

# 【2022市場回顧】 私人貸款及最新消息

## 財務市場風險報告

JAN 2023 // PREPARED BY FINFO UNION

## 市場回顧: 進入加息週期

2022年第1季，美國的股市見頂回落，消費者物價指數卻一直居高不下，在今年7月份甚至錄得按年上升9.1%的幅度，但失業率已回到新冠前的低位，勞動市場健康，反映經濟已經過熱，消費者流動資金過盛且消費力強勁。有見及此美聯儲在2021年尾已經開始部署加息，為2020年3月的措施作反向操作，收緊銀根遏止物價再一步上漲。

美聯儲的救市措施一直為人詬病，被認為力度過猛。較早前的加息力度亦為市場帶來前所未見的變化。美聯儲在2022年一共加息7次，由0.25%加至4.50%，加幅總共為4.25%。在2022年尾，聯邦基金利率到達4.25%-4.50%的水平，達成美聯儲較早前訂下2022年尾息率為4.6%的預期。

## 加息對定期存款和私人貸款的影響

本港近十年的活期及定期利率均接近零，以往經常聽到「啲錢擺喺銀行都無息收，不如拎去投資」的說法，在2022年恐怕再站不住腳。因應外圍央行利率的增加，加上因為香港各大銀行亦立即跟隨環境變化增加定期存款的息口，有不少精打細算的人立即萌生「借錢去做定期」的想法云云。

截止12月尾，本港12個月定期存款利率如下表：

銀行	起存額	年利率	10萬元定存估計可獲利息
中信銀行(國際)	\$10,000	4.80%	\$4,800
星展銀行	\$50,000	4.70%	\$4,700
工銀亞洲	\$50,000	4.70%	\$4,700
南洋商業銀行	\$100,000	4.65%	\$4,650
大眾銀行	\$0	4.65%	\$4,650
東亞銀行	\$10,000	4.40%	\$4,400
天星銀行	\$1,000	4.30%	\$4,300
渣打銀行	\$10,000	4.10%	\$4,100
中國銀行	\$10,000	4.10%	\$4,100
滙豐銀行	\$10,000	4.10%	\$4,100
富融銀行	\$0	4.08%	\$4,080
WeLab	\$100	4.00%	\$4,000

12個月定期存款利率表\*

資料來源：香港01研數所

# 加息週期持續， 本地市場監管進一步收緊

金管局總裁余偉文曾經在2022年11月3日回應美聯儲加息，<sup>1</sup>  
重點包括：

1. 最終的利率水平可能會比之前預期為高
2. 繼續對香港的聯匯制度充滿信心
3. 多間銀行已經上調存貸利率
4. 市民在作出置業、按揭或其他借貸決定時，  
必須小心評估及管理有關風險

美國的消費者物價指數已經從7月份的高點，即按年上升9.1%，下降至今年12月份的按年上升7.1%。市場上普遍認為通脹的回落速度出乎市場預期，認為聯儲局將會放慢加息的步伐。甚至開始討論FOMC在今年二月議息時會再放慢加息步伐至0.25%，<sup>2</sup>似乎與本港金管局的想法不盡相同。簡而言之，由於環球經濟的不穩定性和不確定性以致到各界對風險市場的看法不一，令投資者在理財時考慮一些金融產品如定期存款或借貸時，容易遇到利率波動的情況，面對較大的風險，便出現「做錯定期」或者「借貴左息」的情況。

另一方面，《放債人條例》所訂的法定貸款利率上限，已經在2022年12月30日由年息60%調整至48%；敲詐性利率的門檻則由年息48%調整至36%。<sup>3</sup>此舉其實參考了中國內地、台灣、日本及澳洲的相關條例，察覺本港的年息上限比鄰近國家為高。修例會直接令放債人的收益減少，但是亦同時收窄了持有放債人貸款利率的範圍，即放貸人的貸款利率之差距，加上外圍息口增加的情況下，這差距在貸款利率上限修訂後進一步縮窄。短期會令一些財務公司經營困難，但長遠計則可以完善到業界整體的風險管理，改善財務公司在社會的形象。因應調整後法定貸款利率，超出利率上限的貸款產品必須改變策略，透過減少利息部分或調整還款期數來調整貸款利率。當中減少借貸人的利息支出或延長還款期變相增加借貸人的還款能力，或會令針對不同受眾和客源的財務公司更加重疊，加劇競爭。從另一角度思考，能屹立不倒的財務公司或成為今次修例的贏家。

法定貸款利率上限：48%  
違法

48%或以上

敲詐性利率：36%

法庭在顧及有關情況後，可重新商議該宗交易

36% - 47.9%

合理貸款利率範圍  
(大於市場無利率風險)

4.5% - 35.9%

市場無利率風險

4.5%或以下

## 資料來源：

1. 香港金融管理局新聞稿，2022年11月3日  
[HTTPS://WWW.HKMA.GOV.HK/CHI/NEWS-AND-MEDIA/PRESS-RELEASES/2022/11/20221103-4/](https://www.hkma.gov.hk/chi/news-and-media/press-releases/2022/11/20221103-4/)
2. 【有線財經】美國上月通脹再放緩-分析：加息幅度或放慢至0-25厘  
[HTTPS://WWW.I-CABLE.COM/財經資訊/78411/美國上月通脹再放緩-分析：加息幅度或放慢至0-25厘/?UTM\\_SOURCE=ICABLE-WEB&UTM\\_MEDIUM=REFERRAL](https://www.i-cable.com/財經資訊/78411/美國上月通脹再放緩-分析：加息幅度或放慢至0-25厘/?UTM_SOURCE=ICABLE-WEB&UTM_MEDIUM=REFERRAL)
3. 香港特別行政區新聞公報 -- 法定貸款利率上限修訂；  
[HTTPS://WWW.INFO.GOV.HK/GIA/GENERAL/202212/29/P2022122800407.HTM](https://www.info.gov.hk/gia/general/202212/29/p2022122800407.htm)
4. 專訪消委會主席林定國：《放債人條例》難改 但不能不改  
[HTTPS://WWW.HK01.COM/ARTICLE/395230UTM\\_SOURCE=01ARTICLECOPY&UTM\\_MEDIUM=REFERRAL](https://www.hk01.com/article/395230utm_source=01articlecopy&utm_medium=referral)

## 聯絡資料



九龍長沙灣長裕街10號  
億京廣場二期21樓



enquiry@finfounion.com



2120 0312 / 61282027