



中銀香港 研究產品系列

- 中銀經濟月刊
- 離岸人民幣快報
- Economic Vision
- 中銀財經述評
- 中銀內部研究
- 中銀策略研究

作者：應堅
電郵：yingjian@bochk.com
電話：+852 282 66200

聯系人：陳女士
電 郵：ccchan@bochk.com
電 話：+852 282 66208



歡迎關注「中銀香港研究訂閱號」
經濟金融深度分析盡在掌握

2023年人民幣國際化站在重要轉折關口 —兼談香港全球離岸人民幣業務樞紐如何迎接新機遇

資深策略規劃師 應堅

二十大報告明確提出：“有序推進人民幣國際化”，與《十四五規劃綱要》所表述的“穩慎推進人民幣國際化”出現明顯變化。在新的歷史時期，面對外部環境發生深刻變化，中央高屋建瓴，洞察大勢，審時度勢，及時做出戰略性調整，釋放加快人民幣國際化的重要信號，值得市場參與者高度重視。對於香港全球離岸人民幣業務樞紐來說，新變化必然帶來新機遇，需要研究如何抓住這一有利的時間窗口，全面提升人民幣業務能力，更好地支持並參與人民幣國際化。

一、2022年促成人民幣國際化加快發展的有利因素

2022年是十分不平凡的一年，各種風險因素、不確定因素交織發揮作用，引導世界經濟金融格局深度調整，在很大程度上繼續折射着全球進入“百年未遇之大變局”的大趨勢。

1、金融制裁大棒任意揮舞，金融工具演變成制裁武器，新興市場國家正在擁抱本幣結算

俄烏衝突爆發以來，歐美實施一輪又一輪金融制裁，通過禁止使用SWIFT、禁止開立同業清算帳戶、禁止交易及凍結資產等林林種種的制裁措施，將佔俄羅斯金融資產八成以上主要商業銀行排斥在國際金融市場及美元支付體系之外。美元作為主要國際支付貨幣，再次成為歐美打擊戰略對手的利器，而SWIFT亦受到操控，違背了設立伊始提倡的公平、公正及非政治化初衷，介入國際紛爭，令不少國家對現行國際支付體系產生惶恐，也令美元及SWIFT的公信力受到質疑，各國不得不採取一些預防措施。

東南亞積極推進雙邊本幣結算LCS，印尼、馬來西亞及泰國率先落地LCS後，又與中國、日本等貿易夥伴啟動LCS合作機制。2022年印尼利用G20主席國身份舉辦LCS論壇，呼籲將該機制向更廣泛地區複製，創造一個金融安全網。2022年印度推出盧比計價貿易結算機制，獲得盧森堡、塔吉克斯坦、古巴、蘇丹及阿聯酋等國回應，並正討論如何實施。土耳其與中國、韓國、俄羅斯、卡塔爾及阿聯酋探討雙邊本幣結算，南美也有國家達成本幣結算協議。

人民幣國際化啟航以來，有越來越多新興市場國家並肩而行，各國不僅理解人民幣國際化，而且也借鑒中國經驗、提升本國貨幣的國際結算功能。

2、美國超常規加息，美元融資成本高企，流動性抽緊若隱若現，各國力求降低對美元依賴

為應對上世紀80年代以來最嚴重的通貨膨脹，美聯儲於2022年3月啟動歷史上“最敏捷的”加息周期，在短短9個月內加息425基點，在全球經歷十多年極其寬鬆“量寬”後，全球資金環境在市場參與者沒有任何準備的情況下突然逆轉。新興市場國家原本習慣於低成本、高流動性美元資金，突然發現美元貿易融資不再便宜，而美元資金似乎也在回流美國，多年來形成的美元依賴心理及支付習慣換來的是難以預料的宏觀風險。而由於歐美通脹動力依舊，尤其是勞工市場緊張未見舒緩，加息步伐沒有完全停頓下來，高利率將橫行一段時間，其溢出效應及負面影響必不斷增強。在此背景下，一些新興市場國家開始思考結構性調整，尋找可替代支付工具，包括接受貿易夥伴本幣。

美元利率高企也對人民幣國際化進程產生深遠影響。近幾年離岸人民幣投融資業務發展相對遲緩，主要是由於融資成本持續高於美元。美元債券發行及美元貸款主宰着全球融資活動，中資企業離岸融資也以美元計價。比較人民幣與美元國債市場，2021年2年期人民幣國債收益率平均高出同一期限美元國債收益率2.3厘，但自2022年3月美聯儲首次加息後，息差迅速收窄並形成倒掛，10至11月份美元國債收益率反過來平均高出人民幣2.4厘。從年中起，不少中資企業剎停了美元融資，2022年首10個月中資企業美元債券發行金額同比下降55%，同期離岸點心債發行金額則同比增長1.06倍，中資企業對離岸人民幣貸款興趣顯着上升。

3、全球外匯市場經歷了新一輪強美元攻勢，人民幣屬幣值穩定的國際貨幣論斷再次得以驗證

2022年主要國際貨幣匯率大幅波動，從年初至9月下旬，美元匯率指數反彈19.2%。年內歐元最多跌去15.1%，自2000年首次跌破1。日圓最多跌去30.5%，並曾跌破150心理關口。人民幣匯率也承受很大壓力。在市場逐漸消化美聯儲加息因素後，美元升值預期減弱，美元強勢有所遏制，從9月底至12月底，美元匯率指數回落一成，而歐元及日圓則反彈一成，人民幣匯率壓力也在緩解。

儘管市場人士對此輪美元周期是否進入拐點仍有爭議，但因美元超強反彈而令其他貨幣幣值大幅偏離現象有所糾正，市場氣氛又歸平靜。經歷近年來多輪市場波動，人民幣匯率形成機制更趨成熟，呈現雙向波動，與其他國際貨幣匯率變動特徵趨同。企業普遍接受匯率管理中性原則，結售匯行為趨於理性。人民幣在合理均衡水平保持基本穩定，增強了全球對人民幣的信心，十分有利於人民幣國際化發展。

二、人民幣國際化加快發展的深層次原因

無庸置疑，內地加快人民幣國際化步伐並非孤例，越來越多新興市場國家嘗試引入本幣結算，以便利對外貿易及投資，即便是歐元區及日本，同樣亦加大力度提升歐元及日圓國際貨幣功能。除各國為預防或化解潛在支付風險而採取政策措施外，其實受到一些更為強大、更深層次力量所推動，從而形成一股不容忽視的時代潮流。

一是現行國際貨幣體系脆弱性進一步顯現，改革呼聲不斷增強。1973年佈雷頓森林體系解體後，美元仍然擔當國際貨幣體系支柱，經過近60年運行，弊端不斷顯現，很難再適應全球經

濟發展需要。目前，美元佔全球支付的大部分，一些新興市場國家佔比更高，如東盟國家對外支付近八成使用美元。美元佔全球外匯儲備近六成、外匯交易九成以上。然而，國際間貿易投資及金融活動所高度依賴的美元，僅僅建立在美國信用基礎上，更具體一點，美元穩定性取決於美國財政狀況及國債發行情況，與世界經濟發展沒有直接關係。國際貨幣體系改革呼聲不斷，要求主要國際支付工具更具廣泛代表性，並由 GDP 排名靠前的幾大經濟體一起寫下背書。另一方面，近年來美元匯率屢次大幅波動，顯示它並不是一種幣值穩定的貨幣，不利於外向型經濟復蘇。在經濟多極化發展背景下，若有更多主要國際貨幣提升國際支付功能，則可協助市場主體實現支付貨幣多元化，以保持幣種匹配，對沖因單一支付貨幣波動引發的匯率風險。

二是全球經濟發展格局重新組合，在金融貨幣領域提出新的要求。過去 40 多年，以中國內地為代表的亞洲新興經濟體迅速崛起，全球經濟重心逐漸東移。從 1980 年至 2021 年，中國佔全球 GDP 及進出口總額比重分別從 2.7% 及 0.9% 上升至 18.5% 及 13.5%。過去 20 年東盟十國 GDP 年均增長率高出世界平均水平一倍，2021 年已佔全球 3.5%。美國、歐盟在全球經濟及貿易比重持續下降。全球供應鏈、產業鏈、價值鏈加快重新構建，美國、歐盟對市場主導性削弱，亞洲在全球分工體系重要性得以體現。隨着經濟實力增強，亞洲新興市場政治外交影響力及金融貨幣話事權同步提升。微觀層面，不僅歐美跨國企業組織全球大宗商品交易及消費品生產、採購及銷售，而且中資企業也參與全球物流調度及資源配置，向歐美出口消費品的同時，也促成歐美消費品進入廣闊的中國內地市場，擴展了人民幣結算空間。近年來大宗商品美元結算方式也出現了一些鬆動，部分商品引入常態化人民幣支付模式。

三是新型區域自由貿易協定內涵更趨豐富，成員國之間推動金融開放。在逆全球化、單邊主義、貿易保護主義頂頭浪中，亞太區自由貿易談判不斷取得進展。2021 年中國與東盟宣佈建設全面戰略夥伴關係（中國 - 東盟自貿區 3.0 版），2022 年東盟與中、日、韓、澳、新五國正式啟動《區域全面經濟夥伴關係協定》（RCEP）。RCEP 對人民幣國際化意義重大，不僅通過零關稅、原產地規則等提升區域經濟一體化水平，打造全球最大自由貿易市場，促進生產要素自由流動，從而擴展人民幣結算範圍，而且在服務貿易領域實現了突破，多個成員國承諾在 RCEP 框架內更高程度開放金融領域，放寬金融機構准入，鼓勵金融創新，加強風險防範。在 RCEP 地區，中資銀行已實現網點全覆蓋，市場影響力持續提升，帶動人民幣使用達到新水平。人行在 RCEP 成員國委任了 8 家人民幣清算行，與 9 家央行達成雙邊貨幣互換協定，清算行及本幣互換密度居全球前列，而 RCEP 成員國對人民幣國際化普遍持歡迎態度，緬甸等國人民幣業務有了新進展。

四是內地持續實施金融業對外開放，為人民幣國際化創造有利條件。二十大報告提出“推進高水平對外開放”，指明更大範圍、更寬領域、更深層次對外開放的重點方向。近年來，內地圍繞着更好支持外向型經濟發展、更好地提升金融業參與國際競爭能力，也為構建以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局，在多個金融領域加大開放力度。首先，利用 IMF 將人民幣納入 SDR 貨幣籃子並上調人民幣權重，大力推進債券市場對外開放，全面降低境外機構准入門檻，增加可投資產品；其次，促進跨境投融資，完善全口徑跨境融資宏觀審慎管理及境外放款貸款政策；第三，不斷完善金融市場互聯互通機制，推出債券南向通、大灣區理財通、互換通等；第四，優化跨境人民幣政策體系，提高跨境貿易投資結算便利化水平。這些政策調整不僅疏通了跨境人民幣流動渠道、強化了人民幣國際化基礎條件，而且直接豐富了人民幣產品及服務的業務範疇。

人民幣國際化是一個自然演進過程。2009 年正式啟航後曾經歷爆發式增長，2015 年“8.11”後又遭遇急劇調整，2017 年見底後開始重新步入穩步增長階段。在這種起起伏伏中，人民幣逐漸為境外市場主體認識及接受，各項國際貨幣功能不斷完善。2017 至 2022 年的五年時間相當關鍵，是人民幣國際化業務積累期，主要業務指標持續反彈。根據 SWIFT 統計，五年來月均人民幣支付增長 74%，月均人民幣外匯交易增長 85%，月均人民幣貿易融資增長 31%，而月均人民

幣債券交易增長 7.5 倍，均遠快於世界平均水平。另據 IMF 統計，2022 年第二季全球人民幣外匯儲備 2,209 億美元，比剛被納入 SDR 的 2016 年第四季增長了 2.6 倍。總體上，當 2022 年外圍環境出現一些積極變化時，人民幣國際化基礎更扎實，這是內地調整人民幣國際化戰略的時代背景。

三、香港離岸人民幣業務樞紐迎來重要機遇期

香港國際金融中心是人民幣國際化的首站和重鎮，早在人民幣國際化正式啟航之前五年，香港便已被內地委任了境外首家人民幣業務清算行並開展四項個人人民幣業務。多年來，內地一直將香港當作人民幣國際化試驗場，而香港金融機構也不負重望，完成一項又一項離岸人民幣業務試點，從而也推動香港國際金融中心逐漸轉型為全球離岸人民幣業務樞紐。習近平主席在慶祝香港回歸祖國 25 周年紀念大會上表示：“中央政府完全支持香港長期保持獨特地位和優勢，鞏固國際金融、航運、貿易中心地位”，“抓住國家發展帶來的歷史機遇，主動對接‘十四五’規劃、粵港澳大灣區建設和‘一帶一路’高質量發展等國家戰略”。二十大報告提出“有序推進人民幣國際化”。這是香港必須要也是有能力抓住的十分難得的歷史機遇。可以預期，在這一輪離岸人民幣市場大發展中，香港作為全球離岸人民幣業務樞紐角色更加吃重，作用更顯突出。

回顧近年來香港離岸人民幣業務發展，內地高度重視推動香港離岸人民幣市場建設，落實“《十四五規劃》”有關支持香港提升三大國際中心地位，強化香港作為全球離岸人民幣業務樞紐、國際資產管理中心及風險管理中心。儘管全球經濟及金融市場因新冠疫情而大幅調整，但香港離岸人民幣業務逆勢成長，各項主要業務指標穩定較快增長，人民幣產品不斷豐富，人民幣交易進一步活躍，人民幣市場機制更加完善，令香港更有把握抓住人民幣國際化重要窗口期。

1、繼續擔當離岸人民幣清算樞紐。2022 年香港人民幣即時支付系統 RTGS 交易金額累計 384.3 萬億元，同比增長 7.5%，連續第六年正增長，每日交易金額達到 1.6 萬億元，為香港四個 RTGS(另三個是港元、美元、歐元 RTGS)之首，顯示香港銀行體系人民幣使用已相當廣泛。據 SWIFT 統計，2022 年首三季香港人民幣收付金額同比增長 2.1%，比五年前增長 64.5%，穩居全球第一，2022 年首三季佔全球人民幣收付金額的 71.6%；

2、香港離岸人民幣資金池遙遙領先。2022 年 11 月底香港人民幣存款餘額 8923 億元，同比增長 2.7%，比 2017 年 3 月低位反彈 75.9%。受季節性因素影響，年內人民幣存款出現波動，4 月份以後出現明顯反彈。金融機構亦發行人民幣存款證 CD 補充資金，9 月底人民幣 CD 餘額 1,512 億元，為 2015 年來最高水平。若將人民幣存款加上人民幣 CD，9 月底香港人民幣資金池已回到萬億元以上，佔全球人民幣資金池六成以上；

3、人民幣外匯交易更趨活躍。據國際清算銀行統計，2022 年 4 月香港人民幣外匯交易金額日均達到 1,912 億美元，比 3 年前(2019 年 4 月)調查時增長 77.7%，佔全球人民幣外匯交易金額的 28.2%，超過英國、新加坡等離岸人民幣中心，繼續排在全球首位。全球範圍，2022 年 4 月人民幣外匯交易金額日均 5,264 億美元，比 3 年前增長 85.2%，佔全球外匯交易總額的 7%，在各主要貨幣中排名從三年前的第 8 位升至第 5 位；

4、人民幣點心債市場持續復蘇。2022 年香港人民幣央票發行 1,200 億元，與去年持平，五年來累計發行 5,600 億元。全年人民幣國債發行 230 億元，超過去年發行金額，五年累計發行 805 億元。在人民幣央票及國債常態化發行帶動下，點心債市場出現發行、交易兩暢旺現象，2022 年點心債發行金額達 9,768 億元，同比增長 85.3%。另據香港金管局統計，2022 年由香港中央債券結算系統 CMU 託管的人民幣點心債交易金額同比增長 2.3 倍；

5、**金融市場互聯互通進一步完善**。2022年滬港通迎來八周年，截至11月30日北向滬股通和深股通累計成交89.4萬億元人民幣，南向港股通累計成交30.4萬億港元。2022年首10個月債券通（北向通）成交6.62萬億元，同比增長26.8%。新的互聯互通安排加快推進，2021年9月粵港澳大灣區跨境理財通試點正式啟動，同月債券通（南向通）也開通。2022年7月交易所買賣基金（ETF）首次被納入滬深港通，互換通隨即宣佈推出，令兩地利率互換市場可互聯互通；

6、**人民幣理財市場越來越成熟**。截至2022年3月，中國證監會認可了38隻基金互認安排下的香港基金，管理資產118.86億元人民幣，香港證監會認可了47隻內地基金，管理資產12.4億元。香港證監會認可的香港人民幣投資產品692隻，投資規模217億元，分別增長19.9%及6.4%。2022年首三季香港人民幣保險新造標準保費25.52億港元。2022年首11個月香港交易所美元兌人民幣期貨成交319萬張，為去年全年的2倍以上。

四、香港可為有序推進人民幣國際化作出更大貢獻

香港發展離岸人民幣業務具有得天獨厚的條件，包括政策優勢、市場優勢及區位優勢。在離岸人民幣市場建立早期，香港受益於內地政策放開，內地推出什麼跨境人民幣政策，香港就試點什麼人民幣業務，屬於政策推動型發展模式。隨着人民幣國際化不斷深化，市場主體不斷提出人民幣需求，逐漸形成市場驅動型發展模式。在越來越強調市場主體推動作用時，人民幣國際化轉為有序推進，則要求政策層面更具主動性、前瞻性及謀劃性。

香港發展全球離岸人民幣業務樞紐要有清晰思路及大謀略，謀定才方動，特區政府與業界可攜起手來，共同研究市場需求，制定人民幣發展戰略，有意識引導市場建設，可聚焦以下幾個方向：

一是**配合內地經濟對外開放及人民幣國際化戰略，發揮聯結內地與國際市場橋頭堡作用**，進一步完善香港離岸人民幣市場機制，穩固人民幣清算基建，強化香港人民幣外匯市場、債券市場、回購市場、衍生品市場、銀團貸款市場，不斷提升人民幣交易功能、投融資功能、風險對沖功能，提供具香港特色的政策扶持，支持“走出去”中資企業及“走進去”跨國公司、機構投資者在跨境業務領域更多使用人民幣；

二是**建設“一帶一路”人民幣融資及風險管理中心**，利用香港金融業及專業服務業的人才資源、產品創新能力及龐大的商業網絡，將人民幣業務優勢輻射到沿線國家和地區，支持沿線基礎設施建設及產能轉移項目開展人民幣結算，聚焦工程承包、境外產業園區及大宗商品等重點領域，充分利用RCEP生效帶來的區域經濟發展一體化及成員國之間金融業更高層次開放機會，將人民幣國際化向縱深方向大力推進；

三是**大力推動粵港澳大灣區跨境人民幣使用**，用好三地天然人文聯繫及密切的經貿往來，引導貿易投資活動習慣使用人民幣支付，不斷疏通跨境貸款、跨境資金池、跨境資產轉讓、跨境發債、跨境股權投資等跨境人民幣渠道，人民幣不僅要成為區內第一大跨境結算貨幣，而且要佔絕大部分。完善大灣區跨境理財通、跨境開戶易、跨境繳費通等業務，加快推進前海、南沙、橫琴保險服務中心落地，促成保險通，吸引更多大灣區城市到香港發行人民幣債券；

四是**聯動上海國際金融中心共同建設全球人民幣資產管理平台**，大力支持及積極參與上海人民幣計價交易平台及人民幣國際資產管理中心建設，完善滬港通、深港通、債券通（南向通、北向通）、互換通，在滬深港通引入人民幣計價股票交易，便利企業在香港交易所IPO以人民幣報價、交易及結算，發展香港人民幣理財產品、保險產品及創投基金，精心打造香港人民幣點心債市場，與境內熊貓債市場形成協同效應，滿足境外投資者增持人民幣資產需求。

免責聲明及重要注意事項

本文件由中國銀行(香港)有限公司「中銀香港」刊發只供參考。

本檔的內容並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。

本檔無意向派發本檔即觸犯法例或規例的司法權區或國家的任何人士或實體派發亦無意供該等人士或實體使用。

本文件僅供參考並不構成亦無意作為也不應被詮釋為投資建議、專業意見或對任何人作出買賣、認購或交易在此所載的任何投資產品或服務的要約、招攬、建議、意見或任何保證。客戶不應依靠本檔之內容作出任何投資決定。

本檔所載資料乃根據中銀香港認為可靠的資料來源而編制惟該等資料來源未經獨立核證故中銀香港不會就本檔及其所提供意見的準確性或完整性作出任何保證、陳述或擔保。在本檔表達的預測及意見只作為一般的市場評論並非獨立研究報告及不構成投資意見或保證回報。所有意見、預測及估計乃中銀香港於本檔刊發日期前之判斷任何修改將不作另行通知。中銀香港及有關資料提供者亦不會就使用及／或依賴本檔所載任何資料、預測及／或意見而負責或承擔任何法律責任。投資者須自行評估本檔所載資料、預測及／或意見的相關性、準確性及充足性並作出彼等為該等評估而認為必要或恰當的獨立調查。

本檔所述的證券、商品、外匯、相關衍生工具或其他投資可能並不適合所有投資者且並未考慮本檔各讀者的特定投資目標或經驗、財政狀況或其他需要。因此本檔並無就其中所述任何投資是否適合或切合任何個別人士的情況作出任何聲明或推薦亦不會就此承擔任何責任。投資者須瞭解有關投資產品的性質及風險並基於本身的財務狀況、投資目標及經驗、承受風險的意願及能力和特定需要而作出投資決定。如有疑問或在有需要情況下應於作出任何投資前徵詢獨立專業顧問的意見。本檔無意提供任何專業意見故投資者在任何情況下都不應依賴本檔作為專業意見之用。

中銀香港為中國銀行股份有限公司的附屬公司。中國銀行股份有限公司及其子公司及／或其高級職員、董事及僱員可能會持有本檔所述全部或任何證券、商品、外匯、相關衍生工具或其他投資的倉盤亦可能會為本身買賣全部或任何該等證券、商品、外匯、相關衍生工具或其他投資項目。中國銀行股份有限公司及其子公司可能會就該等證券、商品、外匯、相關衍生工具和其他投資提供投資服務無論為有關投資銀行服務或非投資銀行服務、或承銷該等證券或作為該等證券的莊家。中國銀行股份有限公司及其子公司可能會就因應該等證券、商品、外匯、相關衍生工具或其他投資專案而提供的服務賺得佣金或其他費用。

除非獲中銀香港書面允許否則不可把本檔作任何編輯、複製、摘錄或以任何方式或途徑包括電子、機械、複印、攝錄或其他形式轉發或傳送本檔任何部份予公眾或其他未經核准的人士或將本檔任何部份儲存於可予檢索的系統。

「中國銀行香港金融研究院」簡介：

「中國銀行香港金融研究院」是中銀香港集團的主要研究及策劃單位。以構建“中銀大腦”為目標，立足香港，面向大灣區和東南亞，放眼亞太和全球，主要研究當地的宏觀經濟與政策、金融市場、人民幣國際化與數字貨幣、金融業改革與創新、綠色金融與可持續發展等領域，發揮創研結合，宏觀、中觀、微觀一體，研究實務打通的優勢，持續提升“中銀研究”的品牌形象和社會影響力。研究院以服務國家和香港社會為己任，積極向政府和監管機構建言獻策，同時與香港及內地的一些著名大學、智庫，以及行業領軍企業建立了廣泛的合作關係並開展聯合研究。目前，研究院擁有一支約 50 人的研究團隊，每年完成內外部各類研究報告近千篇。

作者簡介：

應堅：中國銀行香港金融研究院資深策略規劃師，專職研究人民幣國際化、香港及東南亞離岸人民幣業務、粵港澳大灣區及內地自貿試驗區(港)跨境金融合作等。

如需投稿或提出建議，請發送至本單位

郵箱：espadmin@bochk.com

或直接聯絡本文作者



歡迎關注「中銀香港研究訂閱號」
經濟金融深度分析盡在掌握

主要經濟指標 (Key Economic Indicators)

	2020	2021	2022/Q2	2022/Q3
一. 本地生產總值 GDP				
總量 (億元) GDP(\$100 Million)	26,757	28,454	6,681	6,899
升幅 (%) Change(%)	-6.5	6.3	-1.3	-4.5
二. 對外貿易 External Trade			2022/11	2022/01-11
外貿總值 (億元) Total trade(\$100 Million)				
總出口 Total exports	39,275	49,607	3,600	41,844
進口 Total imports	42,698	53,078	3,871	45,281
貿易差額 Trade balance	-3,422	-3,471	-271	-3,437
年增長率 (%) YOY Growth(%)				
總出口 Total exports	-1.5	26.3	-24.1	-6.4
進口 Imports	-3.3	24.3	-20.3	-5.4
三. 消費物價 Consumer Price				
綜合消費物價升幅 (%) Change in Composite CPI(%)	0.3	1.6	1.8	1.9
四. 樓宇買賣 Sale & Purchase of Building Units			2022/12	2022/01-12
合約宗數 (宗) No. of agreements	73,322	96,133	3,565	59,619
年升幅 (%) Change(%)	-2.0	31.1	-49.6	-38.0
五. 勞動就業 Employment			2022/08-2022/10	2022/09-2022/11
失業人數 (萬人) Unemployed(ten thousands)	259.1	250.9	14.7	13.9
失業率 (%) Unemployment rate(%)	5.5	5.5	3.8	3.7
就業不足率 (%) Underemployment rate(%)	3.1	2.7	1.7	1.6
六. 零售市場 Retail Market			2022/11	2022/01-11
零售額升幅 (%) Change in value of total sales(%)	-24.3	8.1	-4.2	-1.1
零售量升幅 (%) Change in volume of total sales(%)	-25.5	6.5	-5.3	-3.6
七. 訪港遊客 Visitors				
總人數 (萬人次) arrivals (ten thousands)	356.9	9.1	11.4	44.4
年升幅 (%) Change(%)	-93.6	-97.4	1098.5	441.8
八. 金融市場 Financial Market			2022/10	2022/11
港幣匯價 (US\$100=HK\$)				
H.K. Dollar Exchange Rate (US\$100 = HK\$)	775.2	779.8	785	780.4
貨幣供應量升幅 (%) change in Money Supply(%)				
M1	30.1	8.0	-18.0	-19.7
M2	5.8	4.3	1.2	1.3
M3	5.8	4.3	1.2	1.3
存款升幅 (%) Change in deposits(%)				
總存款 Total deposits	5.4	4.6	1.4	1.5
港元存款 In HK\$	6.2	1.4	-2.8	-1.3
外幣存款 In foreign currency	4.6	7.9	5.5	4.2
放款升幅 (%) in loans & advances(%)				
總放款 Total loans & advances	1.2	3.8	-2.7	-3.0
當地放款 use in HK	1.7	4.7	-0.5	-0.6
海外放款 use outside HK	0.1	1.7	-8.0	-8.8
貿易有關放款 Trade financing	-6.2	14.2	-17.8	-16.5
最優惠貸款利率 (%) Best lending rate (%)	5.0000	5.0000	5.1250	5.3750
恒生指數 Hang Seng index	27,231	23,398	14,687	18,597