第四章**：**金融業**[[1]](#footnote-2)#**

摘要

* 香港在第二季繼續處於高息環境。由於美國聯邦公開市場委員會維持聯邦基金利率的目標區間不變，香港金融管理局(金管局)的貼現窗基本利率在六月底亦維持在 5.75%。港元銀行同業拆息在踏入第二季時走低，但隨後受到股票市場活動轉趨活躍和與股息相關的資金需求所帶動而略為回升。零售層面的利率保持平穩。
* 港元兌美元即期匯率在第二季內轉強。隨着美元兌大部分主要貨幣稍為轉強，貿易加權名義港匯指數和實質港匯指數在第二季內分別上升1.3%和0.3%。
* 貸款及墊款總額在第二季內減少0.9%。當中，在香港境內使用的貸款微升0.3%，在香港境外使用的貸款下跌4.7%。
* 本地股票市場在第二季表現好轉。自內地與香港資本市場互聯互通的優化措施公布後，市場氣氛有所改善，恒生指數(恒指)因而顯著上升至五月二十日的19 636 點，是近十個月以來的高位。不過，受市場對美國延遲減息的預期和對內地經濟復蘇動力的憂慮所拖累，恒指其後回落，於季末收報 17 719 點，較三月底高 7.1%。交投活動進一步增加，集資活動略見恢復。

利率及匯率

**4.1** 香港在第二季繼續處於高息環境。由於美國聯邦公開市場委員會把聯邦基金利率的目標區間維持在 5.25-5.50%，金管局的貼現窗*基本利率*(1)在六月底亦維持在 5.75%。*港元銀行同業拆息*在踏入第二季時走低，但隨後受到股票市場活動轉趨活躍和與股息相關的資金需求所帶動而略為回升。三個月期拆息由三月底的 4.72%微升至六月底的4.75%，隔夜拆息由 5.00%微跌至 4.98%，兩者均低於一年前的水平。

**4.2** 在第二季內，*港元收益率曲線*輕微倒掛，短期收益率上升，而*美元收益率曲線*則見較長年期收益率略為上升。反映港元收益率和美元收益率的相對走勢，六個月期外匯基金票據與六個月期美國國庫券的收益率負差距，由三月底的 113 個基點收窄至六月底的 95 個基點；十年期香港政府債券與十年期美國國庫債券的收益率負差距，則由49 個基點擴闊至82 個基點。



**4.3** 零售層面的利率在第二季內保持平穩。市場上的*最優惠貸款利率*維持在 5.875%至 6.375%之間。主要銀行為少於10 萬元存款提供的*平均儲蓄存款利率*維持在 0.79%不變，*一年定期存款利率*則由三月底的 0.67%微跌至六月底的 0.65%。反映零售銀行平均資金成本的*綜合利率*(2)由三月底的 2.73%下跌至六月底的 2.62%。



**4.4** 在股票和股息相關資金需求的支持下，*港元兌美元即期匯率*在第二季內轉強，於季末收報每美元兌 7.808 港元，三月底則為每美元兌 7.824 港元。三個月和十二個月*港元遠期匯率*的折讓在期內分別由197 點子和 570 點子(每點子相等於 0.0001 港元)收窄至 193 點子和544 點子。總結餘幾無變動，在六月底為 450億元。

**4.5** 在聯繫匯率制度下，港元兌其他貨幣的匯率走勢緊隨美元的匯率變化。隨着美元兌大部分主要貨幣稍為轉強，*貿易加權名義港匯指數*和*實質港匯指數*(3)在第二季內分別上升 1.3%和 0.3%。



貨幣供應及銀行業

**4.6** 港元廣義*貨幣供應*(港元 M3)較三月底增加 1.1%至六月底的83,560 億元，而經季節性調整後的港元狹義貨幣供應(港元 M1)則輕微減少 0.1%至 15,140 億元(4)。同時，認可機構(5)的*存款總額*上升 3.4%至 167,430 億元，當中港元存款和外幣存款分別上升 1.0%和5.5%。



表**4.1：**港元貨幣供應及整體貨幣供應

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | M1 | | M2 | | M3 | |
| 季內增減百分率 | 港元^ | 總額 | 港元# | 總額 | 港元# | 總額 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二三年 第一季 | -3.0 | -2.0 | 2.3 | 0.5 | 2.3 | 0.5 |
| 第二季 | -6.0 | -4.8 | -0.8 | -0.4 | -0.8 | -0.4 |
| 第三季 | -3.9 | -3.1 | -0.1 | 1.4 | -0.1 | 1.4 |
| 第四季 | 2.3 | 3.8 | 0.5 | 2.4 | 0.5 | 2.5 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二四年 第一季 | -4.1 | -1.6 | 0.0 | -0.1 | 0.0 | 0.0 |
| 第二季 | -0.1 | 3.5 | 1.1 | 3.4 | 1.1 | 3.4 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二四年六月底總額  (十億元) | 1,514 | 2,647 | 8,342 | 17,774 | 8,356 | 17,817 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| 與一年前比較的  增減百分率 | -5.9 | 2.5 | 1.5 | 7.4 | 1.5 | 7.4 |
|  |  |  |  |  |  |  |

註： (^) 經季節性調整。

(#) 經調整以包括外幣掉期存款。

**4.7** *貸款及墊款總額*較三月底減少 0.9%至六月底的 99,950 億元。當中，港元貸款和外幣貸款分別減少 1.3%和 0.2%。反映貸款和存款的相對走勢，港元貸存比率由三月底的 83.2%進一步下跌至六月底的81.3%，外幣貸存比率亦由 43.6%下跌至 41.3%。

**4.8** 在香港境內使用的貸款(包括貿易融資)較三月底微升 0.3%至六月底的75,610 億元，在香港境外使用的貸款則減少 4.7%至24,330 億元。在香港境內使用的貸款中，放予不同經濟行業的貸款表現各異。貿易融資因外貿表現改善而重拾 6.0%的增長。隨着金融市場活動有所恢復，放予金融機構的貸款亦輕微回升 0.5%，放予股票經紀的貸款的跌幅收窄至 2.4%。同時，放予批發及零售業的貸款微升 0.2%，放予製造業的貸款則轉為下跌 2.7%。至於與物業相關的貸款，放予建造業、物業發展及投資的貸款下跌 2.8%，放予購買住宅物業的貸款則輕微增長 0.7%。

表**4.2：**貸款及墊款

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 所有在香港境內使用的貸款及墊款 | | | | | | | |  |  |
|  | 貸款予： |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 季內增減 百分率 | 貿易融資 | 製造業 | 批發及 零售業 | 建造業、 物業發展   及投資 | 購買  住宅   物業(a) | 金融  機構 | 股票經紀 | 合計(b) | 所有在香港　境外使用的 貸款及墊款(c) | 貸款及 墊款總額 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二三年 第一季 | -0.9 | 3.8 | -1.1 | 1.8 | 0.9 | 1.2 | 14.6 | 1.4 | -0.4 | 0.9 |
| 第二季 | -2.4 | -3.8 | -0.4 | -2.0 | 1.6 | 1.1 | -16.8 | -0.4 | -4.1 | -1.3 |
| 第三季 | -2.9 | -3.5 | -3.0 | -2.5 | 0.9 | -5.4 | 1.5 | -1.9 | -2.8 | -2.2 |
| 第四季 | -7.5 | -0.8 | 0.9 | 0.8 | -0.1 | 0.8 | -10.5 | -0.1 | -3.4 | -1.0 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二四年 第一季 | -0.5 | 0.5 | -4.7 | -0.7 | 0.1 | -7.5 | -10.4 | -1.2 | -0.5 | -1.0 |
| 第二季 | 6.0 | -2.7 | 0.2 | -2.8 | 0.7 | 0.5 | -2.4 | 0.3 | -4.7 | -0.9 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二四年六月底 總額(十億元) | 385 | 292 | 287 | 1,620 | 1,994 | 836 | 41 | 7,561 | 2,433 | 9,995 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 與一年前比較的 增減百分率 | -5.2 | -6.5 | -6.5 | -5.2 | 1.5 | -11.4 | -20.6 | -2.9 | -11.0 | -5.0 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

註： (a) 數字除包括用於購買私人住宅樓宇單位的貸款外，還包括用於購買居者有其屋計劃、私人機構參建居屋計劃及租者置其屋計劃單位的貸款。

(b) 由於部分行業並未列入表內，因此表內放予個別行業的貸款額加起來未必等於所有在香港境內使用的貸款及墊款。

(c) 包括使用地區不明的貸款。

**4.9** 在雄厚的資本和流動性緩衝支持下，香港銀行體系保持穩健和韌性。本港註冊認可機構資本充裕，總資本充足比率於三月底維持在21.1%的高水平。本港銀行體系的整體資產質素稍為轉差，但仍處於健康水平。所有認可機構的特定分類貸款相對於貸款總額的比率由二零二三年年底的 1.56%上升至二零二四年三月底的 1.79%，信用卡貸款的拖欠比率由 0.30%微升至 0.33%。住宅按揭貸款的拖欠比率在六月底維持在 0.10%的低水平，儘管稍高於三月底的0.09%。

表**4.3：**所有認可機構的資產質素\*^  
(在貸款總額中所佔百分率)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 期末計算 | | 合格貸款 | 需要關注貸款 | 特定分類貸款 (總額) |
|  |  |  |  |  |
| 二零二三年 | 第一季 | 96.57 | 1.98 | 1.46 |
|  | 第二季 | 96.57 | 1.93 | 1.50 |
|  | 第三季 | 96.49 | 1.90 | 1.61 |
|  | 第四季 | 96.41 | 2.03 | 1.56 |
|  |  |  |  |  |
| 二零二四年 | 第一季 | 96.16 | 2.05 | 1.79 |
|  |  |  |  |  |

註： 由於進位關係，表內數字相加未必等於100。

(\*) 與香港辦事處、境外分行及主要境外附屬公司有關的期末數字。貸款及墊款分為以下類別：合格、需要關注、次級、呆滯與虧損。次級、呆滯與虧損這三個類別的貸款統稱為「特定分類貸款」。

(^) 此表展示所有認可機構的資產質素相關數字。在二零二四年三月底，零售銀行的合格貸款、需要關注貸款和特定分類貸款(總額)佔貸款總額的比率分別為96.01%、2.08%和1.91%。

**4.10** *離岸人民幣業務*在第二季維持活躍。經香港銀行處理的人民幣貿易結算總額較一年前躍升 32.6%至37,010 億元人民幣。人民幣存款總額(包括客戶存款及未償還存款證總額)較三月底增加 12.6%至六月底的11,912 億元人民幣。至於融資活動，人民幣銀行貸款餘額較三月底上升 4.8%至六月底的5,491 億元人民幣。較早前，人民幣債券發行總額從二零二三年第四季的 1,305 億元人民幣增加至二零二四年第一季的 1,581 億元人民幣(當中有 120 億元人民幣債券由財政部發行)(6)。

表**4.4：**香港的人民幣客戶存款及人民幣跨境貿易結算總額

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | |  |  |  | 利率(a) | |  |  |
|  | |  |  |  |  |  | 經營人民幣 業務的認可 機構數目 | 人民幣跨境  貿易結算總額(c) |
| 期末計算 |  | 活期及  儲蓄存款 | 定期存款 | 客戶存款 | 儲蓄存款(b) | 三個月 定期存款(b) |
|  |  | (百萬元  人民幣) | (百萬元  人民幣) | (百萬元  人民幣) | (%) | (%) |  | (百萬元  人民幣) |
|  | |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二三年 | 第一季 | 319,076 | 475,018 | 794,095 | 0.16 | 0.31 | 141 | 2,312,566 |
|  | 第二季 | 399,974 | 507,327 | 907,302 | 0.16 | 0.31 | 141 | 2,791,750 |
|  | 第三季 | 361,994 | 590,571 | 952,565 | 0.16 | 0.31 | 139 | 3,145,772 |
|  | 第四季 | 381,803 | 557,400 | 939,203 | 0.16 | 0.31 | 139 | 3,418,469 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二四年 | 第一季 | 356,992 | 587,672 | 944,664 | 0.16 | 0.31 | 139 | 3,713,713 |
|  | 第二季 | 432,712 | 628,954 | 1,061,666 | 0.16 | 0.31 | 138 | 3,700,964 |
|  | |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二四年第二季與二零二三年第二季  比較的增減百分率 | | 8.2 | 24.0 | 17.0 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 32.6 |
|  | |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二四年第二季與二零二四年第一季  比較的增減百分率 | | 21.2 | 7.0 | 12.4 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | -0.3 |
|  | |  |  |  |  |  |  |  |

註： (a) 利率資料來自金管局的調查。

(b) 期內的平均數字。

(c) 期內數字。

債務市場

**4.11** 港元*債務市場*方面，第二季港元債券發行總額較上一季增加0.8%至 12,738 億元，當中私營機構發行額的增幅達 27.4%，大致抵銷了公營機構發行額 3.2%的跌幅 (7)。港元債券未償還總額較三月底增加 0.6%至六月底的 27,749 億元，相當於港元M3的 33.2%或整個銀行體系港元單位資產(8)的 27.6%。

**4.12** 政府發行的港元債券方面，當局於第二季以投標方式在政府債券計劃下發行總值 15 億元的政府機構債券。在六月底，政府債券計劃和政府可持續債券計劃(前稱政府綠色債券計劃)下港元債券的未償還總額為2,587 億元，包括政府債券計劃下15 項總值925 億元的政府機構債券和三項總值1,242 億元的零售債券(銀色債券)，以及政府可持續債券計劃下兩項總值 400 億元的零售債券和一項總值 20 億元的代幣化機構債券。以其他貨幣計價的政府債券方面，在政府債券計劃下有一批發行額為 10 億美元的美元伊斯蘭債券尚未償還，而在政府可持續債券計劃下也有約 185 億美元等值的綠色機構債券尚未償還。

表**4.5：**新發行及未償還的港元債券總額**(**十億元**)**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | 外匯基金 票據及債券 | 法定機構／ 政府所擁有 的公司 | 政府 | 公營機構總額 | 認可 機構 | 本港 公司 | | 海外非多邊 發展銀行 發債體 | 私營機構總額 | 多邊發展 銀行 | 合計 |
|  |  |  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |
| 新發行總額 | | | | | | | | | | | | |
|  |  |  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |
| 二零二三年 | 全年 | 3,978.0 | 76.3 | 106.3 | 4,160.6 | 289.9 | | 30.2 | 419.7 | 739.7 | 26.2 | 4,926.5 |
|  |  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
|  | 第一季 | 975.8 | 31.8 | 7.8 | 1,015.3 | 86.1 | | 9.0 | 128.5 | 223.6 | 14.9 | 1,253.8 |
|  | 第二季 | 997.2 | 19.4 | 9.5 | 1,026.2 | 65.2 | | 10.4 | 106.0 | 181.6 | 3.7 | 1,211.5 |
|  | 第三季 | 994.5 | 16.4 | 58.5 | 1,069.4 | 80.3 | | 7.1 | 95.0 | 182.3 | 6.1 | 1,257.8 |
|  | 第四季 | 1,010.6 | 8.7 | 30.5 | 1,049.8 | 58.2 | | 3.7 | 90.2 | 152.1 | 1.5 | 1,203.4 |
|  |  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
| 二零二四年 | 第一季 | 1,004.5 | 57.0 | 5.5 | 1,066.9 | 59.7 | | 6.2 | 113.0 | 178.9 | 18.4 | 1,264.3 |
|  | 第二季 | 1,017.4 | 13.6 | 1.5 | 1,032.4 | 89.2 | | 7.0 | 131.8 | 228.0 | 13.4 | 1,273.8 |
|  | |  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |
| 二零二四年第二季與 二零二三年第二季 比較的增減百分率 | | 2.0 | -30.3 | -84.2 | 0.6 | 36.8 | -32.3 | | 24.3 | 25.5 | 257.5 | 5.1 |
|  | | |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |
| 二零二四年第二季與 二零二四年第一季 比較的增減百分率 | | 1.3 | -76.2 | -72.7 | -3.2 | 49.4 | 13.1 | | 16.6 | 27.4 | -27.3 | 0.8 |
|  | | |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |
| 未償還總額**(**期末計算**)** | | |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |
|  | | |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |
| 二零二三年 | 第一季 | 1,216.7 | 146.0 | 226.9 | 1,589.5 | 305.6 | | 133.9 | 503.8 | 943.3 | 48.7 | 2,581.5 |
|  | 第二季 | 1,227.1 | 149.3 | 234.5 | 1,610.9 | 296.0 | | 137.3 | 546.6 | 979.9 | 50.9 | 2,641.8 |
|  | 第三季 | 1,240.4 | 159.2 | 288.9 | 1,688.5 | 288.6 | | 134.3 | 566.2 | 989.0 | 53.8 | 2,731.2 |
|  | 第四季 | 1,255.4 | 152.0 | 284.6 | 1,692.0 | 290.1 | | 130.1 | 576.9 | 997.1 | 53.8 | 2,742.9 |
|  | |  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |
| 二零二四年 | 第一季 | 1,268.4 | 187.5 | 287.2 | 1,743.1 | 265.1 | | 120.8 | 573.5 | 959.4 | 55.4 | 2,757.9 |
|  | 第二季 | 1,281.7 | 172.1 | 258.7 | 1,712.5 | 284.3 | | 114.2 | 599.2 | 997.7 | 64.6 | 2,774.9 |
|  | |  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |
| 二零二四年第二季與 二零二三年第二季 比較的增減百分率 | | 4.4 | 15.3 | 10.4 | 6.3 | -4.0 | -16.8 | | 9.6 | 1.8 | 26.8 | 5.0 |
|  | |  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |
| 二零二四年第二季與 二零二四年第一季 比較的增減百分率 | | 1.0 | -8.2 | -9.9 | -1.8 | 7.3 | -5.5 | | 4.5 | 4.0 | 16.7 | 0.6 |

註： 由於進位關係，數字相加未必等於總數，而且這些數字可能會修訂。

股票及衍生工具市場

**4.13** *本地股票市場*在第二季表現好轉。自四月下旬內地與香港資本市場互聯互通的優化措施公布後，市場氣氛有所改善，恒指因而顯著上升至五月二十日的19 636 點，是近十個月以來的高位。不過，受市場對美國延遲減息的預期和對內地經濟復蘇動力的憂慮所拖累，恒指其後回落，於季末收報 17 719 點，較三月底高 7.1%。香港股票市場的*總市值*在季內回升 6.1%至 32.1 萬億元。本地股票市場位列全球第七大和亞洲第四大(9)。

**4.14** 交投活動在第二季進一步增加。證券市場的*平均每日成交額*較上一季增加22.4%至1,216 億元，較一年前增加18.2%。當中，股份、單位信託(包括交易所買賣基金(ETF))(10)和牛熊證的平均每日成交額分別較上一季增加 27.5%、16.9%和 0.8%，衍生權證的平均每日成交額則下跌 11.5%。期貨及期權合約(11)方面，平均每日成交量增加4.3%。當中，股票期權的交投躍升 15.8%，恒生中國企業指數期貨、恒指期貨和恒指期權的交投則分別下跌8.2%、5.3%和5.1%。



表**4.6：**香港市場期貨及期權的平均每日成交量

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 恒生指數 　期貨 | 恒生指數 　期權 | 恒生中國企業  　指數期貨 | 股票期權 | 期貨及 期權 成交總數\* |
|  |  |  |  |  |  |
| 二零二三年 全年 | 138 446 | 22 820 | 186 689 | 612 182 | 1 353 839 |
|  |  |  |  |  |  |
| 第一季 | 145 708 | 25 243 | 196 405 | 665 210 | 1 418 700 |
| 第二季 | 138 717 | 23 143 | 188 933 | 598 988 | 1 315 783 |
| 第三季 | 136 670 | 22 706 | 179 322 | 590 969 | 1 336 408 |
| 第四季 | 132 813 | 20 207 | 182 652 | 593 478 | 1 343 428 |
|  |  |  |  |  |  |
| 二零二四年 第一季 | 149 867 | 22 591 | 208 485 | 645 126 | 1 500 494 |
| 第二季 | 141 876 | 21 446 | 191 449 | 747 232 | 1 565 097 |
|  |  |  |  |  |  |
| 二零二四年第二季與  二零二三年第二季  比較的增減百分率 | 2.3 | -7.3 | 1.3 | 24.7 | 18.9 |
|  |  |  |  |  |  |
| 二零二四年第二季與  二零二四年第一季  比較的增減百分率 | -5.3 | -5.1 | -8.2 | 15.8 | 4.3 |

註： (\*) 期貨及期權成交量以合約數目計算。由於部分產品並未列入表內，表內個別期貨及期權成交量的數字加起來並不等於期貨及期權的成交總數。

**4.15** 香港的集資活動在第二季內略見恢復。第二季經主板和GEM(12)新上市和上市後的*集資總額*較上一季反彈18.5%至360 億元，但仍較一年前低 12.8%。當中，經首次公開招股籌集的資金較上一季回升 78.5%至 86 億元，較一年前仍低 23.5%。以上半年首次公開招股籌集所得的金額計算，香港在全球證券交易市場中位列第九(13)。

**4.16** 內地企業在香港股票市場繼續擔當重要角色。在六月底，共有1 460 家內地企業(包括 343 家 H 股公司和 1 117 家非 H 股內地企業)在本港的主板和 GEM 上市，佔本港上市公司總數的 56%和總市值的79%。與內地有關的股票在二零二四年上半年佔香港聯合交易所股份成交額的86%和集資總額的87%。

基金管理及投資基金

**4.17** 基金管理業務在第二季表現參差。*強制性公積金(強積金)計劃*(14)下核准成分基金的資產淨值總額較三月底上升 3.6%至六月底的12,259 億元。*互惠基金*在四月至五月的平均每月零售銷售總額則較上一季下跌 5.9% 至 62 億美元(15)(16)，但仍較一年前的水平高39.1%。

保險業

**4.18** *保險業*(17)在第一季錄得可觀增長。長期業務的新造保單保費較一年前躍升 39.0%，當中非投資相連保險計劃的保費(佔該業務範疇保費總額的 97%)飆升 45.5%，投資相連保險計劃的保費則下跌46.0%。至於一般保險業務，保費總額和保費淨額分別上升 0.9%和5.3%。

表**4.7：**香港的保險業務@**(**百萬元**)**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | 一般業務 | | |  |  | 長期業務的新造保單保費^ | | | | |  |  |
|  |  |  | |  |  | |  | |  |  |  |  | |  |
|  |  | 保費 總額 | | 保費 淨額 | 承保 利潤 | | 個人人壽　　　　及年金 (非投資相連) | | 個人人壽　　　　及年金 (投資相連) | 其他 個人業務 | 非退休 計劃 組別業務 | 所有 長期 業務 | | 長期業務及一般業務的保費總額 |
|  |  |  | |  |  | |  | |  |  |  |  | |  |
| 二零二三年 | 全年 | 67,302 | | 43,280 | 846 | | 169,438 | | 11,165 | 50 | 310 | 180,963 | | 248,265 |
|  |  |  | |  |  | |  | |  |  |  |  | |  |
|  | 第一季 | 20,660 | | 12,460 | 513 | | 43,476 | | 3,419 | 13 | 71 | 46,979 | | 67,639 |
|  | 第二季 | 16,324 | | 10,803 | 940 | | 52,890 | | 3,171 | 11 | 87 | 56,159 | | 72,483 |
|  | 第三季 | 16,821 | | 11,459 | 66 | | 40,916 | | 2,375 | 12 | 78 | 43,381 | | 60,202 |
|  | 第四季 | 13,497 | | 8,558 | -673 | | 32,156 | | 2,200 | 14 | 74 | 34,444 | | 47,941 |
|  |  |  | |  |  | |  | |  |  |  |  | |  |
| 二零二四年 | 第一季 | 20,838 | | 13,124 | 1,038 | | 63,279 | | 1,846 | 13 | 141 | 65,279 | | 86,117 |
|  |  |  | |  |  | |  | |  |  |  |  | |  |
| 二零二四年第一季與 二零二三年第一季  比較的增減百分率 | | 0.9 | | 5.3 | 102.3 | | 45.5 | | -46.0 | \* | 98.6 | 39.0 | | 27.3 |
|  |  |  | |  |  | |  | |  |  |  |  | |  |

註： (@) 來自香港保險業的臨時統計數字。

(^) 不包括退休計劃業務。

(\*) 增減小於0.05%。

政策及市場發展重點

**4.19** 中國證券監督管理委員會在四月十九日公布五項進一步拓展內地與香港資本市場互聯互通的措施，包括：(i)放寬滬深港通下ETF 合資格產品的範圍；(ii)將房地產投資信託基金(REITs)納入滬深港通；(iii)支持人民幣股票交易櫃台納入港股通；(iv)優化基金互認安排；以及(v)支持內地行業龍頭企業來港上市。這些新措施將增強香港連通中外資本市場的重要角色，鞏固香港作為離岸人民幣業務中心的地位，為香港金融市場的進一步發展和人民幣國際化的穩慎推進作出貢獻。其中，擴大滬深港通下ETF 合資格產品的範圍自七月二十二日起生效，豐富本地、內地和海外投資者的資產配置選擇。

**4.20** 中國人民銀行、證券及期貨事務監察委員會(證監會)和金管局在二零二四年五月聯合宣布措施，優化內地與香港利率互換市場的互聯互通安排(互換通)，包括：(i)接受以國際貨幣市場結算日為支付週期的利率互換合約；(ii)引入合約壓縮服務及配套支持的歷史起息合約；以及(iii)推出其他系統優化和優惠措施，以降低境內外投資者的業務參與成本。這些優化措施有助更好地與國際慣例接軌，並提高投資者的資本效率，從而進一步滿足他們的多元風險管理需求。

**4.21** 亞洲首批虛擬資產(包括六隻比特幣和以太幣)現貨ETF於四月三十日在香港上市，標誌着香港ETF市場發展迎來重要里程碑，不但增加產品種類和市場流動性，還進一步鞏固香港作為區內領先ETF市場的地位。

**4.22** 香港交易及結算所有限公司在六月十八日宣布落實香港證券及衍生產品市場在惡劣天氣下不停市的營運模式及安排，並將於九月二十三日起實施。根據安排，證券及衍生產品市場的交易、交易後及上市安排等運作，包括滬深港通、衍生產品假期交易和收市後交易時段，在惡劣天氣情況下將維持運作。有關安排將利便投資者不受香港惡劣天氣影響，可繼續透過滬深港通北向交易買賣香港股票、衍生產品及內地A股，進一步鞏固香港作為國際和內地投資者及資金的雙向門戶和橋樑角色。

**4.23** 「積金易」平台在六月二十六日投入服務，標誌着強積金制度踏入數碼化新世代。「積金易」平台有助提高運作效率、降低行政成本，並改善用戶體驗。僱主和計劃成員均可利用這個中央電子平台以電子方式處理行政事務及管理強積金資產，包括登記戶口、供款、更改投資選項、整合戶口和提取權益等。隨着所有強積金計劃於二零二五年年底或之前加入「積金易」平台，現時由受託人各自營運的行政系統將被「積金易」平台取代。

註釋：

(1) 在二零零八年十月九日前，基本利率訂定在現行美國聯邦基金目標利率加 150 個基點或香港銀行同業隔夜拆息及一個月期的同業拆息的五日移動平均利率的平均數，兩者之中以較高者為準。在二零零八年十月九日至二零零九年三月三十一日期間，釐定基本利率的公式已由現行聯邦基金目標利率加 150 個基點臨時改為加 50 個基點，公式內關於相關銀行同業拆息的移動平均數的部分亦被剔除。在檢討過基本利率新計算公式的適切性後，金管局決定在二零零九年三月三十一日後保留聯邦基金目標利率加 50 個基點這個較小的息差，但同時重新把香港銀行同業拆息部分納入計算公式內。

(2) 為了更緊密掌握銀行平均資金成本的變化，金管局在二零零五年十二月公布反映各類存款利率、銀行同業拆息及其他利率變化的綜合利率新數列。所公布的有關數據使銀行得以掌握資金成本的變化，有助銀行體系改善利率風險管理。二零一九年六月起，綜合利率已按照新實施的本地「銀行帳內的利率風險」架構計算。因此，有關數字不能直接與以往月份的數字相比。

(3) 貿易加權名義港匯指數是顯示港元相對於一籃子固定貨幣的整體匯價指標。具體而言，貿易加權名義港匯指數是港元兌香港主要貿易夥伴 18 種貨幣匯率的加權平均數，所採用的權數為二零一九年及二零二零年該等貿易夥伴分別佔香港貨物貿易總額的比重。

貿易加權實質港匯指數是因應個別貿易夥伴經季節性調整消費物價指數的相對變動，對貿易加權名義港匯指數作出調整而得出。

(4) 貨幣供應的各種定義如下：

M1： 公眾持有的紙幣及硬幣，加上持牌銀行客戶的活期存款。

M2： M1 加上持牌銀行客戶的儲蓄及定期存款，再加上持牌銀行所發行但在貨幣體系以外持有的可轉讓存款證，以及少於一個月的短期外匯基金存款。

M3： M2 加上有限制牌照銀行及接受存款公司的客戶存款，再加上這類機構所發行但在貨幣體系以外持有的可轉讓存款證。

在各項貨幣總體數字中，港元 M1(即公眾持有的貨幣及活期存款)的季節性模式較為明顯。由於按月貨幣統計數字或會受各種短期因素(例如季節性及首次公開招股相關資金需求，以及營商和投資相關活動)影響而出現波動，因此應小心詮釋統計數字。

(5) 認可機構包括持牌銀行、有限制牌照銀行和接受存款公司。在二零二四年六月底，本港有 149 家持牌銀行、16 家有限制牌照銀行和11 家接受存款公司。綜合計算，共有 176 家來自 32 個國家及地區(包括香港)的認可機構(不包括代表辦事處)在香港營業。

(6) 金管局自二零二四年六月起停用過往的人民幣發債數據，改用另一組新數列。新數列的資料來自多個來源，包括彭博、債務工具中央結算系統、Dealogic及路透社，涵蓋範圍更廣泛，惟資料滯後時間較長。因此，最新數列只提供截至上一季的數字，而且新數據不能直接與本報告過往期號的數據作比較。數字會再作修訂。

(7) 私營機構債務數字未必完全涵蓋所有已發行的港元債務票據。

(8) 銀行業的資產包括紙幣和硬幣、香港認可機構及境外銀行的同業貸款、向客戶提供的貸款及墊款、可轉讓存款證、可轉讓存款證以外的可轉讓債務工具，以及其他資產。不過，外匯基金發行的負債證明書和銀行相應發行的紙幣並不包括在內。

(9) 排名資料來自全球證券交易所聯會和倫敦證券交易所集團所整合的全球證券交易市場總市值數字。

(10) 由於債券交易所佔的比重較小(低於證券市場每日成交額的0.5%)，債券交易及其變動不在分析之列。

(11) 在二零二四年六月底，股票期權合約共有126種，股票期貨合約則有98種。

(12) 在二零二四年六月底，主板和GEM分別有 2 293 家和 324 家上市公司。

(13) 排名資料來自Dealogic整合的以首次公開招股籌集所得的金額數字(包括特殊目的收購公司所籌集的資金)。

(14) 在二零二四年六月底，全港共有 12 個核准受託人。在強積金產品方面，強制性公積金計劃管理局已核准 21 個集成信託計劃、兩個行業計劃和一個僱主營辦計劃，合共379個成分基金。現已參加強積金計劃的僱主估計共有 364 000名，僱員有 264 萬名，自僱人士則有235 000名。

(15) 這些數字來自香港投資基金公會(基金公會)對會員進行的基金銷售與贖回調查，並只涵蓋對調查作出回應的會員所管理的活躍認可基金。由於基金公會已對其二零二三年的基金統計數字覆蓋範圍作出修訂，載列於本報告的數字未必可與本報告過往期號的數字作比較。

(16) 在二零二四年六月底，全港共有一個證監會認可的零售對沖基金。基金的淨資產總值為 1.12 億美元，較三月底下跌 3.4%，較一年前下跌 7.4%，較二零零二年年底(對沖基金指引在該年首次發出)下跌30.0%。

(17) 在二零二四年六月底，香港共有157 家獲授權保險公司。當中52 家經營長期保險業務，85 家營運一般保險業務，18 家從事綜合保險業務，另有兩家經營特定目的業務。這些獲授權保險公司分別來自22 個國家和地區(包括香港)。

1. *(#) 本章由金管局與政府經濟顧問辦公室聯合編寫。* [↑](#footnote-ref-2)