



(新聞稿)

2017 年第 1 季特區財政儲備管理的運作情況及相關數據

- 截至 2017 年 3 月底，澳門特區財政儲備的資產總額為 4,723.6 億澳門元(下同)，包括基本儲備 1,279.5 億及超額儲備 3,444.1 億，其中於 2 月轉入 2015 年度中央預算結餘 293 億。財政儲備繼續採用安全有效的投資策略，錄得投資收益逾 43.9 億，相應年度化回報率約為 3.9%。
- 2017 年第一季度，財政儲備的資產配置繼續分佈於環球性的債券（佔 31.9%）、股票（佔 11%）及貨幣市場產品(佔 57.1%)，詳見表一，而涉及的幣種則主要包括美元、港元和人民幣。
 - 債券方面，不同市場表現各異，其中美英債券表現較優，但歐洲個別國家主權債則受累於政治發展的不穩而表現落後，中國銀行間債券市場亦受到貨幣策略為收緊所影響而受壓。財政儲備債券投資於 2017 年首季持續受益於穩健的資產配置以及良好的風險監控，共提供約 13.1 億收益。
 - 股票方面，財政儲備的股票資產於 2017 年第一季度表現向好。其中，環球已發展市場股市穩步上升，環球新興市場股市大幅造好，而 A 股市場亦見一定升幅。受惠於環球市場的均衡配置策略，截至 3 月底，財政儲備股權類資產顯著錄得逾 30.4 億盈利。
 - 貨幣市場方面，財政儲備配合 2015 年度特區中央預算結餘在期內按法定程序轉入，適時部署分段投放。截至 3 月底，存款利息收入逾 9 億。
 - 外匯市場方面，財政儲備已對大部份外幣計價的資產配置作匯率風險對沖，期內雖涉及貨幣對沖成本，然而受惠於組合內一定的外匯估值盈餘，財政儲備首季度的外匯虧損降至 8.6 億。



澳門金融管理局
AUTORIDADE MONETÁRIA DE MACAU

- 概括而言，於 2017 年首季，如表二所示，財政儲備的季度性投資收益逾 43.9 億，相應年度化回報率約為 3.9%。其中，具較高風險屬性的股票類投資受惠於相關股票市場的理想表現而顯著復甦並成為財政儲備季度收入的最大來源，而屬傳統投資的債券及存款組合則持續提供穩定的收益，惟外匯收入部份因季內匯率風險對沖成本支出而受到一定影響。

澳門金融管理局
2017 年 5 月 23 日



澳門金融管理局
AUTORIDADE MONETÁRIA DE MACAU

表一、2017年3月底特區財政儲備資產分佈

	組合比率*	其中：		
		債券	貨幣市場 產品	股權相關 產品
美元資產	56.3%	20.1%	30.6%	5.6%
港元資產	28.5%	2.0%	26.5%	
境外人民幣資產	5.7%	2.8%	0.0%	2.9%
境內人民幣資產	7.1%	4.6%	0.0%	2.5%
澳洲元資產	1.7%	1.7%	0.0%	
澳門幣資產	0.0%		0.0%	
其他資產	0.7%	0.7%	0.0%	
總數	100.0%	31.9%	57.1%	11.0%

*貨幣分類僅以資產配置之幣種計算。

表二、截至2017年3月底特區財政儲備投資收入分析*
(未審計)

(百萬澳門元)

收入項目	2017年1-3月總計
存款利息	901.8
債券投資	1,311.8
外匯	-863.6
股票相關投資	3,044.4
總投資收入	4,394.4

*2017年1-3月財政儲備投資的年度化回報率約為3.9%。