



澳門金融管理局
AUTORIDADE MONETÁRIA DE MACAU

TRADUÇÃO

RESPOSTA À INTERPELAÇÃO APRESENTADA PELA DEPUTADA À ASSEMBLEIA LEGISLATIVA, WONG KIT CHENG

Em cumprimento de instruções do Chefe do Executivo, a Autoridade Monetária de Macau (AMCM) apresenta a seguinte resposta relativa à interpelação escrita da Sra. Deputada Wong Kit Cheng, de 21 de Julho de 2023, enviada a coberto do ofício n.º 773/E593/VII/GPAL/2023 da Assembleia Legislativa, de 27 de Julho de 2023 e recebida pelo Gabinete do Chefe do Executivo em 28 de Julho de 2023.

O desenvolvimento do mercado de obrigações constitui uma orientação fundamental para o desenvolvimento do sector financeiro moderno em Macau. O Governo da RAEM tem vindo a melhorar as infra-estruturas corpóreas e incorpóreas do mercado financeiro e as suas instalações auxiliares, com enfoque no aperfeiçoamento do Central de Depósito de Valores Mobiliários (CSD), bem como na promoção da ligação com o mercado internacional e na formulação de um regime de concessão de subsídios para os custos das emissões de obrigações. Em simultâneo, encontramos-nos, neste momento, a envidar todos os esforços para que as entidades emitentes de qualidade, tais como o Ministério das Finanças e os governos locais do Interior da China, emitam regularmente obrigações em Macau, promovendo a emissão de diferentes tipos de títulos de dívida em Macau por parte das instituições financeiras locais, de modo a enriquecer, de forma gradual, a variedade do mercado obrigacionista de Macau e a aumentar a respectiva competitividade.

Desde a constituição da Reserva Financeira em 2012, com vista a preservar e aumentar o valor dos activos, foram introduzidas, gradualmente, categorias de activos mais diversificadas, sendo que a afetação dos fundos se concentra no mercado monetário, no mercado obrigacionista e nos investimentos, conforme o seguinte:

1. Os depósitos do mercado monetário têm vindo a constituir uma parte

essencial da afectação de activos da Reserva Financeira, uma vez que os mesmos apresentam um risco relativamente baixo e podem proporcionar rendimentos estáveis, nomeadamente, com a subida constante das taxas de juro no mercado, que se verifica nos últimos dois anos, a manutenção de um maior peso dos depósitos pode proporcionar uma reserva suficiente à Reserva Financeira, durante os períodos de elevada volatilidade nos mercados financeiros.

2. No que diz respeito às obrigações, a Reserva Financeira alargou a sua exposição a diferentes durações e contrapartes de negociação, tendo aumentado a profundidade dos investimentos em obrigações, tendo sido introduzidas as obrigações com notação elevada, emitidas pelas empresas públicas e instituições financeiras, que poderão proporcionar rendimentos elevados, para além das obrigações de dívida pública. Nos últimos anos, a Reserva Financeira tem ainda participado na subscrição de obrigações com boa qualidade, emitidas em Macau, no sentido de fomentar o desenvolvimento do mercado obrigacionista local. Em 2020, foi acrescentada a carteira de obrigações globais mundiais subcontratada, permitindo assim melhor captar oportunidades de investimento no mercado de obrigação mundial, enriquecendo a afectação de obrigações com longa duração.
3. No capítulo dos investimentos em “equity”, incluem-se as acções cotadas e os fundos de oferta privada. Desde 2014, a Reserva Financeira tem vindo a introduzir, através de contratação de sociedades profissionais de gestão de activos de acções, os quais são relativamente voláteis no curto prazo, mas podem aumentar o rendimento a médio e longo prazo. Com o intuito de equilibrar a estrutura da carteira de investimento em “equity”, os activos da Reserva Financeira foram diversificados em mercados desenvolvidos, mercados globais emergentes e o mercado do Interior da China.

Actualmente, os activos da Reserva Financeira são diversificados e equilibrados em termos da sua afectação, cobrindo a maior parte dos países e jurisdições do mundo no que diz respeito à geografia de investimento. Além disso, foi

estabelecido um mecanismo de “hedge” de riscos para assegurar a cobertura atempada de obrigações, acções e divisas durante os períodos de extrema volatilidade nos mercados financeiros. A AMCM continuará a monitorizar a dinâmica da economia global e dos mercados financeiros, procedendo aos ajustamentos atempados da afectação da carteira de activos, tendo presentes as alterações no ambiente de investimento.

Autoridade Monetária de Macau

Pel’O Conselho de Administração

Chan Sau San

Presidente

Aos 10 de Agosto de 2023