



澳門金融管理局
AUTORIDADE MONETÁRIA DE MACAU

關於立法會黃潔貞議員書面質詢的回覆

遵照行政長官指示，本局就立法會 2023 年 7 月 27 日第 773/E593/VII/GPAL/2023 號函轉來黃潔貞議員於 2023 年 7 月 21 日提出，行政長官辦公室於 2023 年 7 月 28 日收到的書面質詢，回覆如下：

培育債券市場是澳門發展現代金融業的重點方向。特區政府正持續優化金融市場軟硬基建及相關配套，重點優化“中央證券託管系統”，以及推進對接國際市場和制定債券發行費用補助計劃的相關工作。同時，爭取國家財政部、內地地方政府等優質發行主體常態化來澳發行債券，推動本地金融機構在澳門發行不同種類的債務證券，逐步豐富澳門債券市場的品種，以提升澳門債券市場的競爭力。

財政儲備於 2012 年成立後，為實現資產保值及增值，本局逐步引入更多元的資產類別，在貨幣市場、債券市場和股權類投資的配置情況如下：

1. 貨幣市場存款一直是財儲資產配置的主要部分，其風險較低且能帶來穩定收益，特別是近兩年市場利率持續攀升，維持存款的較高比重，可為財儲在金融市場大幅波動的時期，提供足夠的緩衝。
2. 債券方面，財儲擴大了不同存續期及交易對手的投放範圍，拓展了債券投資的深度，除政府債券外，還增加了能提供較高回報的公共企業、金融機構等發行的高評級債券；近年亦有參與認購在本澳發行的優質債券，以促進本地債券市場發展。財儲還在 2020 年新增了外判環球綜合債券組合，以更好地捕捉全球債券市場的投資機會，並豐富了較長存續期的債券配置。

3. 股權類投資包括上市股票及私募股權基金，財儲從 2014 年開始，透過外聘專業資產管理公司，逐步引入短期較為波動，但能夠提升中、長期回報的股權類資產。為平衡股權投資組合的結構，財儲的資產分散於環球已發展市場、環球新興市場及內地市場。

目前，財儲資產不僅在種類配置上達到多元平衡，在投資地域上也覆蓋了世界上大部分的國家和地區。此外，財儲還訂定了風險對沖機制，可於金融市場極端波動時，為債券、股票及外匯適時提供對沖。本局將持續監察環球經濟及金融市場的動態，因應投資環境的變化，適時調整資產組合的配置。

澳門金融管理局
行政管理委員會主席
陳守信