

香港外匯及衍生工具市場

本文由銀行監理部提供

國際結算銀行在2022年4月進行最新一次的三年一度外匯及衍生工具市場成交額調查¹，結果再度確認香港作為全球外匯交易中心的地位。一如上次2019年4月的調查所顯示，香港繼續是全球第三大場外利率衍生工具市場及第四大外匯市場。此外，香港仍然是全球最活躍的離岸人民幣外匯及利率衍生工具市場。

香港外匯交易的平均每日成交額增長9.8%，由2019年4月的6,321億美元增加至2022年4月的6,944億美元。人民幣交易成交額繼續顯著上升，人民幣外匯交易平均每日成交額由2019年4月的1,076億美元，增加至2022年4月的1,912億美元，增幅達77.7%。

場外利率衍生工具平均每日成交額由2019年4月的4,359億美元減少至2022年4月的3,211億美元，減幅為26.3%，原因包括客戶需求疲弱，以及自2021年底起停用倫敦銀行同業拆息作為參考利率。

全球外匯平均每日成交額由2019年4月的6.6萬億美元增加至2022年4月的7.5萬億美元。外匯掉期是成交最多的外匯工具，佔全球外匯成交額的51%；其次是即期交易，佔成交額的28%。以貨幣計，美元仍然是全球外匯市場的主要交易貨幣。場外利率衍生工具平均每日成交額由2019年4月的6.4萬億美元減少至2022年4月的5.2萬億美元。

香港方面的主要調查結果載於圖表1至11，全球調查結果詳情可於國際結算銀行網站(<http://www.bis.org>)查閱。

圖表1

全球外匯交易及場外利率衍生工具市場的平均每日成交額
(按地理分布分析)

香港繼續是全球第三大場外利率衍生工具市場及第四大外匯市場。

(十億美元)

司法管轄區	外匯		
	4/2022		4/2019
	排名	金額	金額
英國	1	3,755	3,576
美國	2	1,912	1,370
新加坡	3	929	640
香港特區	4	694	632
日本	5	433	376
瑞士	6	350	264
法國	7	214	167
德國	8	184	124
加拿大	9	172	109
中國	10	153	136
其餘42個司法管轄區		1,048	885
總成交額 ²		9,843	8,280
全球成交額 ³		7,506	6,581

資料來源：2022年國際結算銀行三年一度外匯及衍生工具市場成交額調查

¹ 國際結算銀行三年一度的中央銀行調查收集有關全球場外外匯及利率衍生工具市場的規模與結構的資料。調查旨在增加場外市場透明度，從而有助中央銀行及市場參與者監察全球金融市場，並為場外市場改革的研討提供參考。參加調查的機構包括來自全球52個司法管轄區的中央銀行及其他有關當局，它們從超過1,200間銀行及其他交易商收集資料，然後整合成全球總體數字。成交數據按有關交易商的銷售櫃台申報，而不論具體交易在何地進行，並且以非綜合基礎計算，即是同一集團旗下相關實體之間的交易亦計算在內。

² 數字已作調整以撇除本地交易商之間的交易而重複申報的部分。除非另有說明，否則本註釋適用於與成交額相關的圖表。

³ 數字已作調整以撇除本地及境外交易商之間的交易而重複申報的部分。

(十億美元)

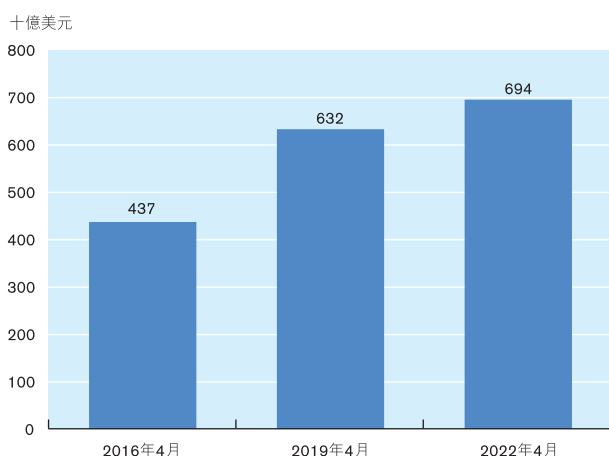
司法管轄區	利率衍生工具		
	4/2022		4/2019
	排名	金額	金額
英國	1	2,626	3,670
美國	2	1,689	2,356
香港特區	3	321	436
德國	4	273	56
法國	5	204	120
新加坡	6	156	116
澳洲	7	113	97
加拿大	8	72	123
日本	9	51	75
荷蘭	10	38	28
其餘42個司法管轄區		225	174
總成交額 ²		5,769	7,251
全球成交額 ³		5,226	6,439

資料來源：2022年國際結算銀行三年一度外匯及衍生工具市場成交額調查

圖表 2

香港外匯市場平均每日成交額

2022年4月香港外匯平均每日成交額較3年前同期增長9.8%。

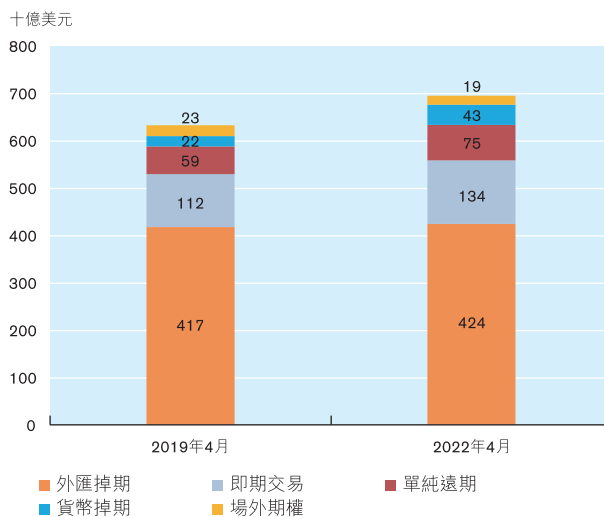


資料來源：金管局

圖表 3

香港外匯市場平均每日成交額 (按工具分析)

外匯掉期及即期交易仍然是香港交投最多的外匯工具。

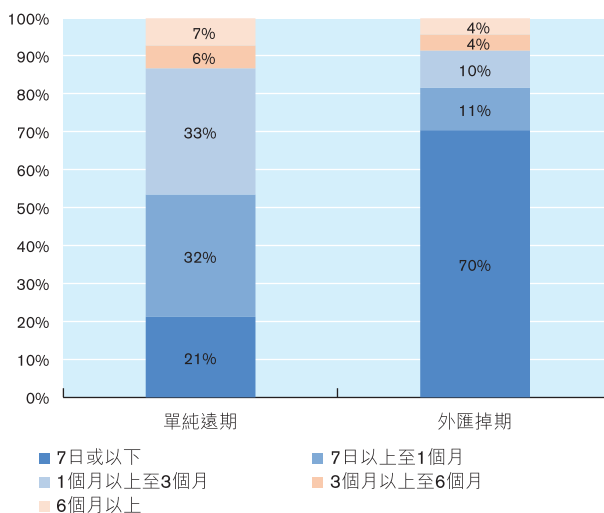


資料來源：金管局

圖表 4

2022年4月外匯掉期及單純遠期的平均每日成交額 (按期限分析)

香港大部分外匯掉期及單純遠期交易的期限均屬3個月以下。



資料來源：金管局

圖表 5

香港外匯市場的平均每日成交額 (按貨幣組合分析)

美元繼續是香港外匯市場交易最多的貨幣，並以美元兌人民幣為最常見的貨幣組合。

(十億美元)

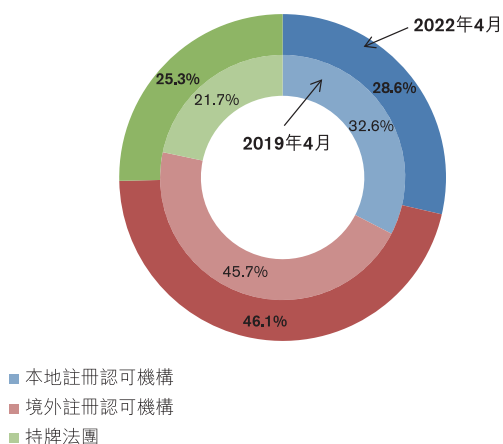
貨幣組合	平均每日成交額				
	4/2022	所佔比重(%)	4/2019	所佔比重(%)	增減(%)
港元兌美元	94.4	13.6%	142.3	22.5%	-33.6%
港元兌人民幣	1.8	0.3%	1.2	0.2%	58.9%
其中：港元兌離岸人民幣	1.6	0.2%	1.1	0.2%	44.3%
港元兌在岸人民幣	0.3	0.0%	0.1	0.0%	284.0%
港元兌歐元	0.9	0.1%	0.7	0.1%	22.2%
港元兌日圓	0.7	0.1%	0.4	0.1%	62.7%
港元兌英鎊	0.3	0.0%	0.2	0.0%	41.7%
港元兌澳元	0.3	0.0%	0.3	0.1%	-0.3%
港元兌加拿大元	0.1	0.0%	0.1	0.0%	48.8%
港元兌其他貨幣	1.0	0.1%	0.2	0.0%	401.7%
小計	99.6	14.3%	145.4	23.0%	-31.5%
美元兌人民幣	186.2	26.8%	105.6	16.7%	76.3%
其中：美元兌離岸人民幣	172.7	24.9%	99.0	15.7%	74.4%
美元兌在岸人民幣	13.5	2.0%	6.6	1.0%	105.8%
美元兌歐元	92.3	13.3%	80.5	12.7%	14.7%
美元兌日圓	85.6	12.3%	91.1	14.4%	-6.0%
美元兌澳元	63.4	9.1%	47.9	7.6%	32.3%
美元兌新加坡元	27.4	3.9%	19.8	3.1%	38.4%
美元兌英鎊	24.4	3.5%	26.1	4.1%	-6.5%
美元兌韓圓	15.8	2.3%	12.9	2.0%	22.5%
美元兌新台幣	15.0	2.2%	10.9	1.7%	37.6%
美元兌新西蘭元	13.0	1.9%	14.3	2.3%	-9.1%
美元兌加拿大元	12.9	1.9%	11.1	1.8%	15.8%
美元兌印度盧比	10.5	1.5%	12.5	2.0%	-16.3%
美元兌瑞士法郎	6.6	1.0%	5.6	0.9%	18.5%
美元兌其他貨幣	21.9	3.2%	30.1	4.8%	-27.3%
小計	574.9	82.8%	468.3	74.1%	22.8%
歐元兌日圓	4.4	0.6%	4.7	0.7%	-6.3%
歐元兌英鎊	1.9	0.3%	1.0	0.2%	86.9%
歐元兌離岸人民幣	1.8	0.3%	0.5	0.1%	230.4%
歐元兌其他貨幣	4.6	0.7%	4.4	0.7%	6.3%
小計	12.7	1.8%	10.6	1.7%	20.2%
日圓兌澳元	1.5	0.2%	1.2	0.2%	24.3%
日圓兌加拿大元	0.5	0.1%	0.3	0.1%	34.6%
日圓兌新西蘭元	0.2	0.0%	0.2	0.0%	-5.2%
日圓兌其他貨幣	2.0	0.3%	1.9	0.3%	4.1%
小計	4.2	0.6%	3.7	0.6%	13.0%
其他貨幣組合	2.9	0.4%	4.0	0.6%	-27.5%
所有貨幣組合	694.4	100.0%	632.1	100.0%	9.8%
其他場外產品	0.0000		0.0067		-100.0%
外匯交易總額	694.4		632.1		9.8%

資料來源：金管局

圖表 6

香港外匯市場平均每日成交總額⁴的比重
(按申報交易商類別分析)

境外註冊認可機構在香港外匯交易中佔最大的比重。

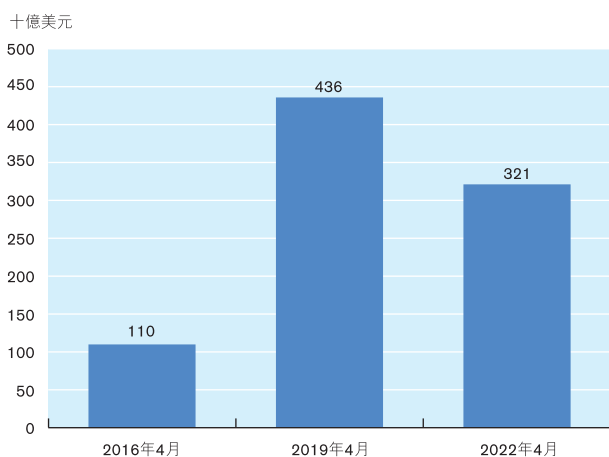


資料來源：金管局

圖表 7

香港場外利率衍生工具市場的平均每日成交額

2022年4月香港場外利率衍生工具市場的平均每日成交額較3年前減少26.3%。

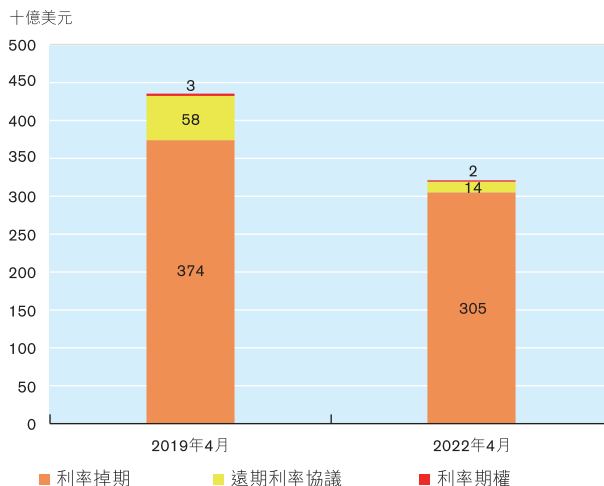


資料來源：金管局

圖表 8

香港場外利率衍生工具市場的平均每日成交額
(按工具分析)

利率掉期仍然是香港交投最多的場外利率衍生工具。



資料來源：金管局

⁴ 平均每日成交總額未作調整以撇除本地交易商之間的交易而重複申報的部分。

圖表 9

香港場外利率衍生工具市場的平均每日成交額 (按貨幣分析)

澳元場外利率衍生工具合約仍然是交投最多的產品。

(十億美元)

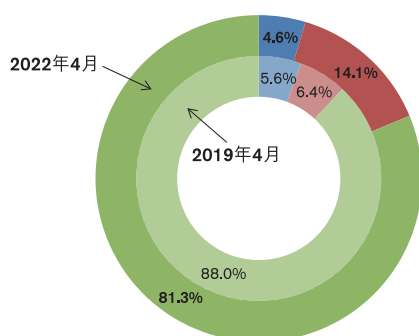
貨幣	平均每日成交額				
	4/2022	所佔比重 (%)	4/2019	所佔比重 (%)	增減 (%)
澳元	145.4	45.3%	268.7	61.8%	-45.9%
美元	91.1	28.4%	88.9	20.4%	2.4%
歐元	16.2	5.1%	5.1	1.2%	219.9%
人民幣	14.7	4.6%	12.7	2.9%	15.5%
其中：離岸人民幣	1.5	0.5%	0.2	0.0%	800.8%
在岸人民幣	13.2	4.1%	12.5	2.9%	5.3%
韓圓	13.3	4.1%	6.2	1.4%	113.9%
新西蘭元	12.4	3.9%	21.0	4.8%	-40.9%
港元	8.3	2.6%	14.5	3.3%	-42.8%
新加坡元	7.8	2.4%	3.9	0.9%	97.5%
印度盧比	3.7	1.1%	2.3	0.5%	61.4%
日圓	3.0	0.9%	6.6	1.5%	-54.4%
泰銖	2.6	0.8%	2.5	0.6%	2.6%
新台幣	1.5	0.5%	1.2	0.3%	20.6%
馬來西亞元	0.4	0.1%	0.7	0.2%	-35.8%
英鎊	0.4	0.1%	0.7	0.2%	-39.4%
其他貨幣	0.2	0.1%	0.1	0.0%	97.6%
所有貨幣	321.0	100.0%	435.2	100.0%	-26.2%
其他場外產品	0.1		0.7		
場外利率衍生工具交易總額	321.1		435.9		-26.3%

資料來源：金管局

圖表 10

香港場外利率衍生工具市場平均每日成交總額⁵的比重 (按申報交易商類別)

持牌法團仍然是香港場外衍生工具市場最活躍的參與者。



- 本地註冊認可機構
- 境外註冊認可機構
- 持牌法團

資料來源：金管局

⁵ 平均每日成交總額未作調整以撇除本地交易商之間的交易而重複申報的部分。

圖表 11

香港人民幣外匯交易及場外利率衍生工具的平均每日成交額(按工具分析)

香港仍然是全球主要的離岸人民幣外匯及場外利率衍生工具市場。

(十億美元)

工具	香港平均每日成交額		
	4/2022	4/2019	增減(%)
a. 即期交易			
人民幣交易總額	48.0	24.8	93.4
其中：兌港元	1.0	0.6	
兌美元	45.7	23.9	
兌其他貨幣	1.3	0.3	
佔即期交易總額%	35.7%	22.2%	
b. 單純遠期			
人民幣交易總額	14.8	9.3	58.7
其中：兌港元	0.6	0.2	
兌美元	13.6	9.0	
兌其他貨幣	0.6	0.2	
佔單純遠期交易總額%	19.8%	15.9%	
c. 外匯掉期			
人民幣交易總額	118.1	68.9	71.3
其中：兌港元	0.2	0.3	
兌美元	117.1	68.3	
兌其他貨幣	0.9	0.3	
佔外匯掉期交易總額%	27.9%	16.5%	
d. 其他外匯產品	10.4	4.6	127.3
佔貨幣掉期及貨幣期權交易總額%	16.9%	10.3%	
e. 外匯交易總額(a+b+c+d)	191.2	107.6	77.7
f. 場外單一貨幣利率衍生工具	14.7	12.7	15.5
佔場外單一貨幣利率衍生工具交易總額%	4.6%	2.9%	
人民幣交易總額(e+f)	205.9	120.3	71.1

資料來源：金管局