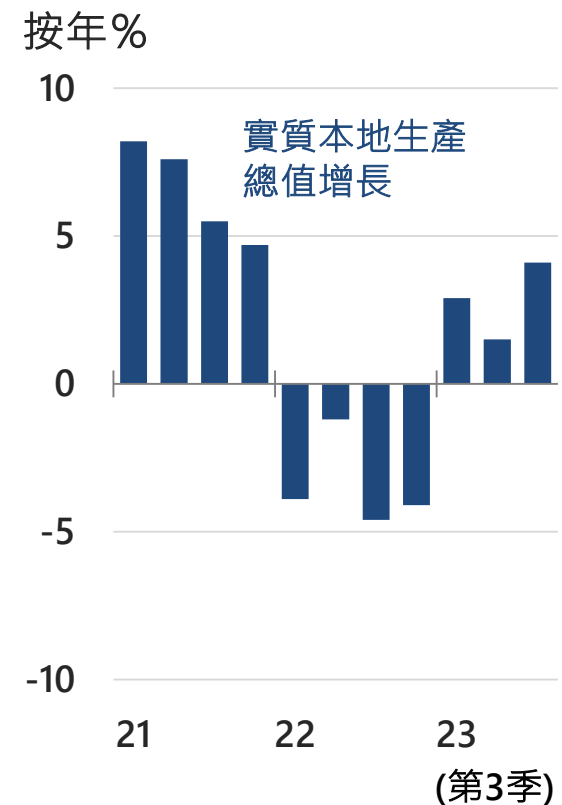
貨物出口持續受壓



入境旅遊業及零售業繼續復甦



整體經濟持續改善



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。

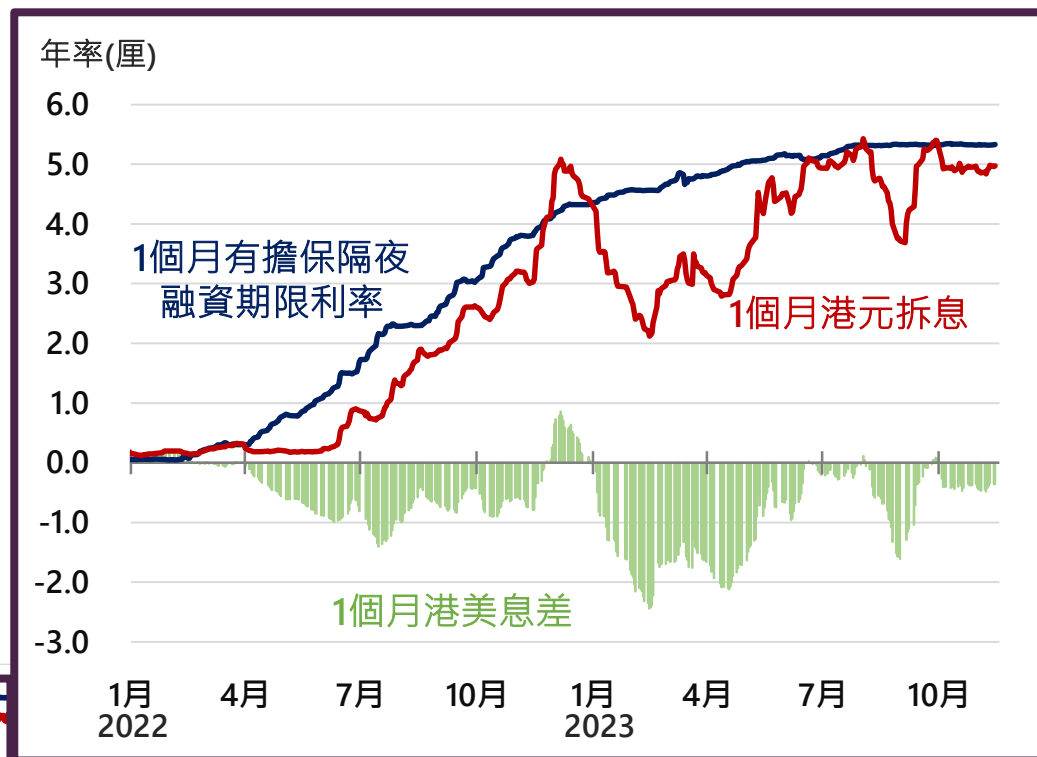
資料來源：政府統計處、香港旅遊發展局及入境事務處

港元匯率保持穩定， 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

港息跟隨美息上升至較高水平



銀行存款輕微上升



期內變動 (%)

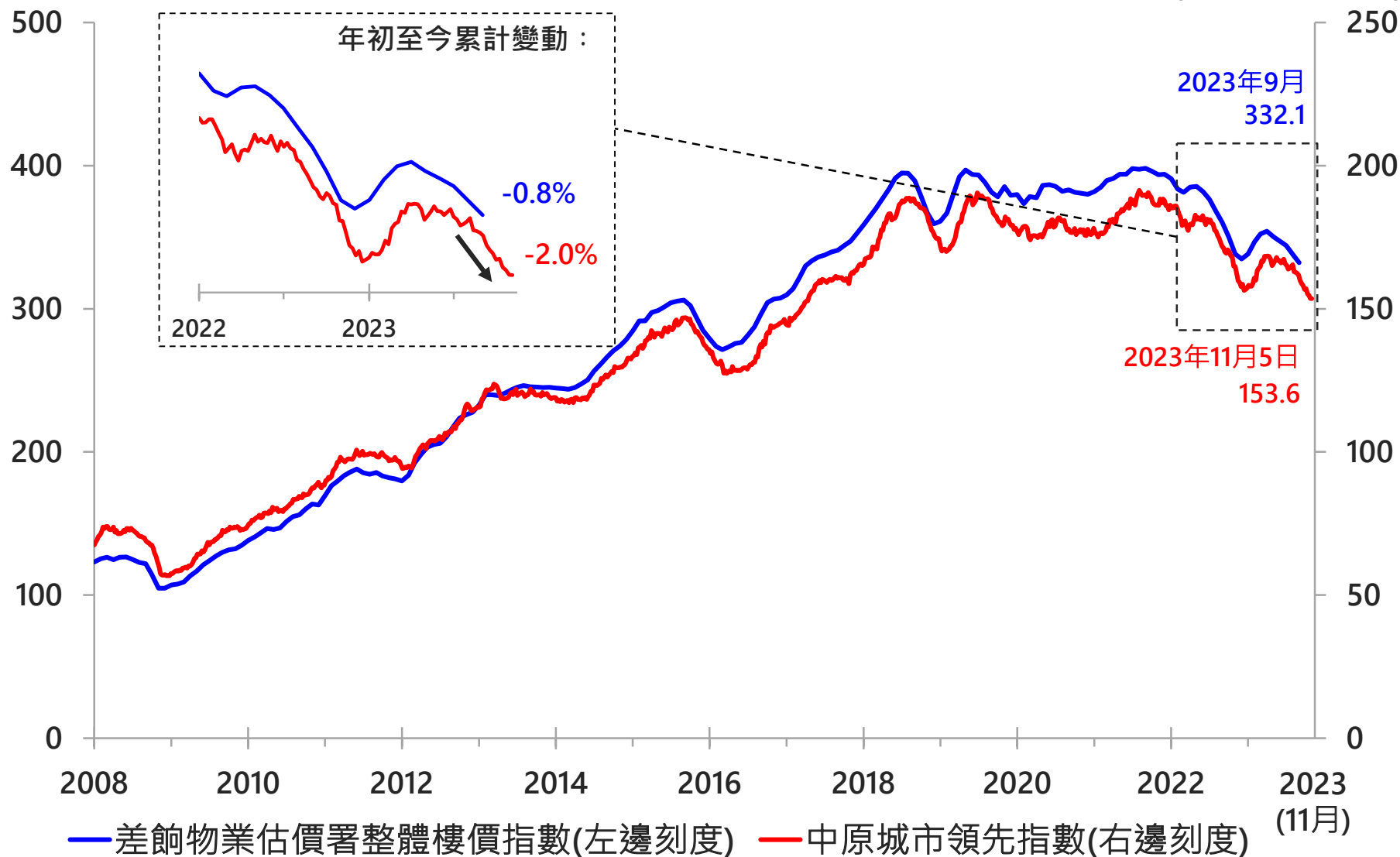
	總存款額	港元存款
2023年上半年	+0.2%	+1.7%
2023年7月	+1.2%	-0.2%
8月	+0.6%	+0.4%
9月	+0.2%	-0.3%
2023年初至9月	+2.3%	+1.6%

樓市氣氛偏軟



指數 (1999年=100)

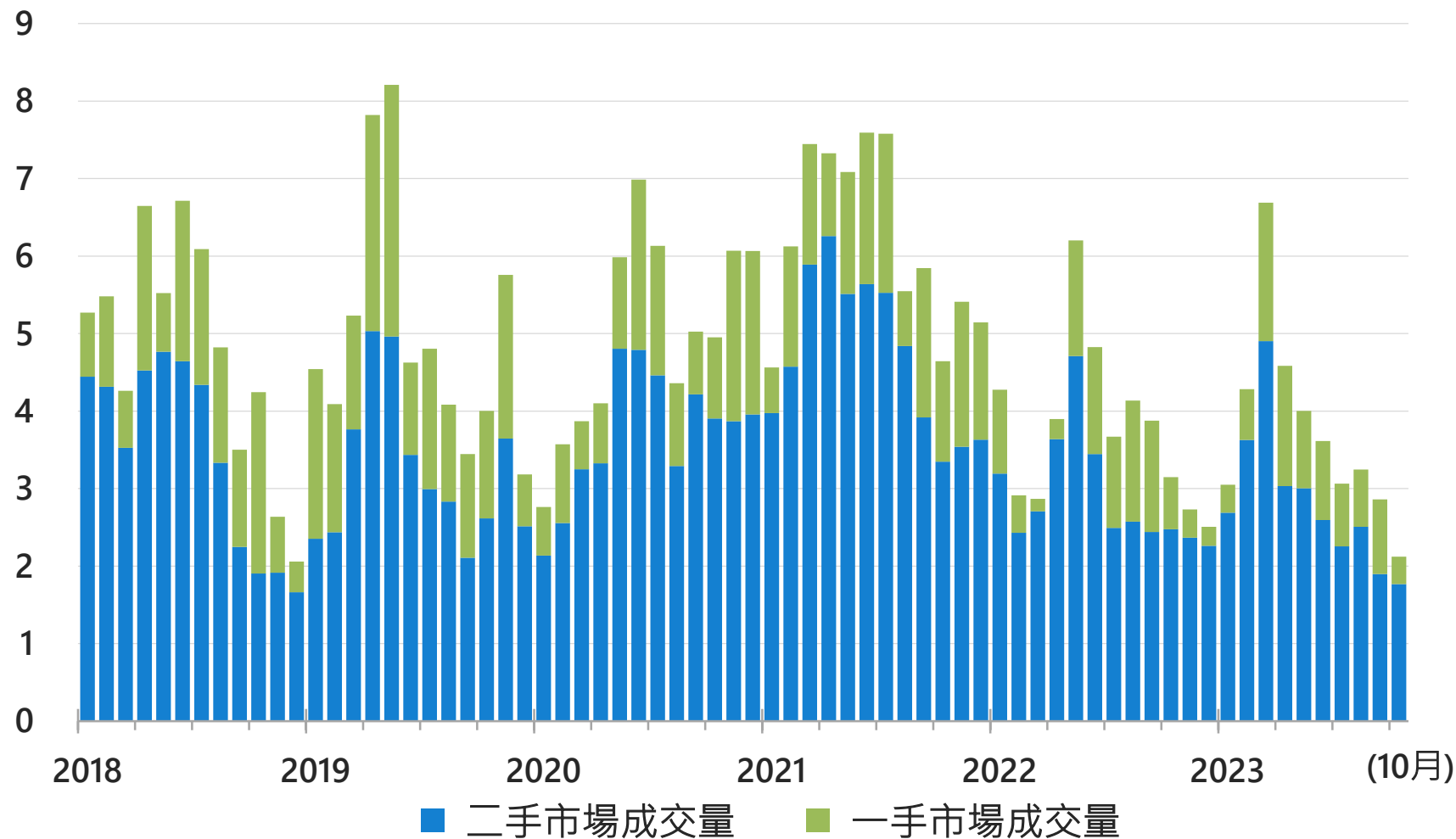
指數 (1997年7月=100)



樓市交投減少



宗數 (千份)



香港經濟繼續復甦， 金融體系面對的風險可控



- 雖然美國通脹水平有所下降，但勞工市場仍未顯著降溫。因此，市場預期美息接近見頂水平，但會維持在高位一段時間
- 高息環境加上中東及其他地緣政治局勢緊張，或會令環球金融和能源市場大幅波動
- 預期本港貨物出口會繼續偏軟，但訪港旅遊業會隨着接待能力上升而繼續復甦，為本港經濟帶來增長動力
- 雖然環球金融市場波動，但本港金融體系保持穩健，外匯及銀行同業市場交易繼續暢順有序
- 在聯匯制度下港息會趨近美息，但同時亦受本地市場港元資金供求所影響。市民在作出借貸決定時，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

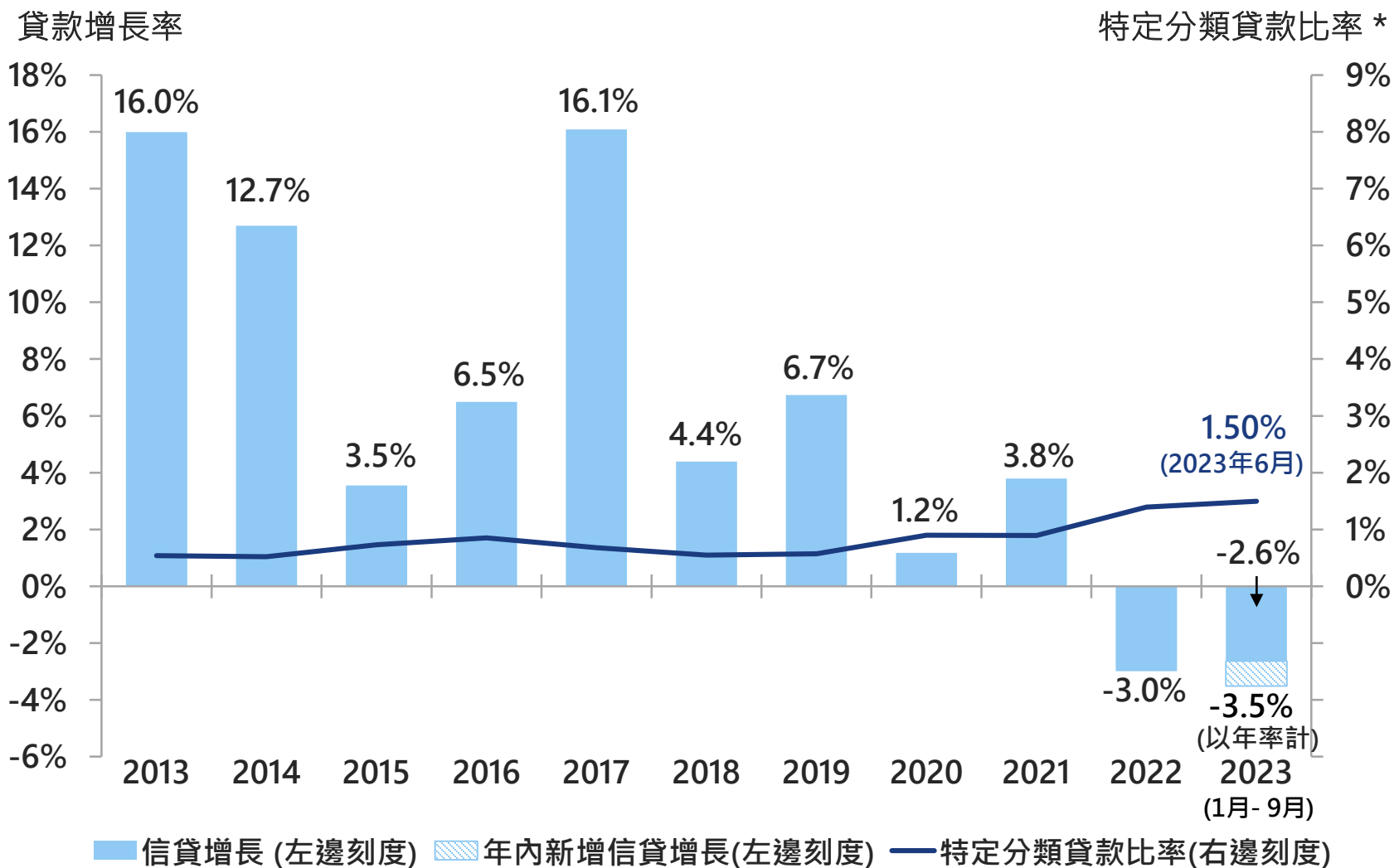
5. 外匯基金投資表現

6. 香港按揭證券有限公司

銀行業表現



貸款需求減弱，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



「預先批核還息不還本」計劃

- 隨着疫情過去，銀行業正有序退出計劃
 - － 優化現有部分本金還款選項，協助回復至正常還款
 - － 繼續向有困難客戶按個別情況提供還息不還本安排

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》

目標時間表

- 提交立法會：2023年12月
- 實施：2025年1月1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



香港離岸人民幣業務持續增長

- 離岸人民幣業務過去一年普遍錄得增長，點心債發行、銀行貸款業務、貿易結算升幅尤為明顯

(億元人民幣)	2023年9月	2022年9月	增長
人民幣存款總額 (包括存款證餘額)	10,718	10,089	6%
人民幣銀行貸款餘額	3,830	1,779	115%
離岸人民幣債券發行額*	4,059	2,431	67%
人民幣即時支付結算系統的交易額 (期內每日平均)*	17,844	16,389	9%
人民幣貿易結算*	82,501	67,707	22%

* 1-9月數字

金融市場互聯互通機制



- **債券通「北向通」**交投持續活躍，2023年首三季的日均交易金額達405億元人民幣，按年增長26%。
「南向通」運作有序，推動點心債發行和交易，並在2023年9月新增九家金融機構作為做市商，以期進一步提升二級市場流動性
- **跨境理財通**運作有序。2023年9月底公布優化方案(包括擴大產品範圍、增加參與機構、優化宣傳銷售安排、提高個人投資者額度等)，三地監管機構正修訂相關實施細則，爭取盡快落實
- **「北向互換通」**運作持續有序，已有41家國際投資機構參與

發展香港金融平台(1)



對外推廣

- 國際金融領袖投資峰會2023於11月初順利舉行，吸引超過300名來自全球頂尖金融機構的負責人出席
- 正籌備2023年11月27至28日與國際結算銀行合辦的香港金融管理局—國際結算銀行高級別會議
- 金管局代表團分別於5月及7月到訪阿拉伯聯合酋長國及沙特阿拉伯。兩次外訪為本港與中東之間的長期金融合作建立基礎。金管局與兩地央行會保持密切溝通並不斷深化合作
- 金管局亦計劃明年出訪東盟國家，為香港國際金融中心未來發展拓展新的市場空間

發展香港金融平台(2)



綠色金融

- 金管局協助政府於2023年6月發行了綠色機構債券，於2023年10月發行了綠色零售債券，並於2023年8月發布了《綠色債券報告2023》
- 金管局於2023年8月就政府首批代幣化綠色債券發行發表報告，為香港未來類似的發行提供藍本；並正探索分布式分類帳技術在資本市場的更廣泛應用，包括第二批政府代幣化綠色債券發行

資產及財富管理

- 家族辦公室稅務寬減條例已生效，稅務寬減追溯至由2022年4月1日起適用
- 金管局與證監會已就精簡高端專業投資者的銷售程序發出聯合通函

穩定幣

- 財庫局及金管局會就擬落實的穩定幣發行人監管制度作出公眾諮詢，並期望於2024年向立法會提交法案



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
- 2023年9月是轉數快推出五周年，登記數字及使用量於過去五年一直穩定增長。香港轉數快和泰國PromptPay互聯預計2023年12月4日推出
- 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)將於2023年年底連接政府的「授權數據交換閘」，公司註冊處將成為首個政府數據源
- 當更多政府部門透過上述連接與金融機構分享數碼化數據，將有助推動香港的數碼經濟發展



研究央行數碼貨幣(CBDC)

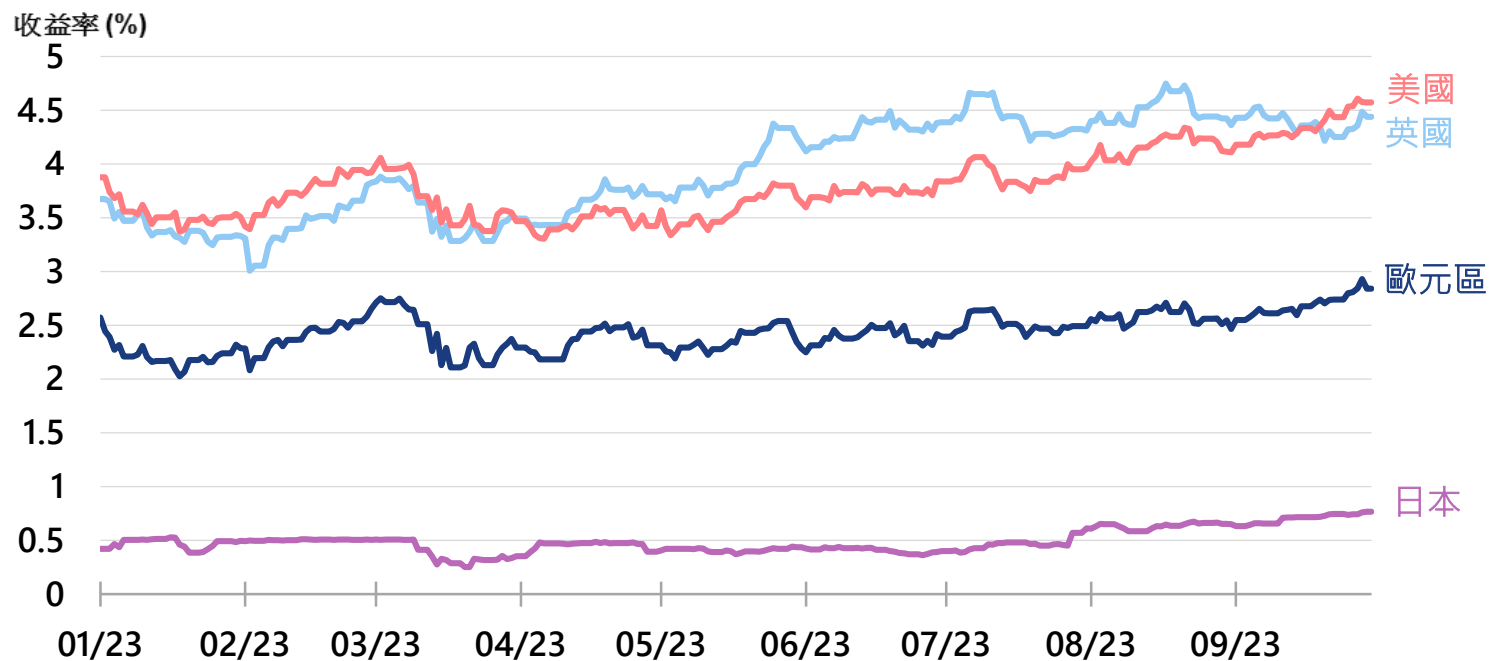
- 批發層面CBDC (mBridge)：已進入「最簡可行產品」開發階段；於2023年10月發表小冊子，刊載重要工作成果和未來發展路線圖
- 零售層面CBDC（「數碼港元」）：正通過三軌道方式為將來可能推出「數碼港元」作出準備；於2023年10月成立CBDC專家小組，並發表報告闡述「數碼港元」先導計劃第一階段的試驗成果和未來發展路向



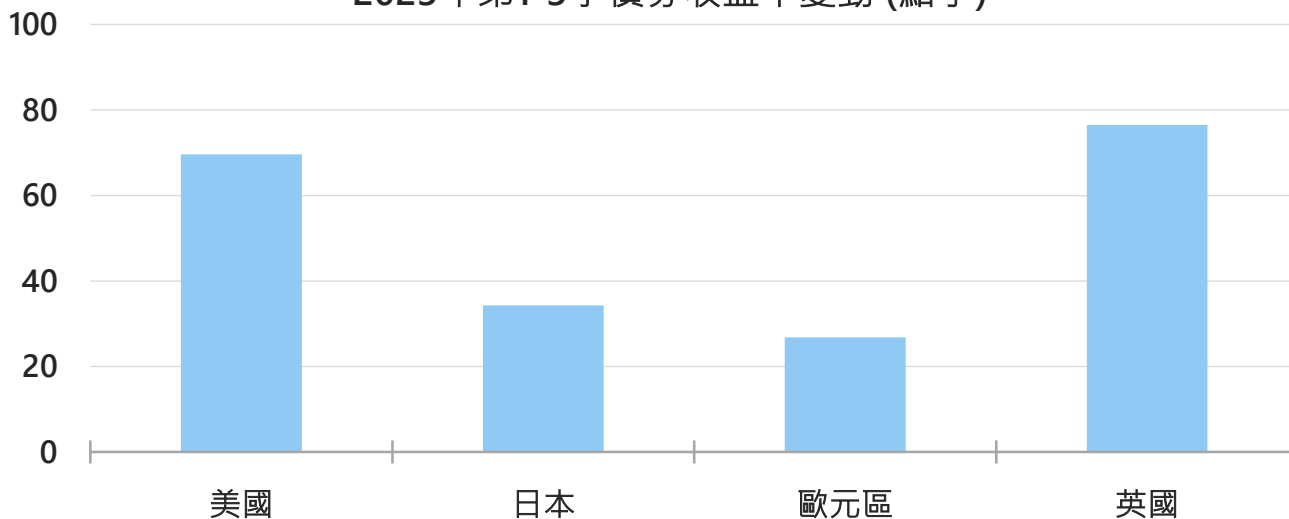
1. 香港金融穩定風險評估
2. 銀行監管
3. 金融市場發展
4. 金融基建
- 5. 外匯基金投資表現**
6. 香港按揭證券有限公司



主要市場10年期國債收益率上升



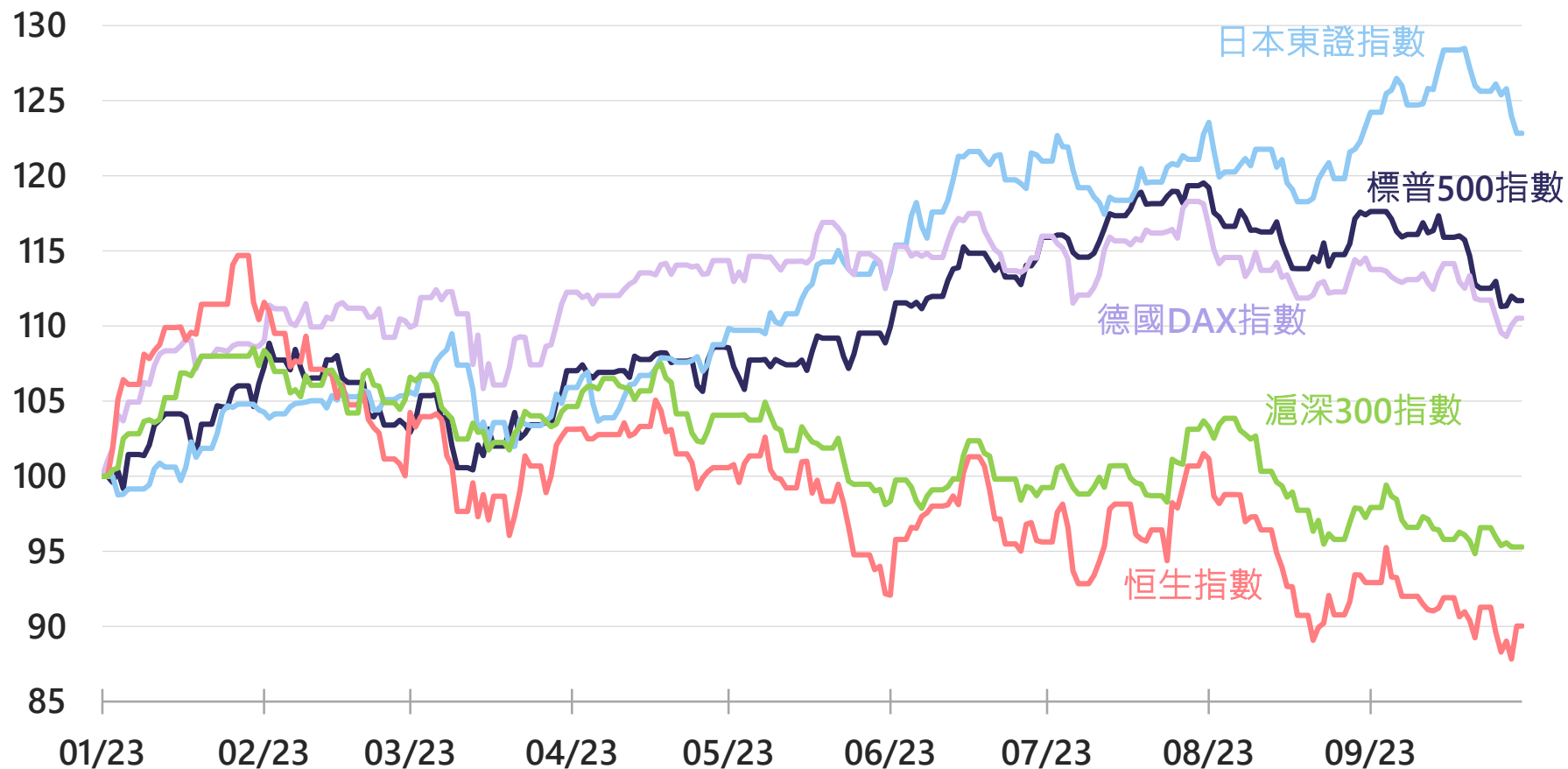
2023年第1-3季債券收益率變動 (點子)



主要股市表現不一



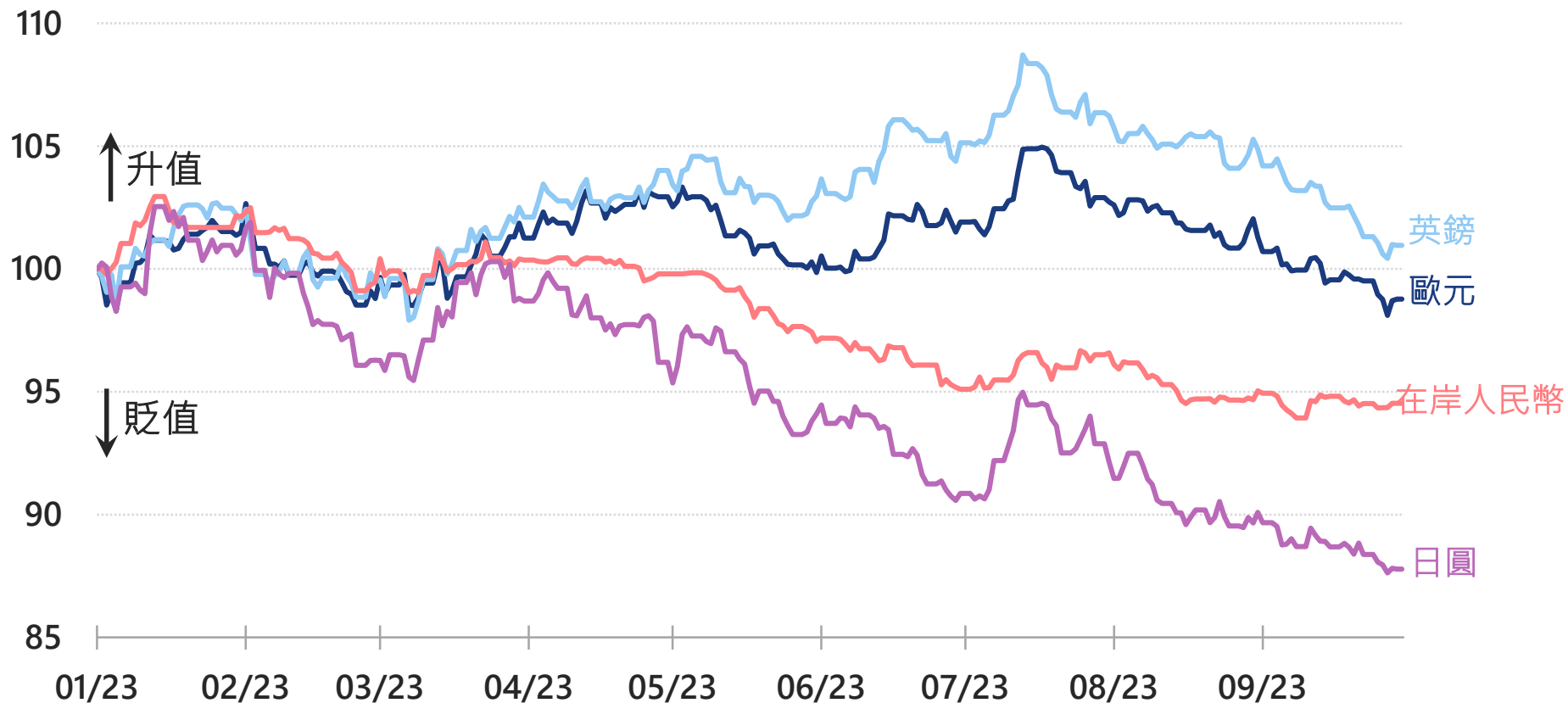
標準化指數水平 (2022 年底 = 100)





主要貨幣兌美元普遍轉弱

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)	1至9月	第3季	全年	全年
債券	737	157	(532)	126
香港股票*	(105)	(57)	(195)	(210)
其他股票	405	(80)	(610)	688
外匯#	(93)	(75)	(400)	168
其他投資@	<u>165</u>	<u>-</u>	<u>(317)</u>	<u>1,147</u>
投資收入/(虧損)	1,109	(55)	(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6月底的估值，尚未包括7至9月份的估值變動。

收入及支出



	◀2023▶		2022	2021
	(未審計)			
(億港元)	1至9月	第3季	全年	全年
投資收入/(虧損)	1,109	(55)	(2,054)	1,919
其他收入	1	-	2	2
利息及其他支出	<u>(381)</u>	<u>(144)</u>	<u>(188)</u>	<u>(61)</u>
淨收入/(虧損)	729	(199)	(2,240)	1,860
支付予財政儲備的款項**	(140)	(40)	(260)	(930)
支付予香港特別行政區政府 基金及法定組織的款項*	(121)	(42)	(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。



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



- 按揭保險計劃於2023年7月7日作出修訂：
 - 價格為1,000萬港元或以下的合資格物業，最高按揭保險成數維持在九成；
 - 價格為1,000萬港元以上至1,500萬港元的合資格物業，最高按揭保險成數為八成或以按揭貸款上限900萬港元計算的成數，以較高者為準；及
 - 價格為1,500萬港元以上至3,000萬港元的合資格物業，最高按揭保險成數為七成或以按揭貸款上限1,200萬港元計算的成數，以較高者為準
- 適用於樓花的合資格準則自2023年9月22日起與已落成住宅物業看齊
- 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
- 在2023年，截至10月31日，共批出約31,500宗申請，當中152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

中小企融資擔保計劃



- 截至2023年10月31日，「百分百擔保特惠貸款」已批出超過65,000宗申請，涉及金額約1,369億港元，平均每宗貸款金額210萬港元，而平均每家企業獲批的貸款金額則為353萬港元，超過45,900宗(約七成)申請選擇了還息不還本
- 截至2023年10月31日，八成及九成信貸擔保產品已批出約35,400宗申請，涉及金額約1,292億港元。超過3,100宗申請選擇了還息不還本
- 隨着「還息不還本」安排在未來一年陸續屆滿，銀行會與有困難的借款企業商討可行的還款安排，包括計劃下的「部分本金還款」選項



其他貸款計劃

- **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2023年10月31日，共批出165宗
申請，涉及金額約1.66億港元。另外，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
- **百分百擔保個人特惠貸款計劃**：自2021年4月推出，
計劃已批出約67,000宗申請，貸款總額約47億港元。
計劃的申請期已於2023年4月底結束