



香港金融管理局

立法會財經事務委員會  
簡報會

2012年5月21日



## 討論課題

以下各項的最新情況：

- 金融及經濟情況
- 貨幣穩定
- 銀行業穩定
- 金融基建
- 香港的國際金融中心地位
- 投資環境及外匯基金的表現
- 香港按揭證券有限公司



# 金融及經濟情況



## 環球經濟增長預測

### 實質本地生產總值增長

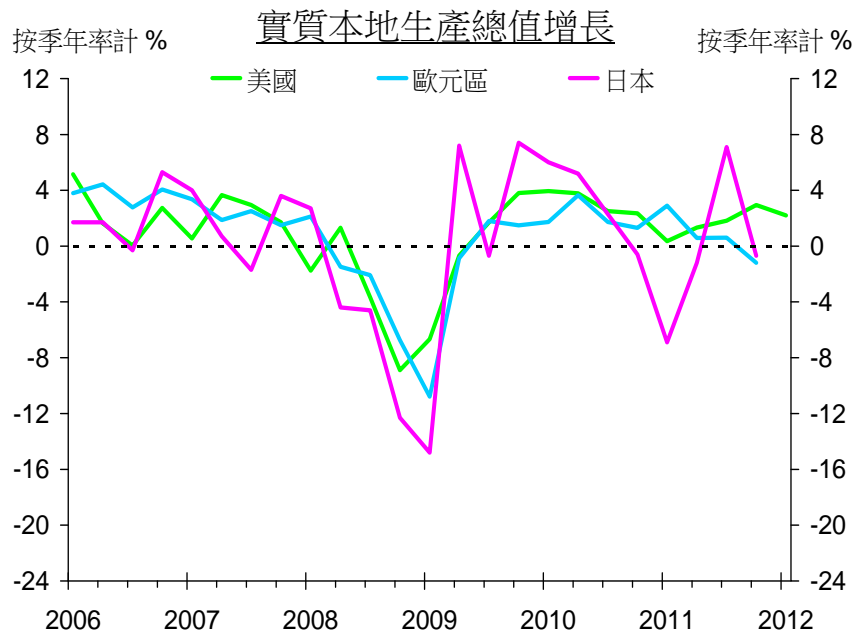
(按年計%)

	2011	2012 預測		
		2011年12月 簡報會	2012年3月 簡報會	<b>2012年4月</b>
美國	1.7	2.1	2.2	<b>2.3</b>
歐元區	1.5	0.4	-0.3	<b>-0.4</b>
日本	-0.7	2.1	1.8	<b>2.0</b>
亞洲(除日本)	7.1	6.9	6.7	<b>6.7</b>

資料來源：共識預測



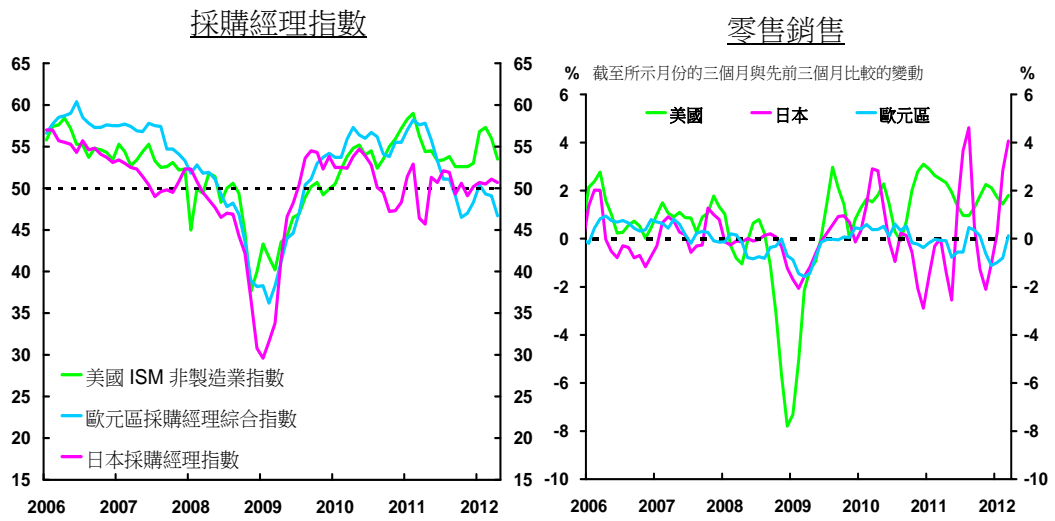
## 主要國家的經濟狀況



資料來源：彭博



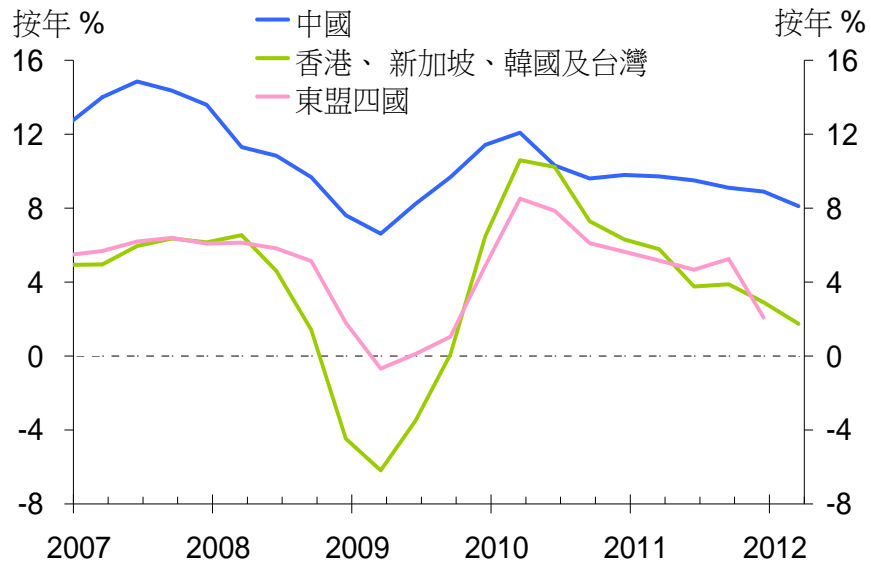
## 主要國家的經濟狀況



資料來源：彭博及CEIC



## 亞洲經濟增長

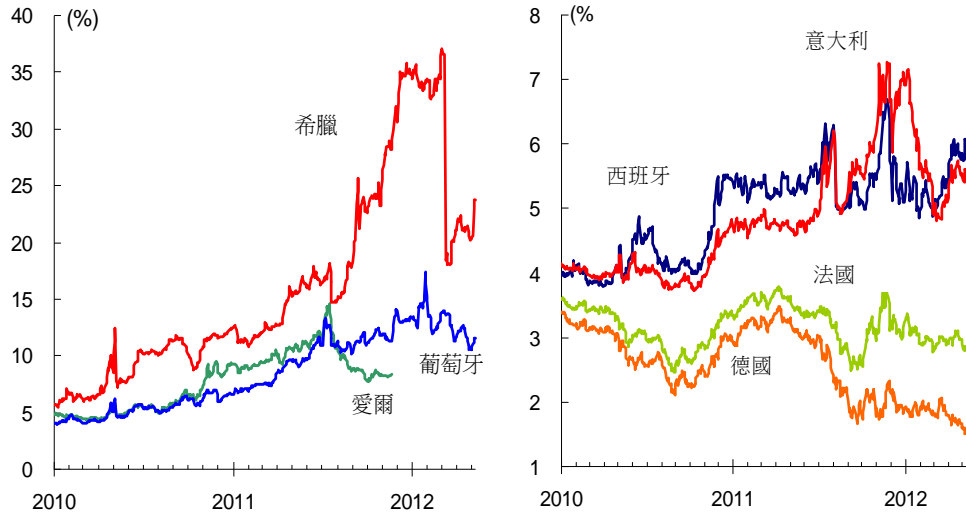


注：東盟四國包括印尼、馬來西亞、菲律賓及泰國  
資料來源：CEIC、國際貨幣基金組織及金管局職員估計數字



## 歐洲：主權債務危機

### 10年期政府債券孳息率

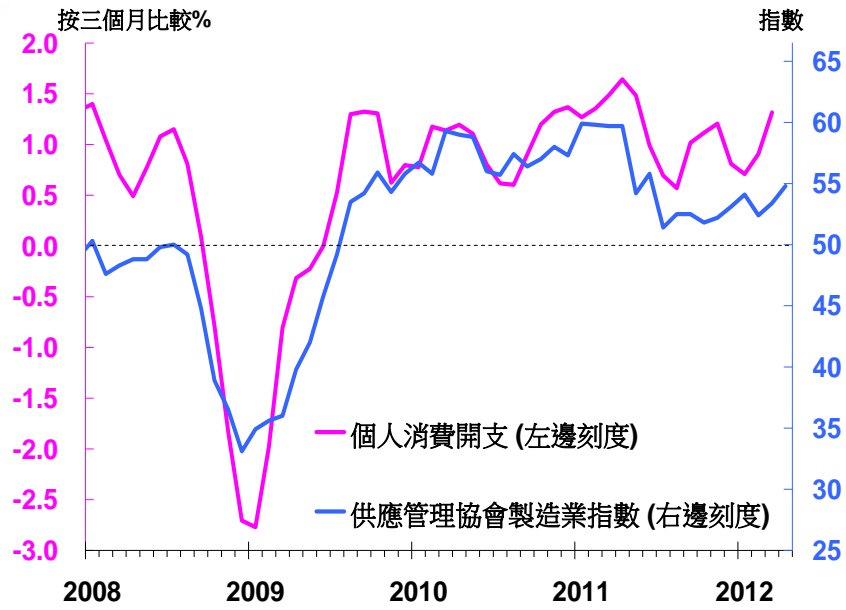


資料來源：彭博及EcoWin 註：自2011年11月22日，EcoWin不再更新愛爾蘭10年期國債收益率數據





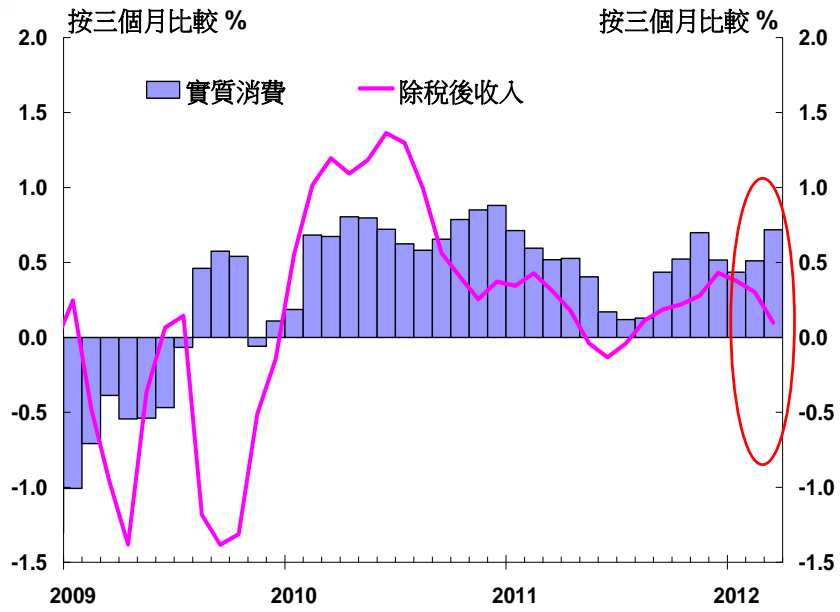
## 美國：消費增長及商業活動



資料來源：CEIC



## 美國：消費及收入增長



資料來源：CEIC



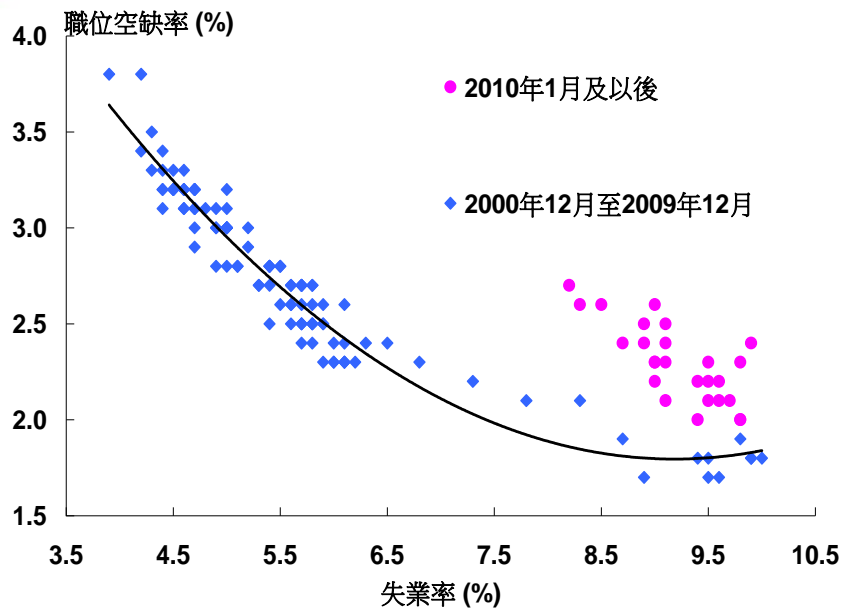
## 美國：每週首次申領失業救濟人數



資料來源：CEIC



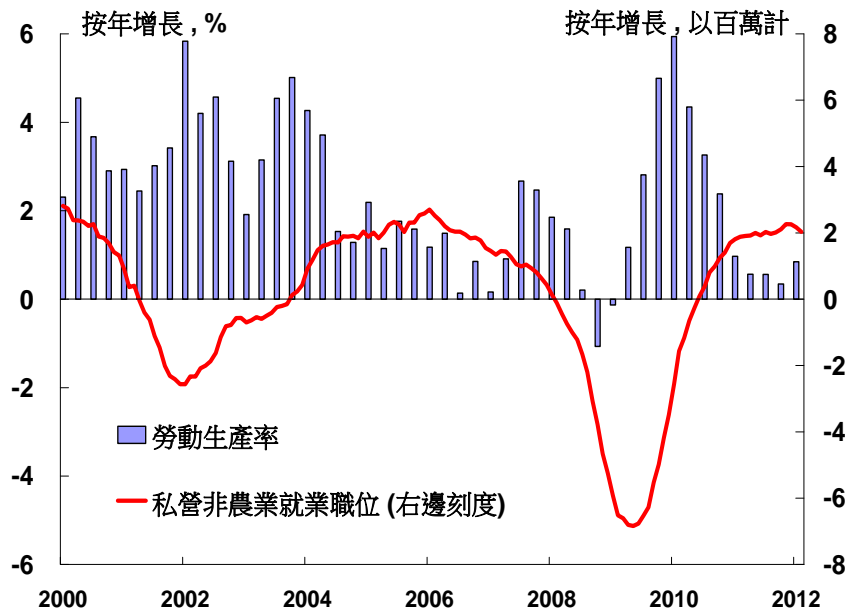
## 美國：勞工市場的結構性錯配



註釋：貝弗里奇曲線（黑色擬合線）是由2000年12月至2009年12月的月度數據繪畫而來  
資料來源：CEIC



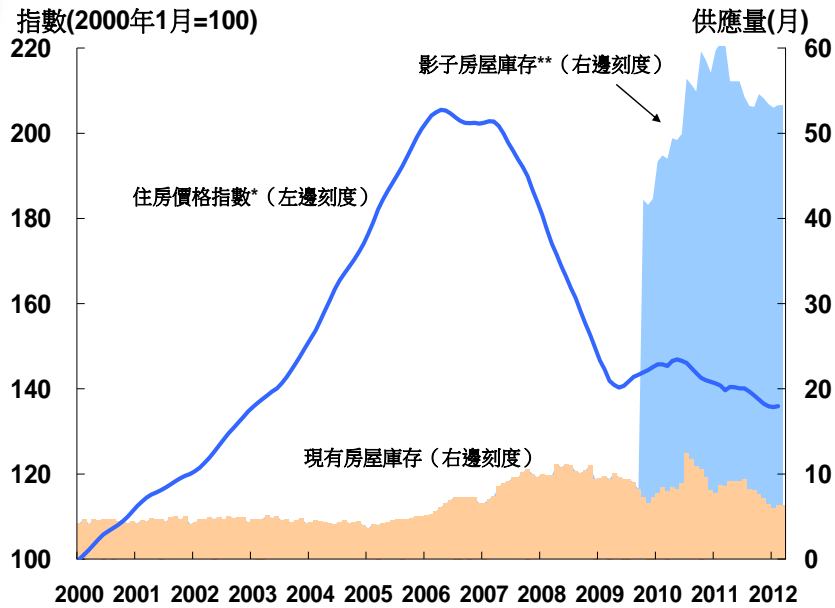
## 美國：勞動生產率及私營非農業就業職位



資料來源：CEIC



## 美國：房屋價格及庫存



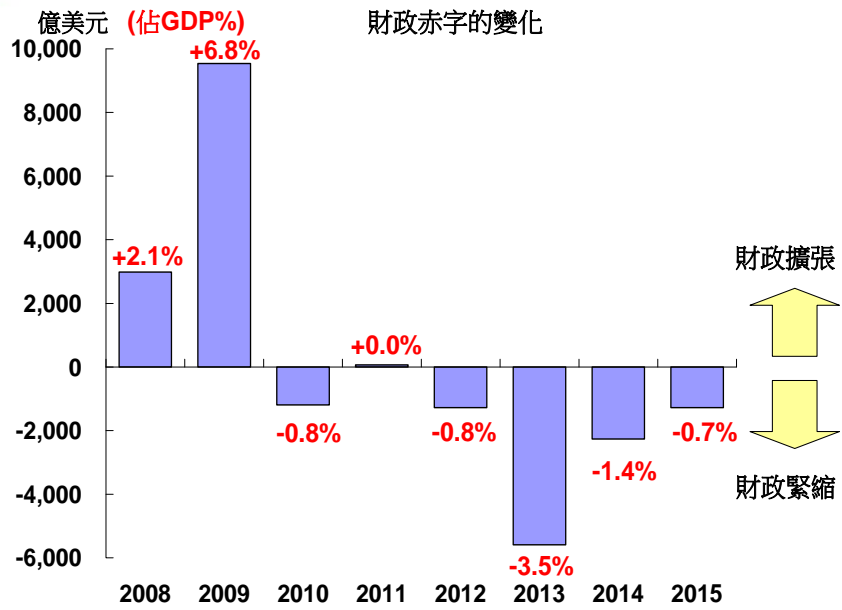
• Case-Shiller 20城市房價指數

\*\* 標準普爾的估算是包括拖欠按揭還款90日以上，目前或近期內被收回強制拍賣以償還房貸的房屋，以及由借入人持有的房屋的總和

資料來源：標準普爾及CEIC



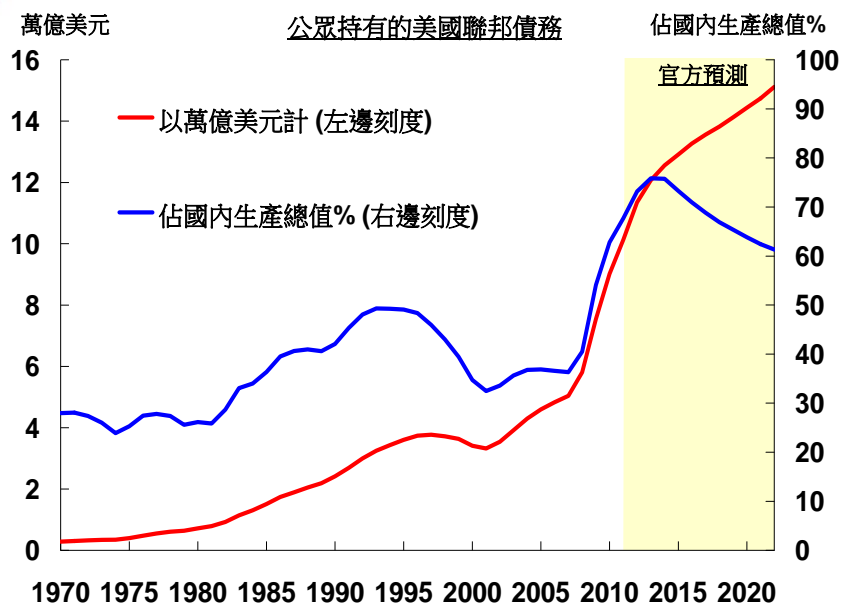
## 美國：財政整固



資料來源：美國國會預算辦公室及 CEIC



## 美國：聯邦政府債務



資料來源：美國國會預算辦公室





## 中國內地經濟評估

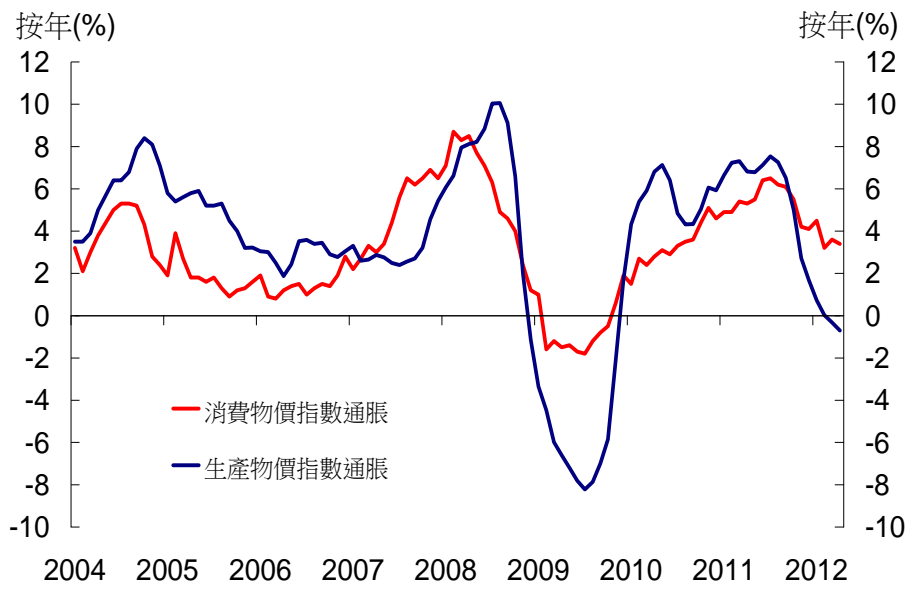
### 2012年主要經濟指標預測

	2010	2011	2012 共識預測	
			2012年2月	2012年4月
實質國內生產總值增長 (%)	10.4	9.2	8.4	8.4
消費物價指數通脹 (%)	3.3	5.4	3.3	3.3

資料來源：CEIC, 《共識預測》(2012年2月, 2012年4月)



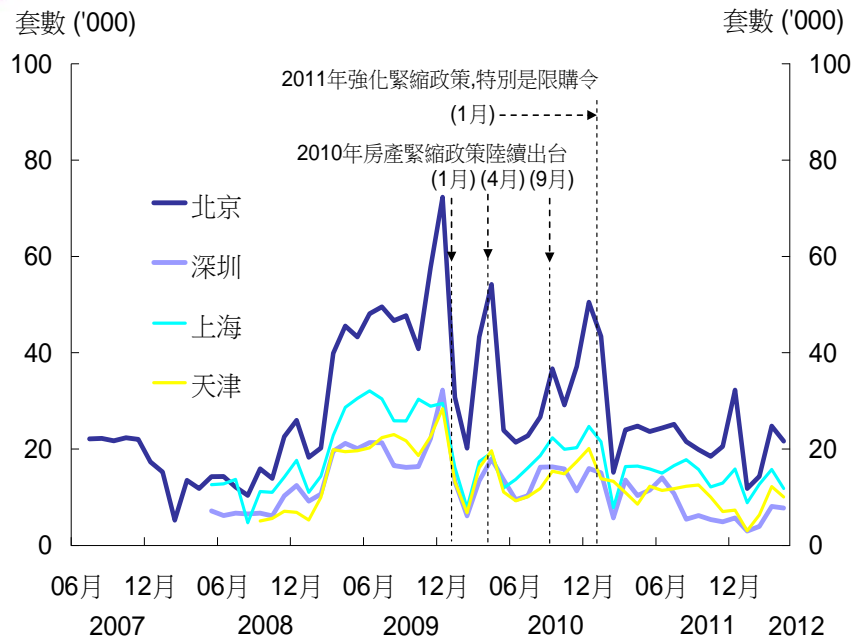
## 中國內地通脹



資料來源：CEIC



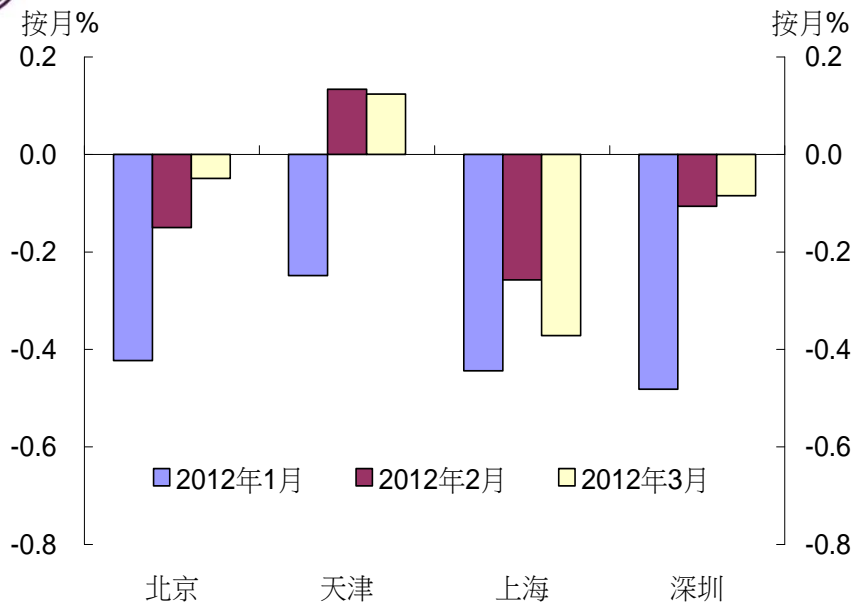
## 中國內地城市房地產交易量



資料來源：WIND



## 中國內地城市房地產價格變化

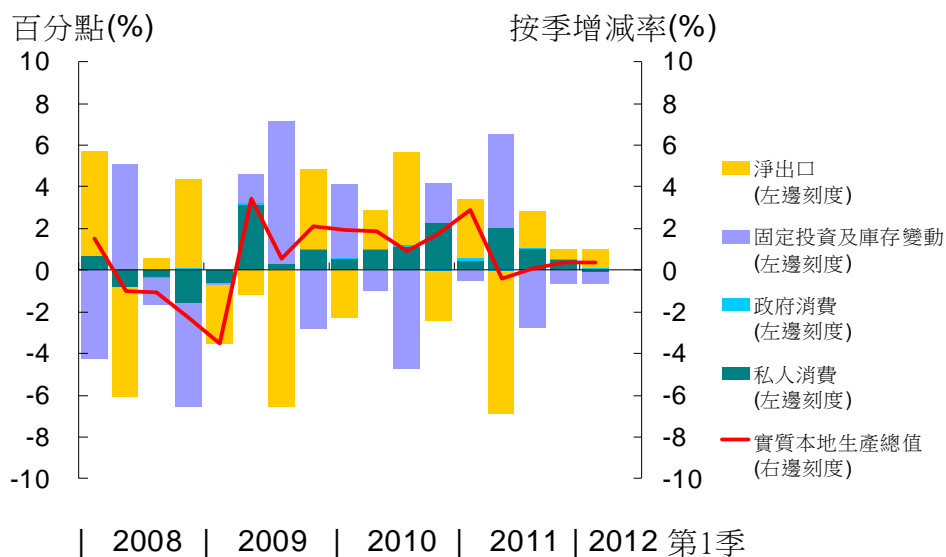


資料來源：CEIC, WIND及職員估計數字



## 香港經濟狀況

### 實質本地生產總值增減率與其主要組成項目的增減貢獻



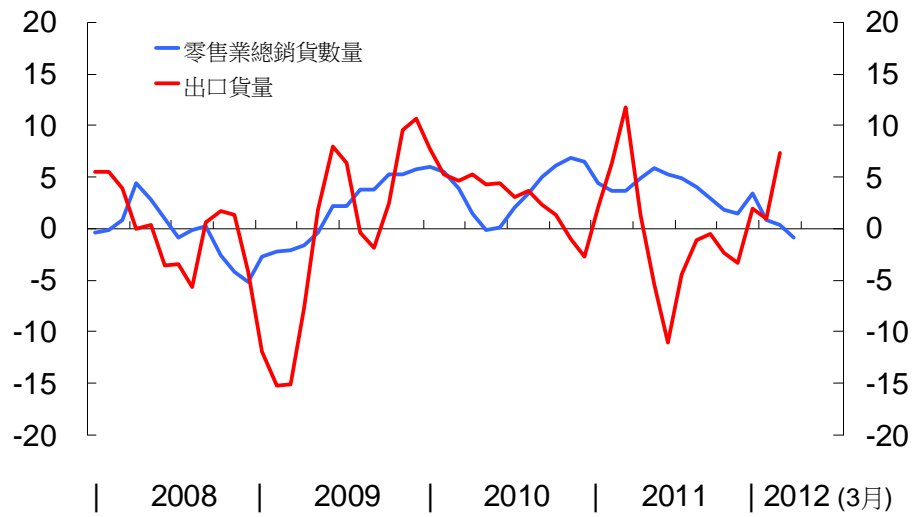
資料來源：政府統計處及職員估計數字



# 香港經濟狀況

## 零售及出口

截至所示月份的3個月與先前3個月比較的變動率 %

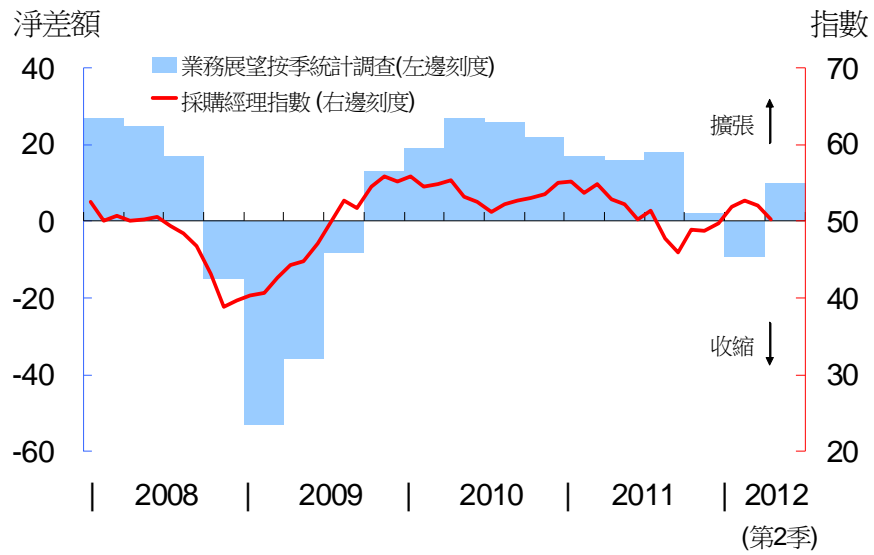


資料來源：政府統計處



# 香港經濟狀況

## 近期商業經營狀況

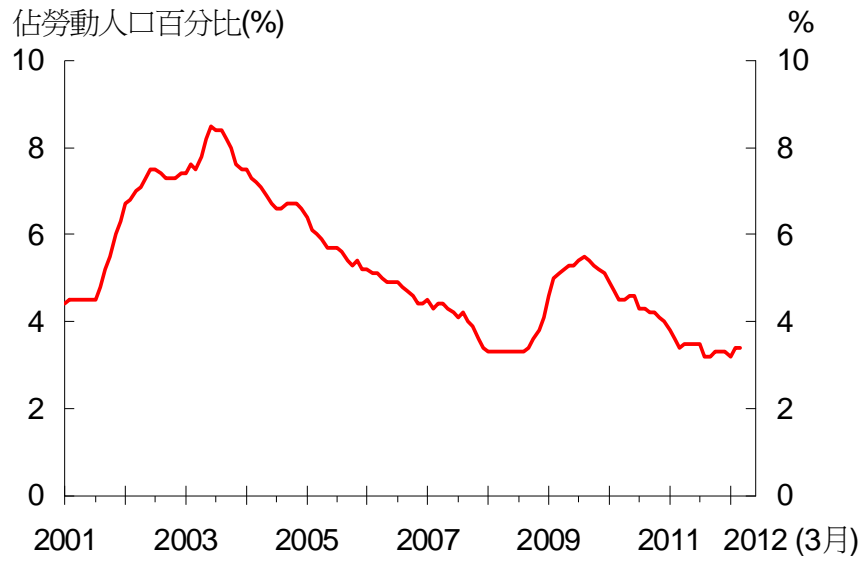


資料來源：政府統計處及Markit Economics



## 香港經濟狀況

### 失業率



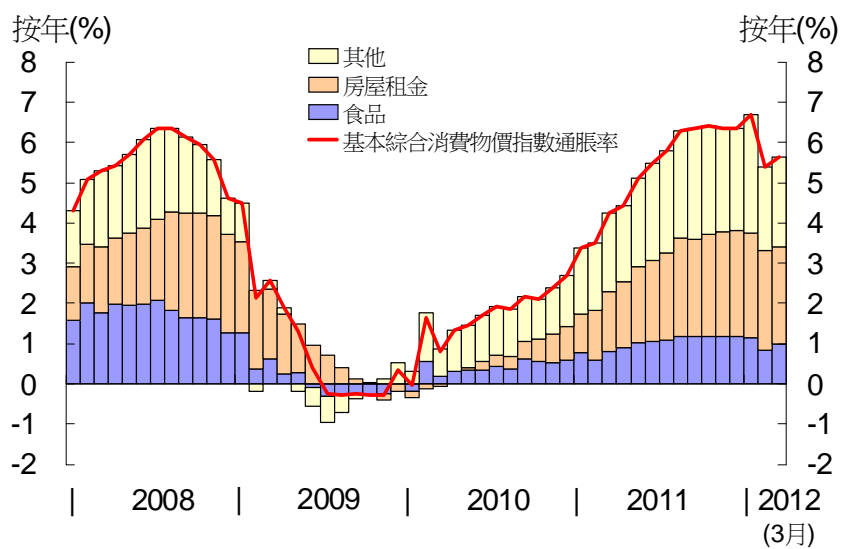
資料來源：政府統計處





## 香港經濟狀況

### 香港基本通脹走勢與其組成項目的貢獻

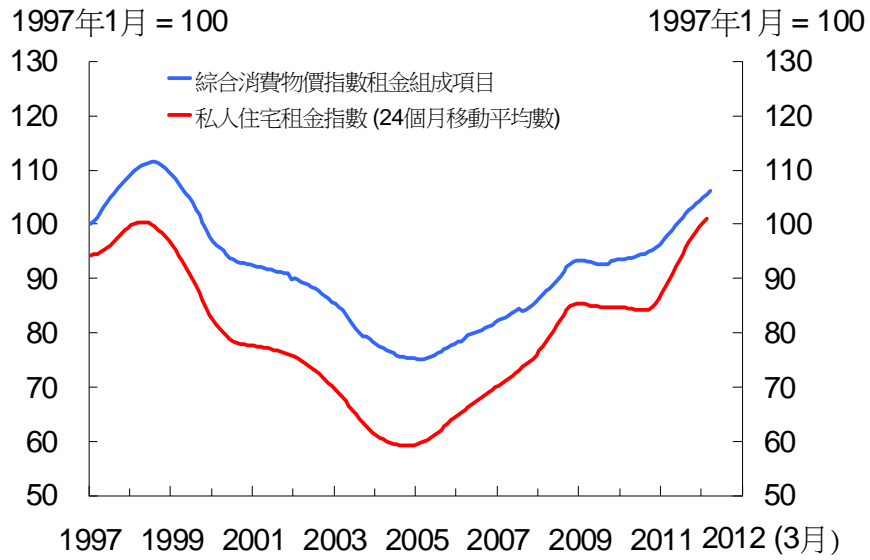


基本通脹：整體通脹扣除一次性特別紓緩措施的影響  
資料來源：政府統計處及職員估計數字



## 香港經濟狀況

### 綜合消費物價指數租金組成項目及私人住宅租金指數

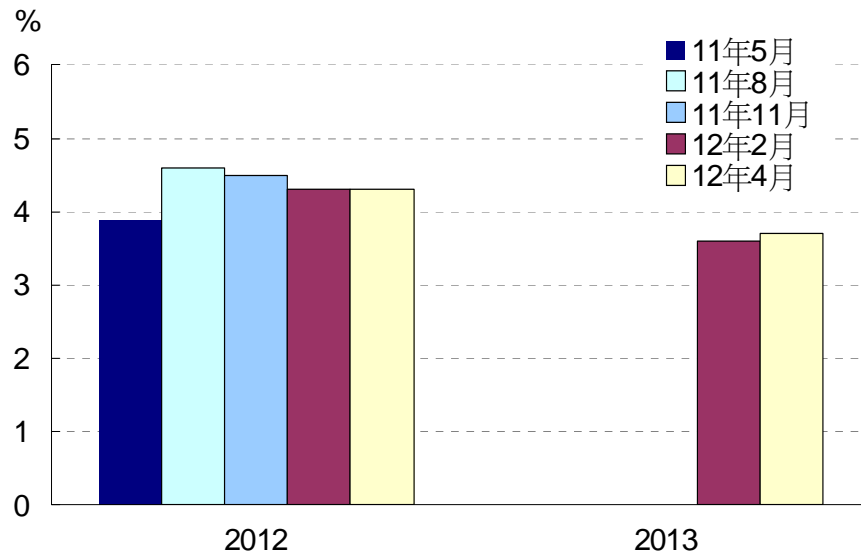


資料來源：差餉物業估價署，政府統計處及職員估計數字



## 香港經濟狀況

### 2012-13年通脹預測

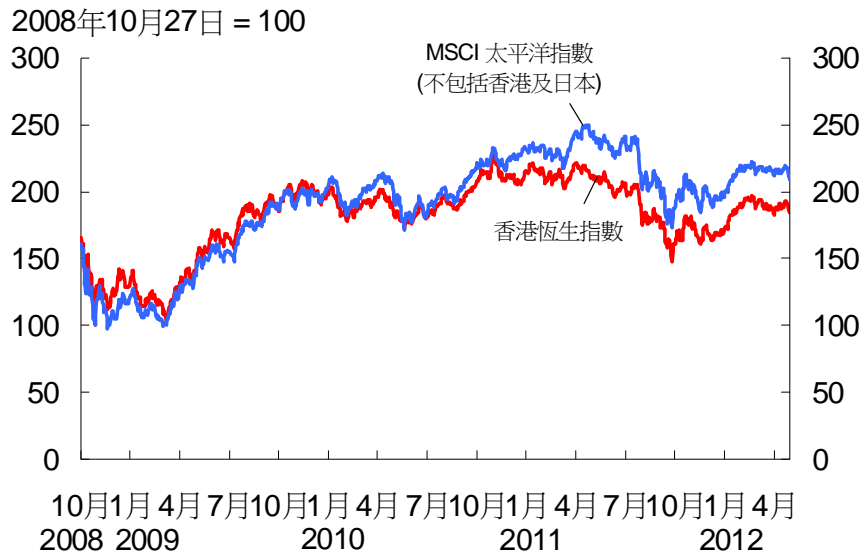


資料來源：《共識預測》(2011年5月、8月、11月、2012年2月及4月)



## 香港金融穩定風險評估：股票市場

### 香港與其他亞洲股市表現

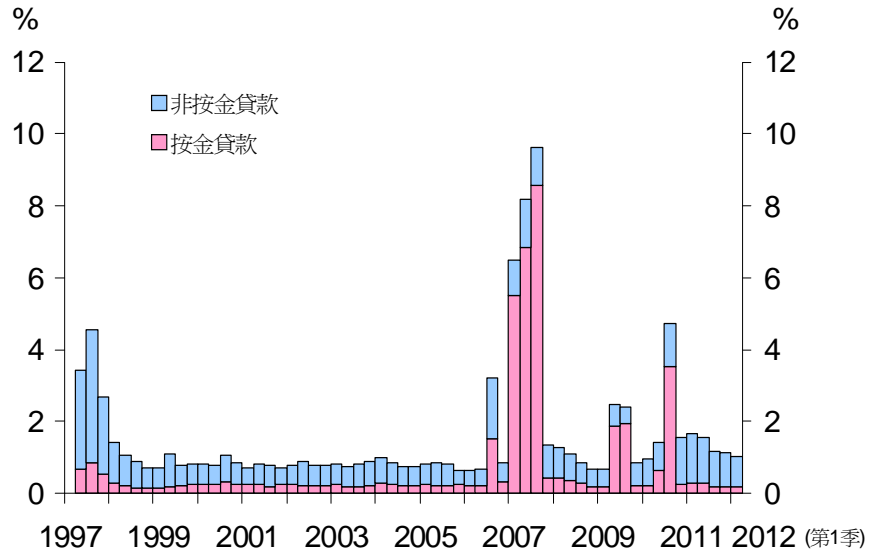


資料來源：彭博



## 香港金融穩定風險評估：股票市場

### 股市相關貸款佔本地貸款的比率

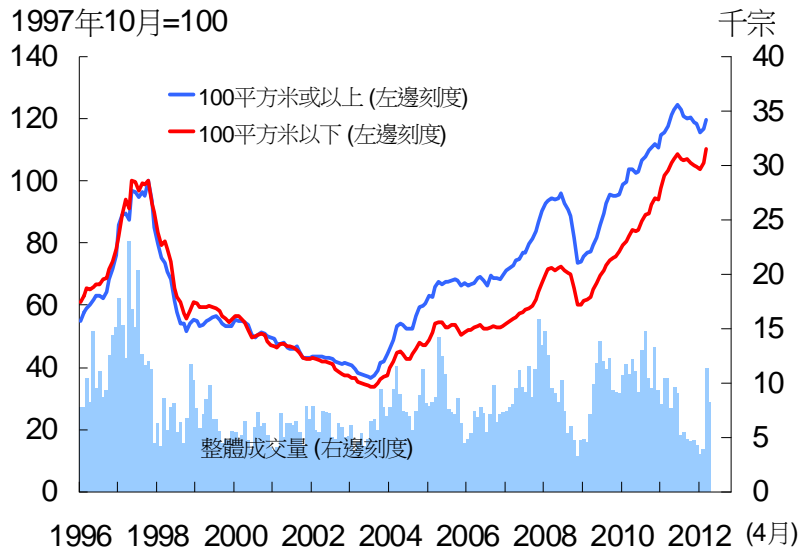


資料來源：香港金融管理局



## 香港金融穩定風險評估：房地產市場

### 住宅物業價格及成交量

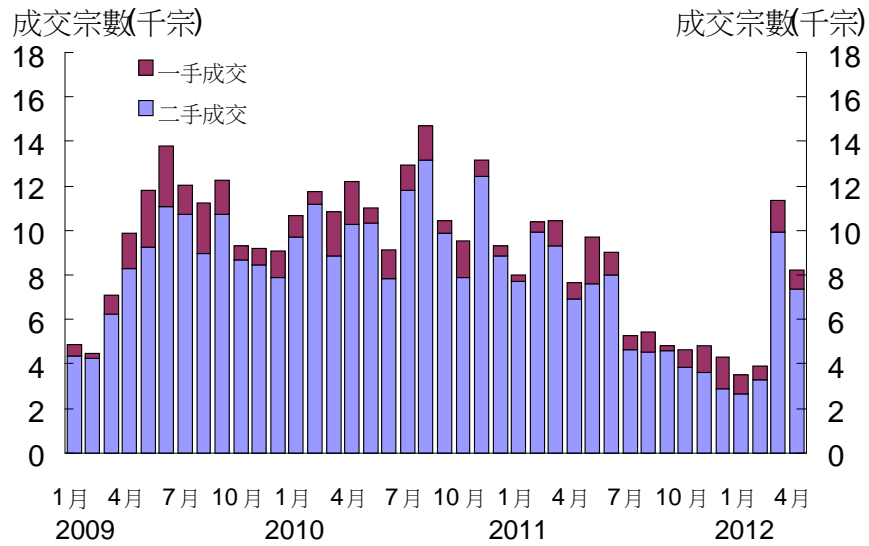


資料來源：差餉物業估價署



## 香港金融穩定風險評估：房地產市場

### 住宅物業成交量

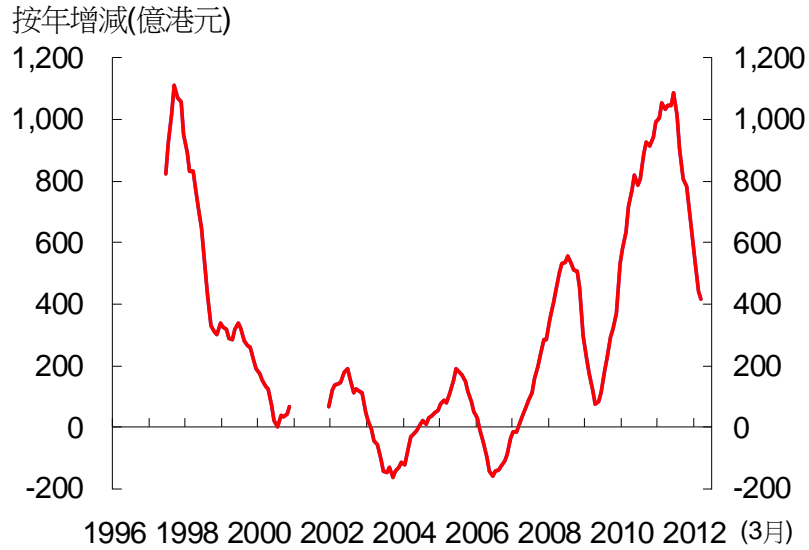


資料來源：土地註冊處



## 香港金融穩定風險評估：房地產市場

### 未償還住宅按揭貸款的增減



\* 由於調查的機構數目在2000年12月有所增加，因此有關數據出現裂口

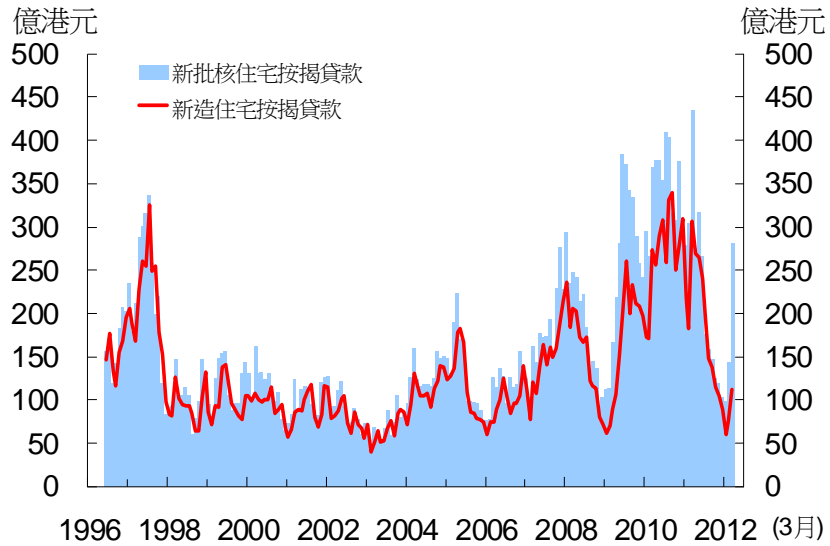
資料來源：香港金融管理局





## 香港金融穩定風險評估：房地產市場

### 新造和新批核住宅按揭貸款

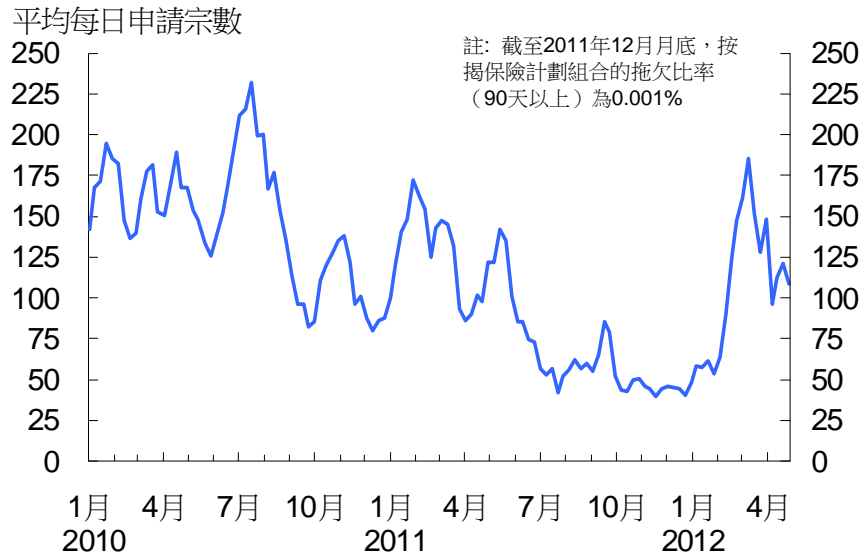


\* 由於調查的機構數目在2000年12月有所增加，因此有關數據出現裂口  
資料來源：香港金融管理局



## 香港金融穩定風險評估：房地產市場

### 按揭保險計劃申請宗數



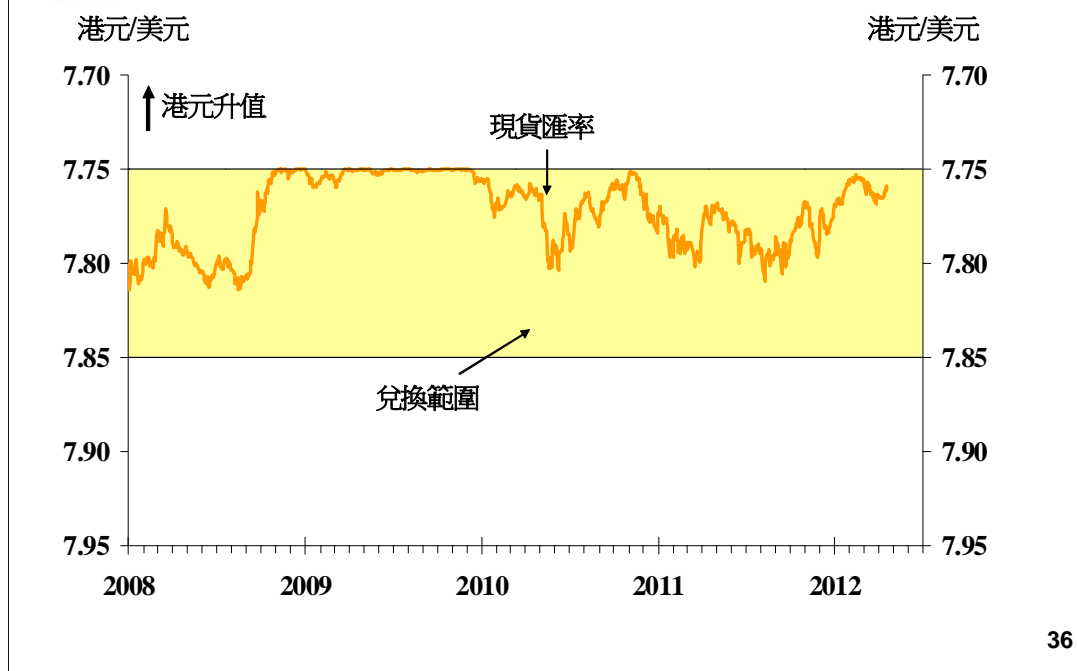
資料來源：香港按揭證券有限公司



# 貨幣穩定



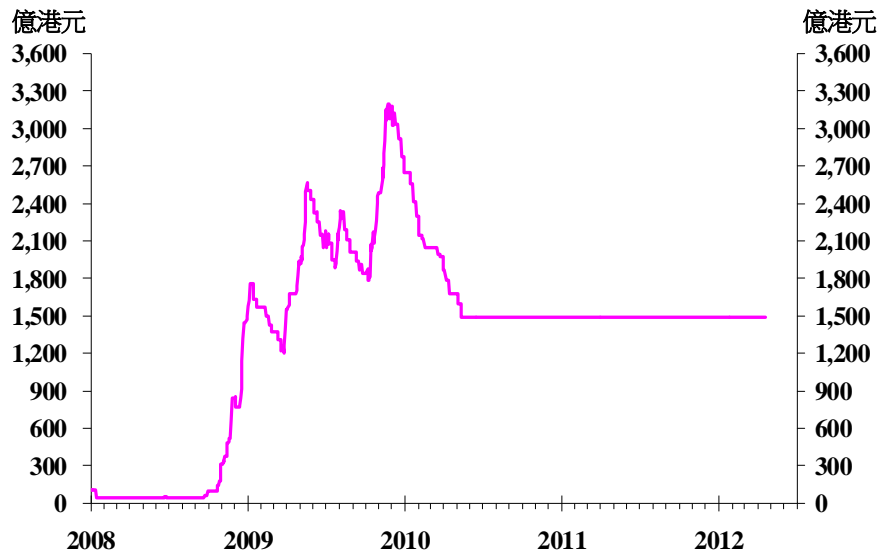
## 港元現貨匯率



- 在三月和四月上旬，隨着投資者對全球經濟放緩的憂慮增加，股市回落，港元兌美元匯率從二月的高位回軟。但從四月中起，港元現貨匯價隨着人民幣擴闊匯率浮動波幅的消息而再度轉強。



## 總結餘

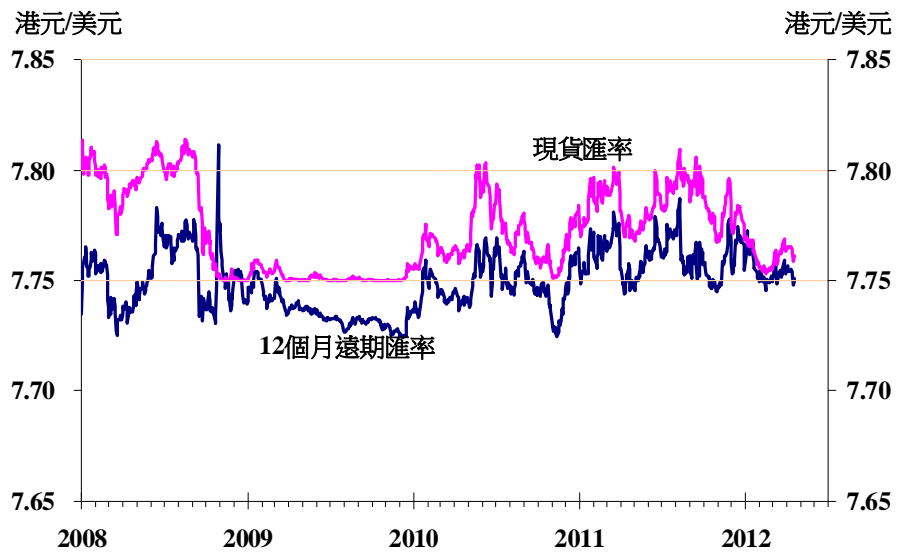


37

- 銀行同業流動資金維持充裕，自2010年5月中起，總結餘在1,500億港元的水平保持穩定。



## 港元遠期匯率

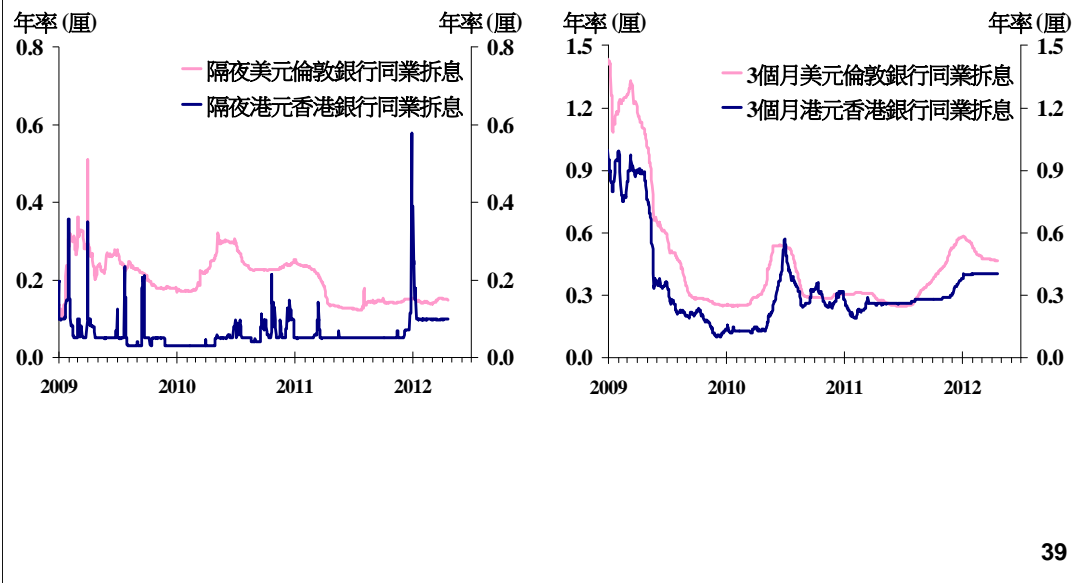


38

- 在過去兩個月，港元遠期匯價輕微偏軟，使遠期匯率折讓有所擴闊。



## 本港利率



- 短期港元利率維持穩定，並且略低於同期美元利率。



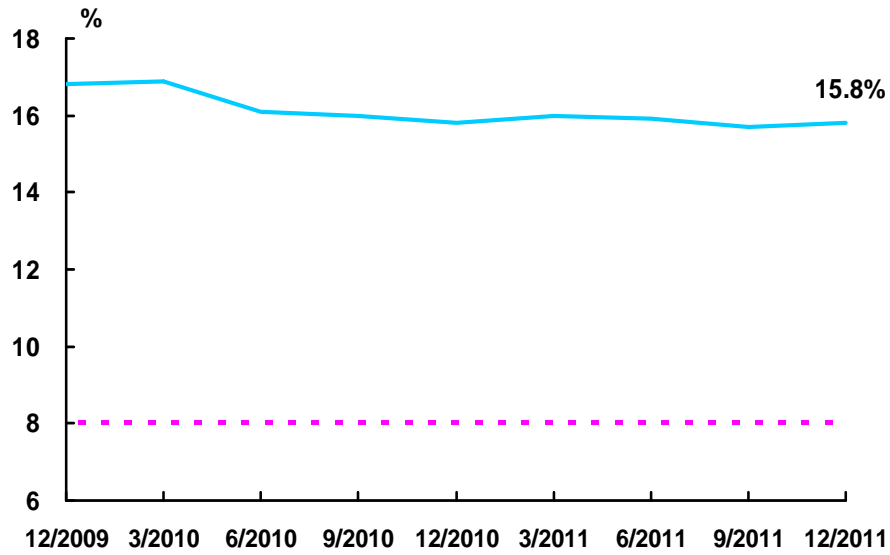
# 銀行業穩定





## 銀行業的表現

本地註冊認可機構的資本繼續保持充裕



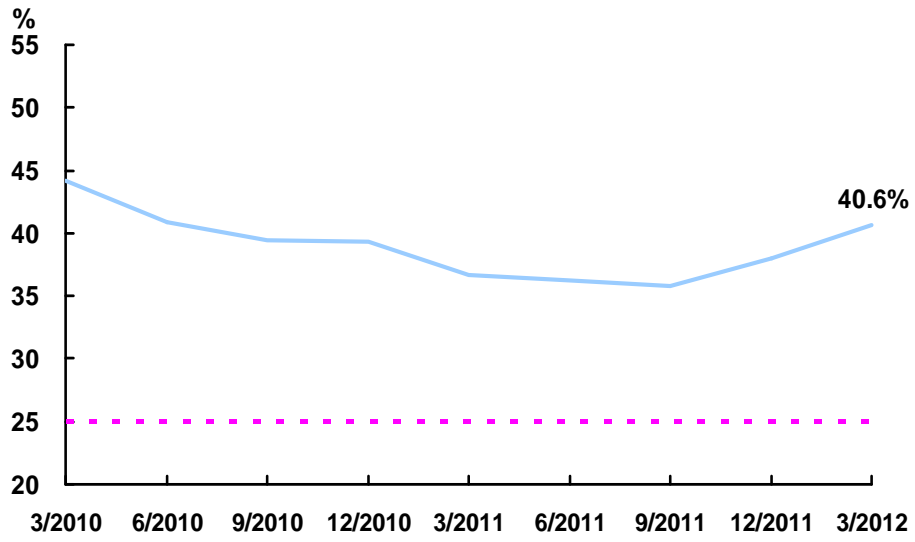
41

- 本地註冊認可機構的綜合資本充足比率在2011年12月底為15.8%，而2011年9月底為15.7%。上述比率仍然遠高於8%的國際標準。



## 銀行業的表現

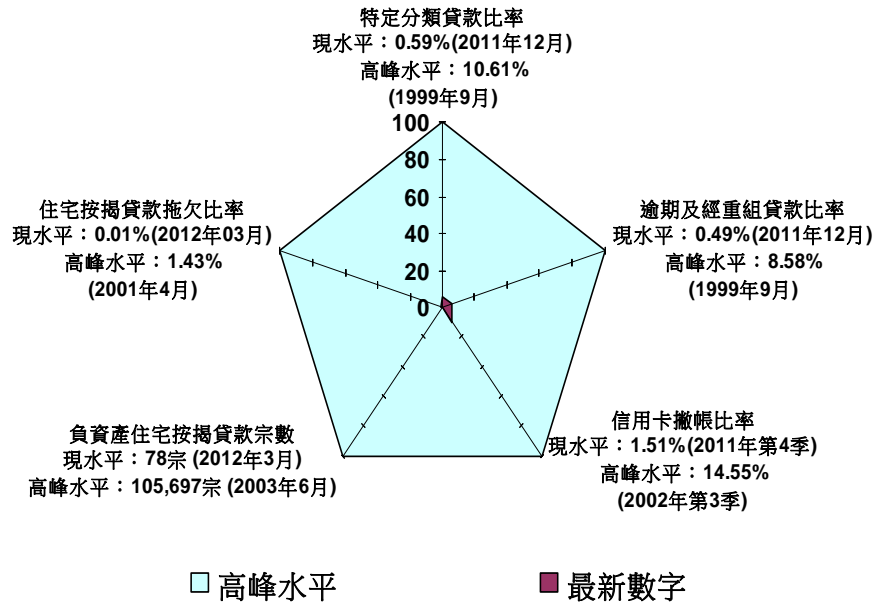
零售銀行流動資金比率  
繼續遠高於25%的法定最低水平





## 銀行業的表現

### 資產質素與歷史高位比較仍處於理想水平



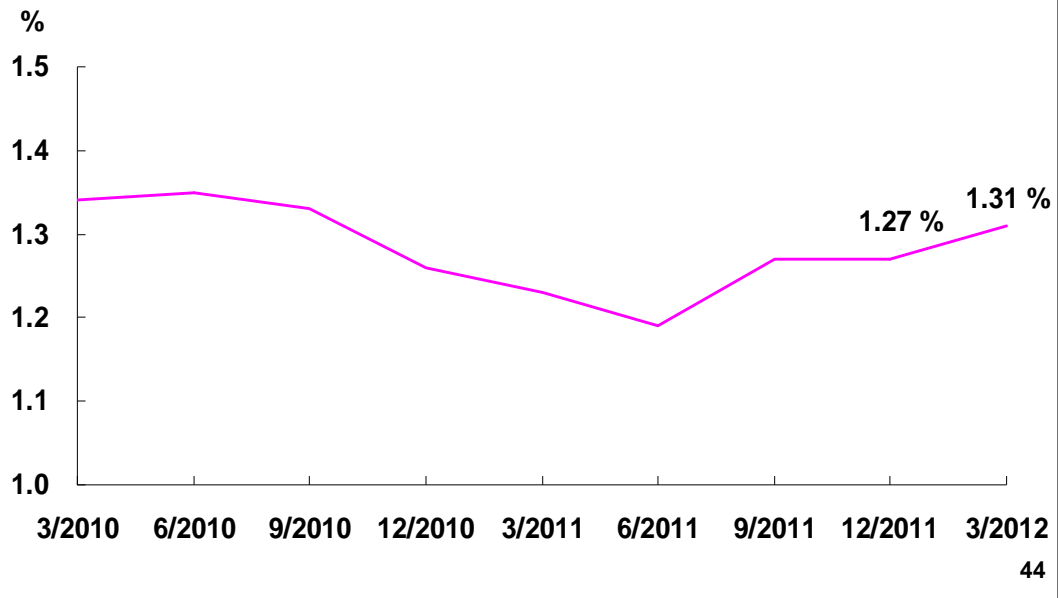
43

- 金管局繼續密切注視零售銀行貸款組合的資產質素。



## 銀行業的表現

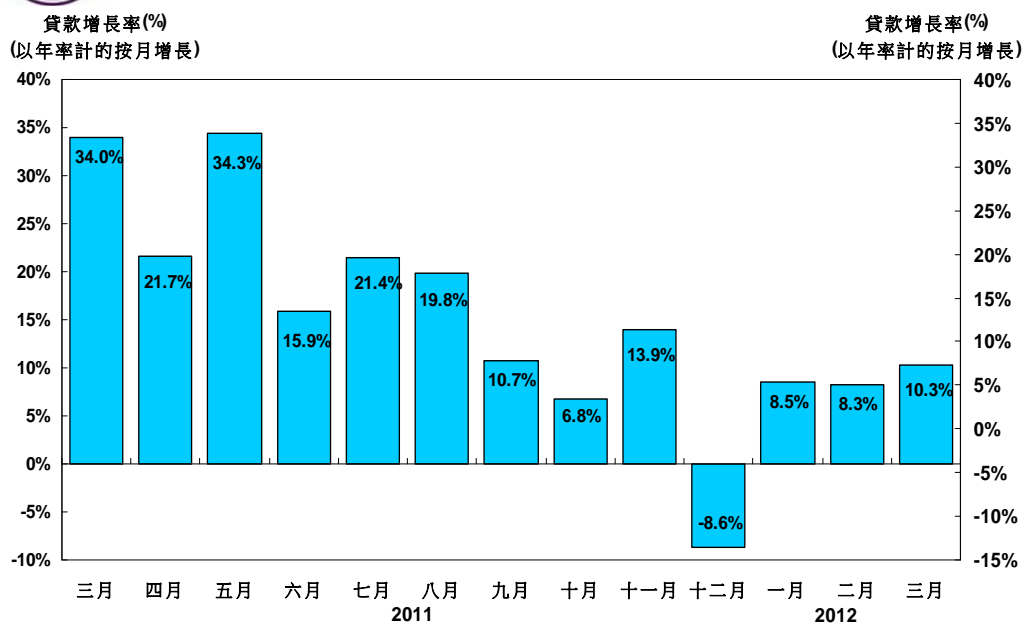
### 零售銀行淨息差



- 零售銀行淨息差(按季年率計)於2012年第1季上升至1.31%。
- 由於淨利息收入(+14%) 錄得不俗的升幅，零售銀行香港業務在2012年第1季的整體除稅前經營溢利較去年同期增加8.6%。



## 銀行信貸增長



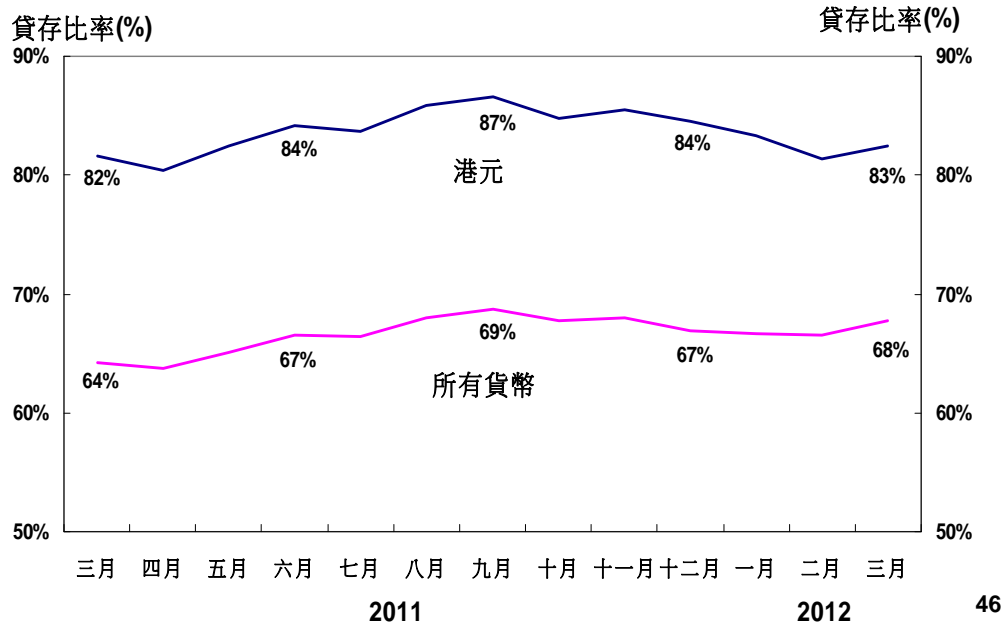
45

- 2011年的貸款增長自下半年開始放緩。
- 2012年第1季貸款增長溫和，以年率計為9.1%。



## 銀行信貸增長

香港銀行貸存比率變動情況

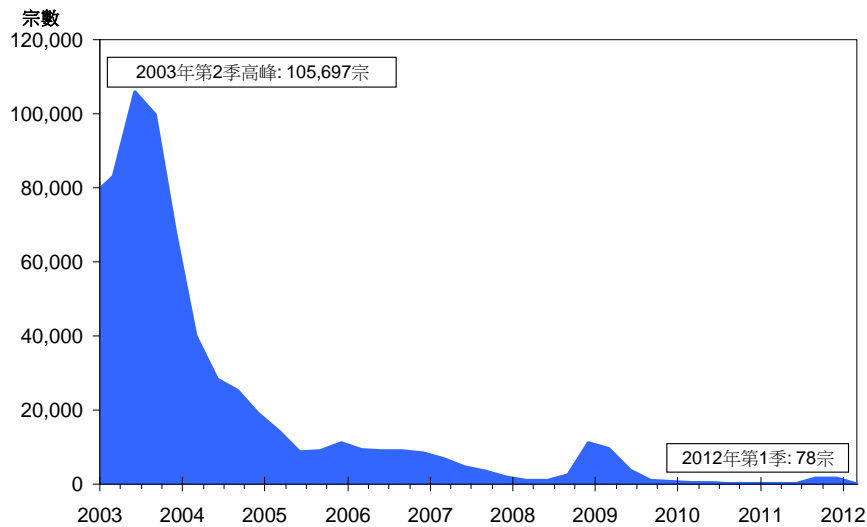


- 港元貸存比率由2011年12月底的84%輕微回落至2012年3月底的83%。金管局會繼續監察貸存比率的變動情況。



## 負資產住宅按揭貸款

目前負資產個案佔整體樓宇按揭的比例屬非常低水平



47

### 負資產住宅按揭貸款數據

	6/2003	3/2011	6/2011	9/2011	12/2011	3/2012
負資產住宅按揭貸款宗數	105,697 (22%)	59 (0.01%)	48 (0.01%)	1,653 (0.3%)	1,465 (0.3%)	78 (0.02%)
負資產住宅按揭貸款金額 (百萬港元)	164,577 (31%)	72 (0.01%)	58 (0.01%)	4,148 (0.5%)	3,647 (0.5%)	236 (0.03%)
無抵押部分的金額 (百萬港元)	35,316 (6.75%)	22 *	18 *	165 (0.02%)	122 (0.02%)	4 *
拖欠3個月以上的負資產住宅按揭貸款比例	2.3%	0%	0%	0%	0%	0%

( ) 佔未償還按揭貸款的比例

\* 佔未償還按揭貸款的比例少於0.01%



## 投資者及消費者保障

- 正與業界探討方案以促進私人銀行業務，亦同時維持適度的投資者保障
- 就有關規管強積金中介人法定制度的準備工作方面，與相關的監管機構緊密合作
- 就成立投資者教育中心及金融糾紛調解中心提供協助

48

- 為配合政府有關提升香港作為亞洲主要資產管理中心的地位的政策，金管局已聯同業界探討切實可行的方案以促進私人銀行業務，亦同時為其客戶提供適度的保障。
- 金管局一直與財經事務及庫務局、積金局及其他前線監管機構緊密合作，以準備實施法定制度規管強積金中介人，例如制定操守要求指引。
- 金融糾紛調解中心有限公司已於2011年11月18日註冊成立，並預計於2012年年中正式運作。金管局現正就調解中心規章的最後審訂和其他運作上的細節安排與財經事務及庫務局和證監會緊密合作。





## 存款保障

- 香港存款保障計劃（香港存保計劃）的設計將參照有效存保計劃的核心原則進行評估，評估會參考金融穩定委員會對其成員地區存款保險計劃進行的同業評審的結果
- 個別銀行必須在2012年4月底前呈交審計報告，以核實用作評估供款的相關存款數額計算的準確性
- 已完成審查銀行就其申述規則的合規情況提交的自我評估報告，結果大致令人滿意
- 正計劃推行另一系列的宣傳活動，維持公眾對香港存保計劃的高度認知



## 《巴塞爾協定三》實施進度

- 已完成第一階段的政策建議諮詢。現正考慮業界的意見
- 2012年內其他工作：
  - 第二階段的政策建議諮詢（包括披露要求及流動性標準的細節）
  - 草擬規則文本的法定諮詢，然後提交立法會

50

### 第一階段的政策建議諮詢

- 於2012年1月發出有關建議以諮詢業界意見，涵蓋以下範圍：
  - 經修訂的資本定義（包括資本基礎的構成要素和在計算資本基礎時所需作出的監管扣減）；
  - 加強對手方信用風險的要求（包括銀行對中央交易對手結算所的風險承擔的資本處理）；
  - 第二支柱的要求與《巴塞爾協定三》框架的融合；及
  - 有關《巴塞爾協定三》流動性標準的若干事項（包括應用範圍及與《銀行業條例》下現有的流動資產比率的關係）。
- 該諮詢在3月20日結束。金管局近日已對業界的意見作出回應。

### 年內其他工作

- 預計將在5月發出第二輪諮詢文件。有關文件將涵蓋有關資本基礎的披露要求和流動性標準的進一步細節（如用以斷定那些認可機構須受《巴塞爾協定三》流動性標準規管的準則，在新標準下集團內部交易的處理，及現有最低25%流動資產比率的經優化框架）。
- 諮詢結果將作為就在香港實施第一階段《巴塞爾協定三》資本標準（即須於2013年1月1日起生效的標準）而對《銀行業（資本）規則》及《銀行業（披露）規則》進行的修訂的基礎。金管局擬在第三季發出草擬規則文本作法定諮詢，然後在第四季提交立法會。



# 金融基建



## 場外衍生工具市場的改革

### 20國集團的承諾

- 所有標準化場外衍生工具合約應在交易所/電子交易平台買賣，並透過中央交易對手結算
- 場外衍生工具合約應向交易資料儲存庫匯報

### 實施安排

- 法例：
  - 計劃在2012年第4季向立法會提交《證券及期貨（修訂）條例草案》落實結算及匯報的規定，預算在2013年年中實施
- 中央交易對手：
  - 香港交易所正為場外衍生工具設立本地的中央交易對手結算所，計劃於2012年年底開始運作
- 交易資料儲存庫：
  - 金管局正擴大債務工具中央結算系統的功能，建立交易資料儲存庫，預期於2013年第2季開始運作

52

- 金管局及證監會在2011年10月就場外衍生工具市場監管制度的建議進行公眾諮詢。計劃是在2012年第2季發出諮詢總結，以回應在諮詢期間所接獲的意見。
- 新的監管制度的詳細規定會以規則形式載於附屬法例。金管局及證監會計劃在2012年第4季就草擬規則進行公眾諮詢。
- 本地交易資料儲存庫將於2012年年底前準備就緒，提供必要的配對服務，以便本地中央交易對手結算所進行結算，以及於2013年第2季在系統測試滿意後接受使用者提供資料。



## 政府債券計劃

### 機構債券發行計劃：

- 截至4月底，市場上共有 9 批總值 395億港元的債券
- 年期由2 年至最高10 年，為政府債券建立完整的孳息曲線
- 投標吸引多元化的機構投資者類別，包括投資基金、保險公司及退休基金等

### 零售債券發行計劃：

- 2011年7月發行總值100億港元的通脹掛鈎債券
- 財政司司長已於財政預算案言中表示將再次發行通脹掛鈎債券
- 發行總額不超過100億港元，對象為香港居民
- 相關之準備工作正在進行，預期在第二季內完成發行

53

- 政府債券計劃的首要目的，是透過有系統地發行政府債券，推動本地債券市場的進一步和持續發展。政府債券計劃為進一步發展本地債券市場提供基礎，使之成為股票市場及銀行體系以外的有效融資渠道，有助增強金融體系的穩定性。
- 政府債券計劃屬長期計劃，設有機構債券發行計劃及零售債券發行計劃兩部分。
- 通過擴大投資者基礎，長遠來說有助提升二手債券市場的活動和增加流通量，吸引更多大型機構透過本地債券市場發債集資。這將增加本地債券市場的廣度和深度，從而鞏固本港國際金融中心的地位。
- 零售債券發行計劃的目的是透過向本地零售投資者發行債券，藉以增加他們對債券投資的認知及興趣。財政司司長在2012-13年度財政預算案中宣布，將再次於零售債券發行計劃下發行通脹掛鈎債券(iBond)，以進一步推動零售債券市場的持續發展。
- 金管局已獲委派負責統籌有關發行，並將繼續與外聘機構 (如聯席安排行 - 即中國銀行(香港)有限公司及香港上海滙豐銀行有限公司) 緊密合作，使債券能於第二季內完成發行。發行細節將適時公布。



## 推動資產管理業發展

- 與其他政府部門及私營機構緊密合作，加強香港資產管理業務的競爭力，鞏固香港作為主要資產管理中心的地位
- 積極向海外與內地資產管理公司及投資者推廣香港的金融平台。至目前為止，推廣活動涵蓋紐約、倫敦、瑞士和盧森堡
- 透過我們與業界的定期交流所蒐集的意見，持續改進香港的平台，以期與資產管理行業最新發展保持同步

54

- 由於對亞洲地區經濟增長前景樂觀，近年有越來越多海外基金經理表示有興趣在亞洲設立據點作投資平台。因此，金管局正聯同其他政府機構及業界推動資產管理業的發展，吸引更多的資產管理公司進入香港，從而鞏固香港作為國際金融中心的地位。
- 為此，金管局正聯同財經事務及庫務局和證監會，參與一連串由政府舉辦，於全球主要金融中心進行的聯合推廣活動。自2010年11月開始，推廣活動已經在倫敦、紐約、瑞士和盧森堡舉行。活動期間，金管局亦與這些金融中心的主要資產管理公司會面，向他們推介香港金融平台的優勢，聽取他們在亞洲的商業擴張計劃以及了解他們在香港開展業務過程中可能遇到的障礙。



## 發展伊斯蘭金融

- 協助政府就修訂香港稅務法例擬備立法建議，為香港的伊斯蘭債券提供一個與傳統債券對等的稅務環境
- 政府就修例建議於三月底展開為期兩個月的諮詢
- 是次諮詢的目的是收集市場意見，以確保法例修訂建議是切實可行，並能配合市場最新的發展需要



## 金融市場基礎設施

- 繼續維持金融基建的有效運作及安全
- 繼續優化金融基建，尤其為支持香港人民幣業務的持續發展
  - 香港人民幣即時支付結算系統的運作時間將由2012年6月25日起由現時10小時延長至15小時（由香港時間上午8時30分至晚上11時30分）
  - 將於2012年7月3日推出香港與廣東省之間的跨境聯合直接扣帳過戶安排，透過香港發行的港元及人民幣銀聯扣帳卡及香港的人民幣戶口直接扣帳
- 建立場外衍生工具交易資料儲存庫，以強化對市場的監察及提升市場的透明度，並能使香港的金融市場基建與國際標準看齊

56

### 金融基建的運作

- 港元、美元、歐元及人民幣的即時支付系統和債務工具中央結算系統均保持運作暢順。

### 配合香港人民幣業務發展的金融基建

- 為了讓香港的清算平台能為其他地區金融機構的離岸人民幣業務提供更好的服務，及提升香港人民幣清算平台的競爭力，香港人民幣即時支付結算系統的運作時間將由2012年6月25日起由現時每日10小時延長至15小時。有關工作正按計劃進行。延長後的服務時間將可覆蓋亞洲及歐洲營業時間，以及美國早段的營業時間。
- 將於2012年7月3日推出的粵港跨境聯合直接扣帳過戶安排是參照香港與深圳之間的現有服務，透過香港發行的港元及人民幣中國銀聯扣帳卡及香港的人民幣戶口直接扣帳，讓香港居民可向廣東省的商戶支付物業管理費及水電費等經常性小額收費。

### 場外衍生工具交易資料儲存庫

- 建立場外衍生工具交易資料儲存庫的系統開發工作正按計劃進行。儲存庫將於有關法例生效之前投入運作。



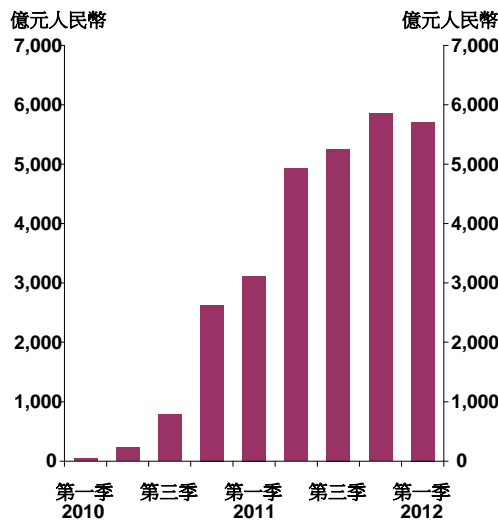


# 香港的國際金融中心地位

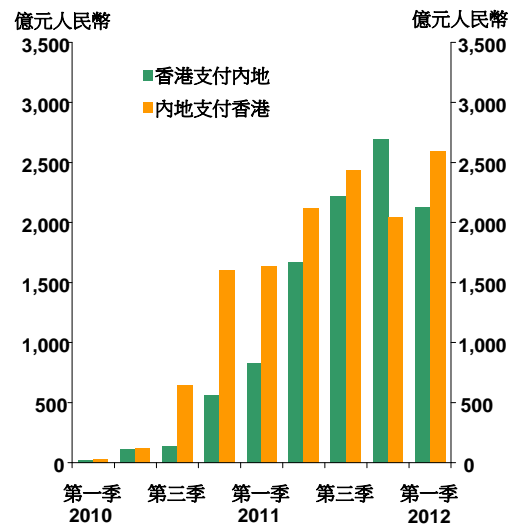


## 香港銀行處理的人民幣貿易結算穩步增長

經香港銀行處理的人民幣貿易結算額



內地與香港之間人民幣貿易結算支付流向



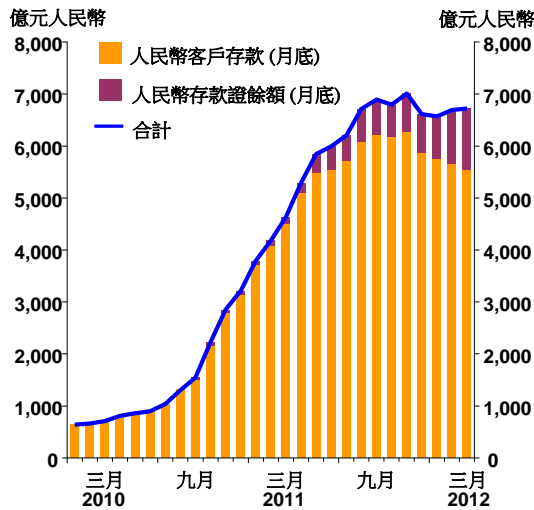
58

- 香港離岸人民幣業務在2012年第一季繼續穩步發展。
- 2012年第一季內地跨境貿易人民幣結算總額為5,804億元人民幣。同期經香港銀行處理的人民幣貿易結算交易量達到5,712億元人民幣。此外，貿易支付繼續出現雙向流動，2012年第一季從香港支付內地相對從內地支付香港的比例約為1: 1.2。



## 人民幣融資活動持續活躍

### 人民幣客戶存款及人民幣存款證總額



### 人民幣融資活動

#### 人民幣點心債券市場

	2012年 1 - 4月	2011年 1 - 4月
人民幣債券發行量 (億元人民幣)	367	190
發債體數目	30	23

#### 人民幣銀行貸款

	2012年 3月底	2011年底
人民幣貸款餘額 (億元人民幣)	420	308

59

- 銀行通過發行人幣存款證所吸收的人民幣資金持續增加。第一季人民幣存款證餘額的增長為451億元人民幣，多於同期人民幣客戶存款的342億元跌幅。在三月底，人民幣客戶存款及存款證餘額分別為5,543億及1,181億元人民幣，兩者合計為6,724億元人民幣，較2011年底的6,616億元有所增加。
- 香港的人民幣融資活動持續活躍。今年首四個月，人民幣債券發行量近370億元人民幣，接近去年同期的一倍，而發債機構種類繼續多元化。其中，有首家來自中東地區的發債機構於三月在香港發行人幣債券。
- 香港銀行的人民幣貸款業務也繼續發展，貸款餘額由2011年底的約300億元人民幣，增加至2012年三月底的420億元人民幣。



## 香港作為全球離岸人民幣業務樞紐的角色不斷深化

	2012年 第一季	2011年	增長
1 香港人民幣清算平台參加行數目	194	187	+4%
其中: 海外銀行分支機構和 內地銀行海外分行	170	165	+3%
2 海外銀行在香港銀行開設代理銀行 帳戶數目	1,104	968	+14%
3 香港銀行對海外銀行應付款項 (期末數字: 億元人民幣)	1,285	1,164	+10%
4 香港銀行對海外銀行應收款項 (期末數字: 億元人民幣)	1,461	1,217	+20%

60

- 為了更好服務全球各地的金融機構和企業，香港的人民幣即時支付結算系統的營運時間將會在六月底前延長至晚上11時半。這項措施可為倫敦及歐洲時區其他金融中心的金融機構提供更長時間的運作窗口，透過香港的平台結算離岸人民幣支付交易。



## 加強區域及國際金融合作

### 清邁倡議多邊化

- 東盟+3財長和央行行長於5月3日同意強化「清邁倡議多邊化」安排，包括將安排的總規模由1,200億美元增至2,400億美元
- 香港承諾借出資金的上限由42億美元增至84億美元，而可借取的金額亦由21億美元增至63億美元

61

- 東盟+3財長與央行行長於5月3日同意強化「清邁倡議多邊化」的解決危機機制，並引入預防危機功能。具體而言，「清邁倡議多邊化」的總額將由1,200億美元增加至2,400億美元，並引入多項優化操作措施。由於現時全球金融體系仍存在極大的不穩定因素，強化「清邁倡議多邊化」的安排是適時和必要的舉措。
- 香港作為主要的國際金融中心，參與「清邁倡議多邊化」安排尤其重要，對區內的金融穩定作出貢獻的同時亦能從中受惠。



## 加強區域及國際金融合作

### 二十國集團

- 金管局以中國代表團成員身份參加了二十國集團於4月19-20日在華盛頓舉行的財長與央行行長會議。討論內容集中在全球經濟的最新形勢、國際間對國際貨幣基金組織增加注資，以及金融監管改革

### 金融穩定委員會

- 金管局繼續積極參加金融穩定委員會（委員會）的會議及活動。主要工作包括將「具有系統重要性」的金融機構的監管機制擴展至「國內具有系統重要性」的銀行、場外衍生工具市場的改革、加強對影子銀行的監管，以及檢討委員會的治理架構。下一次委員會全體大會將於5月29-30日在香港舉行

### 東亞及太平洋地區中央銀行會議

- 東亞及太平洋地區中央銀行會議(EMEAP)轄下的貨幣及金融穩定委員會會議將於5月28日舉行。金管局為會議提供分析，評估區內風險及對政策的影響，特別是與歐債危機、區內經濟放緩和油價上升有關的風險

62

- 金管局以中國代表團成員身份參加了二十國集團於4月19-20日在華盛頓舉行的財長與央行行長會議。會議的主要議題包括：(i)全球經濟；(ii)增加國際貨幣基金組織（基金組織）的資源；及(iii)金融監管。為增加可動用的資金以防止及解決危機，基金組織成功從多個成員獲得4,300億美元的新資金。這是2010年基金組織治理和配額改革同意增加的配額以外的額外資源。
- 金管局繼續積極參與金融穩定委員會（委員會）的會議及活動。在3月舉行的全體大會電話會議上，會員檢討了各主要金融改革措施落實的進度，主要包括將「具有系統重要性」金融機構的監管機制擴展至「國內具有系統重要性」的銀行、場外衍生工具市場的改革、及加強對影子銀行的監管。金管局一直積極參與有關的國際討論，以反映香港的意見。在二十國集團的要求下，委員會正研究不同方案以加強其組織架構和資源，以履行其擴大的職能。下一次委員會全體大會將於5月29-30日在香港舉行。



# 投資環境 及 外匯基金的表現



## 2012年第1季投資環境

- **匯率：**隨着希臘的債務重組方案實施及歐洲中央銀行向歐洲銀行提供3年期貸款藉以向市場注入流動資金，市場對歐元區債務危機的憂慮有所紓緩，歐元兌美元因而回升。日元則由於日本中央銀行進行進一步量化寬鬆而轉弱
- **股市：**發達經濟體系的主要股市在第1季繼續上升。歐盟/國際貨幣基金組織的貸款能力有所擴大，歐元區債務危機造成的風險有所減低。較預期為佳的盈利表現、投資者的風險胃納增加，以及市場預期主要央行會進一步放寬貨幣政策等因素，為環球股市提供支持
- **利率：**歐洲的正面發展促使對安全資產的需求減少，美國經濟有好轉跡象亦在3月份推高美國國庫券收益率
- 但近期法國及希臘選舉可能為投資市場帶來不穩定因素

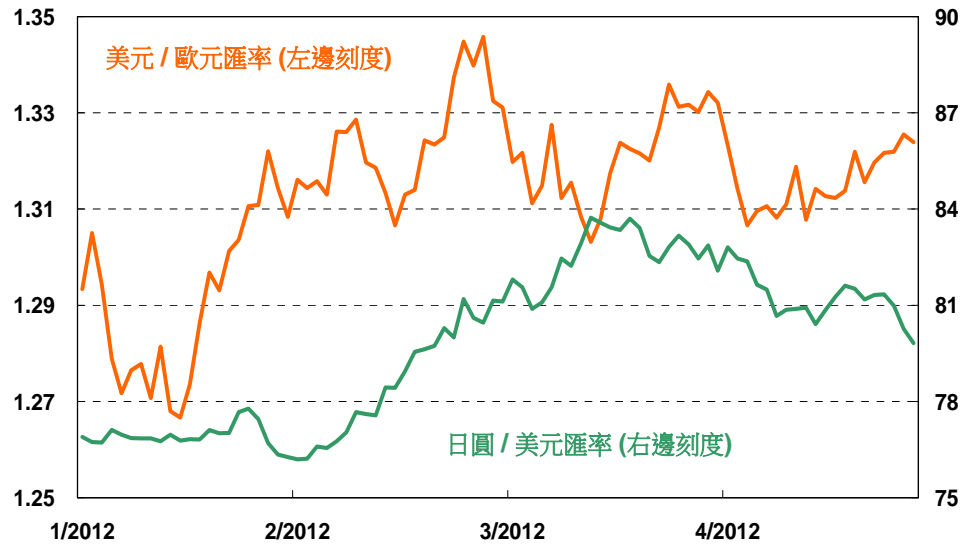




# 貨幣市場

美元 / 歐元匯率

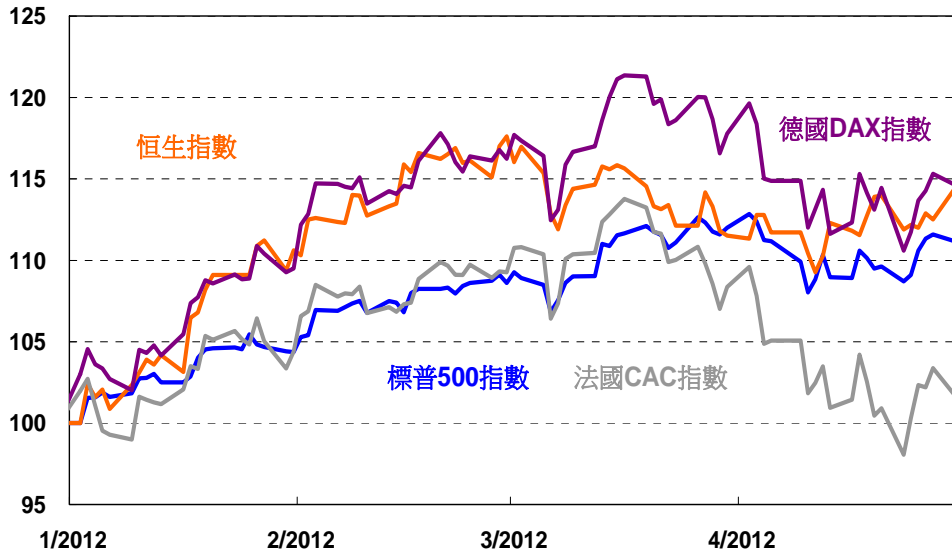
日圓 / 美元匯率





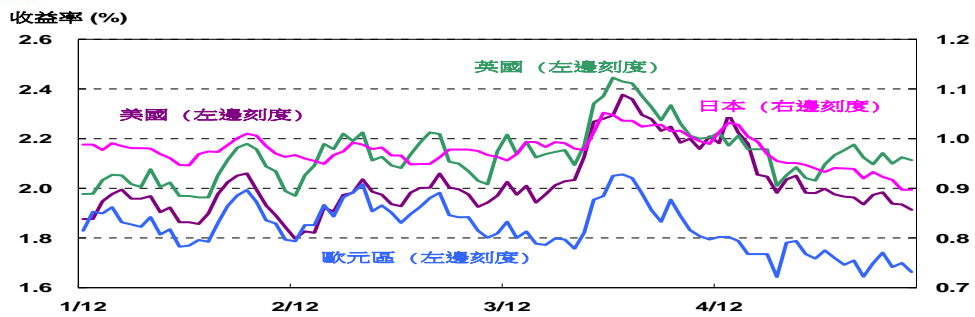
## 股票市場

標準化指數水平(2011年底 = 100)

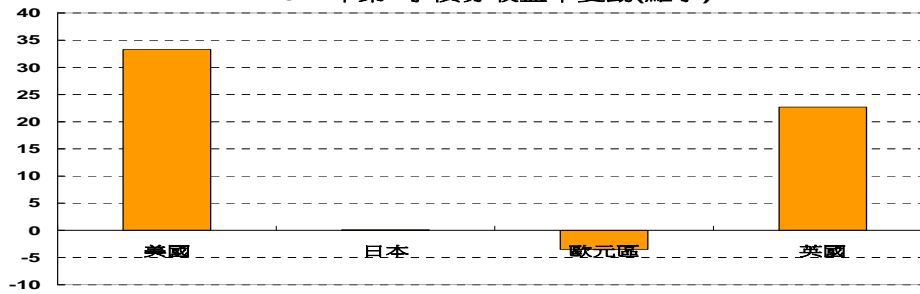




## 10年期政府債券收益率的變動



2012年第1季債券收益率變動(點子)





## 投資收入

	2012	2011	2010	2009
(億港元)	第1季*	全年	全年	全年
債券#		719	421	(6)
香港股票^@		(242)	116	489
其他股票^		(122)	271	488
外匯		(91)	(31)	98
其他投資&		<u>7</u>	<u>17</u>	<u>8</u>
投資收入@&		271	794	1,077

\* 未經審計數字

^ 包括股息

# 包括利息

@ 不包括策略性資產組合的估值變動

& 包括外匯基金的投資控股附屬公司持有的投資的估值變動



## 投資收入、支付予財政儲備的款項 與累計盈餘的變動

(億港元)	2012		2011			
	第1季*	全年	第4季	第3季	第2季	第1季
<b>投資收入/(虧損)</b>		<b>271</b>	<b>221</b>	<b>(414)</b>	<b>216</b>	<b>248</b>
其他收入		2	-	1	1	-
利息及其他支出		(47)	(9)	(10)	(16)	(12)
淨投資收入/(虧損)		226	212	(423)	201	236
<b>支付予財政儲備的款項 #</b>		<b>(370)</b>	<b>(95)</b>	<b>(92)</b>	<b>(91)</b>	<b>(92)</b>
支付予香港特別行政區政府基金及 法定組織的款項 #		(56)	(17)	(15)	(13)	(11)
策略性資產組合的估值變動扣除 外匯基金投資控股附屬公司持有的 投資的估值變動 ^		(36)	(1)	(17)	(5)	(13)
<b>外匯基金累計盈餘增加/(減少)</b>		<b>(236)</b>	<b>99</b>	<b>(547)</b>	<b>92</b>	<b>120</b>

\* 未經審計數字

# 2012年及2011年固定比率分別為5.6%和6.0%

^ 包括股息



(億港元)

## 歷年投資收入

年份	全年	第4季	第3季	第2季	第1季
2001	74	136	104	(20)	(146)
2002	470	263	(21)	265	(37)
2003	897	335	84	411	67
2004	567	330	141	(72)	168
2005	378	73	190	136	(21)
2006	1,038	360	371	125	182
2007*	1,422	334	618	263	207
2008*	(750)	83	(483)	(204)	(146)
2009*&	1,077	106	719	587	(335)
2010*&	794	59	745	(121)	111
2011*&	271	221	(414)	216	248
2012*&#	N/A	N/A	N/A	N/A	

\* 不包括策略性資產組合的估價變動

# 未經審計數字

& 包括外匯基金附屬投資控股公司持有的投資估值變動

N/A: 不適用



## 外匯基金資產負債表摘要

(億港元)	2012年 3月31日*	2011年 12月31日	2010年 12月31日
資產			
存款		2,217	1,984
債務證券		18,444	17,067
香港股票		1,206	1,526
其他股票		2,382	2,453
其他資產#		<u>631</u>	<u>420</u>
資產總額		<u>24,880</u>	<u>23,450</u>
		=====	=====
負債及基金權益			
負債證明書		2,587	2,259
政府發行的流通紙幣及硬幣		99	89
銀行體系結餘		1,487	1,487
外匯基金票據及債券		6,558	6,542
銀行及其他金融機構存款		245	232
財政儲備帳		6,635	5,923
其他特別行政區政府基金及法定組織存款		1,262	768
其他負債		<u>328</u>	<u>235</u>
負債總額		<u>19,201</u>	<u>17,535</u>
累計盈餘		<u>5,679</u>	<u>5,915</u>
負債及基金權益總額		<u>24,880</u>	<u>23,450</u>
		=====	=====

\* 未經審計數字

# 包括投資於外匯基金的附屬投資控股公司, 2011年12月底為311億港元



# 香港按揭證券有限公司





## 安老按揭計劃

- 自去年7月11日推出以來，市場反應良好
- 截至2012年5月10日，共批出228宗申請，涉及的總樓價約為8.39億港元
  - 借款人平均年齡：71歲
  - 年金年期：10年（35%）、15年（20%）、20年（12%）、終生（33%）
  - 平均樓價：370萬港元
  - 平均每月年金：13,500港元
  - 平均樓齡：31年
- 計劃推出一年後（即今年第三季）將進行檢討



## 中小企融資擔保計劃

- 自2011年1月1日推出後至2012年5月10日：
  - 共批出265宗申請<sup>(註)</sup>
  - 總貸款額約為9.13億港元
  - 平均貸款年利率為5.3%
  - 平均擔保年費為1.6%
  
- 因應政府的要求，按揭證券公司於今年5月在中小企融資擔保計劃下推出特別優惠措施，在市場情況充滿挑戰之時，協助中小企取得銀行融資
  - 新產品的貸款擔保比率達八成
  - 大幅降低擔保年費，是現時七成擔保的擔保年費之30%左右
  - 申請期為九個月
  - 八成擔保產品的總信貸保證額為1,000億港元
  - 政府為此新產品承擔所有虧損及索償，按揭證券公司則提供營運平台

註：不包括已逾期或已撤回之申請



## 小型貸款試驗計劃

- 預計在今年中推出為期三年的小型貸款試驗計劃，總貸款額上限暫定為一億港元
- 三類貸款：小型創業貸款、自僱貸款及自我提升貸款，貸款上限分別為30萬、20萬及10萬港元
- 數家銀行將參與試驗計劃，許多選擇與按揭證券公司50/50的融資方案
- 數家志願機構將參與提供支援服務，如培訓及導師指導