

## 有关基准利率改革之市场信息（更新至 2021 年 8 月）

### 替代参考利率委员会（“ARRC”）

ARRC 于 2021 年 7 月 29 日公告正式推荐使用由[芝加哥商品交易所集团（「CME Group」）发布的前瞻性美元期限利率](#)（「Forward-looking SOFR Term Rate」）。这代表了由伦敦同业拆借利率（「LIBOR」）过渡到替代参考利率（「ARR」）的重要里程碑。此正式公告是紧随着早前 ARRC 对于就前瞻性美元期限利率所发布的贷款[惯例](#)及最佳使用方法的[案例](#)。再者，ARRC 亦发行了[事例说明书](#)概述了前瞻性美元期限利率相关发展及关键。

前瞻性美元期限利率是由芝加哥商品交易所集团基准管理机构（「CBA」）管理。CME Group 已开始发布 1 个月、3 个月和 6 个月的期限利率。详情请参阅[CME 网页](#)。

### 为何与您有关？

FCA 于 2021 年 3 月 5 日宣布 LIBOR 管理机构将会停止发布利率指标或利率指标在相关日子后不再具代表性。为促进 LIBOR 的过渡进程，市场参与者应在 LIBOR 永久终止时使用替代参考利率（Alternative reference rates，「ARRs」），例如无风险利率（Risk-free rates，「RFRs」）替代 LIBOR。ARRC 关于正式推荐前瞻性美元期限利率的公告将进一步加快过渡进程，因为至此市场参与者已具备全部过渡所需工具。ARRC 亦建议所有持有 LIBOR 敞口的参与者马上采取行动并使用美元替代参考利率构建新合同。

预期未来在更多银行产品与服务中会以 ARR 替代 IBOR。这可能对相关金融交易和对冲安排的经济价值产生重大影响，当中包括与 LIBOR 相关的负债及相关资产的价值。

### 更多信息

如果您想获得更多有关利率改革和 IBOR 过渡的一般信息，请参阅监管机构、工作组和其他行业机构发布的信息，包括：

- 替代参考利率委员会 (ARRC)  
<https://www.newyorkfed.org/arrc>
- 欧元无风险利率工作组中央银行 (ECB)  
[https://www.ecb.europa.eu/paym/initiatives/interest\\_rate\\_benchmarks/WG\\_euro\\_risk-free\\_rates/html/index.en.html](https://www.ecb.europa.eu/paym/initiatives/interest_rate_benchmarks/WG_euro_risk-free_rates/html/index.en.html)
- 英镑无风险参考利率工作组  
<https://www.bankofengland.co.uk/markets/transition-to-sterling-risk-free-rates-from-libor>
- 金融行为监管局 (FCA)  
<https://www.fca.org.uk/markets/benchmarks>
- 日元利率基准跨行业委员会  
<https://www.boj.or.jp/en/paym/market/sg/index.htm/>
- 瑞士法郎参考利率国家工作组(SNB)  
[https://www.snb.ch/en/ifor/finmkt/fnmkt\\_benchm/id/finmkt\\_reformrates](https://www.snb.ch/en/ifor/finmkt/fnmkt_benchm/id/finmkt_reformrates)
- 财资市场公会(TMA)  
[https://www.tma.org.hk/en\\_market\\_LIBOR.aspx](https://www.tma.org.hk/en_market_LIBOR.aspx)
- 金融稳定委员会 (FSB)  
<https://www.fsb.org/work-of-the-fsb/policy-development/additional-policy-areas/financial-benchmarks>
- 国际掉期与衍生工具协会 (ISDA)  
<https://www.isda.org/category/legal/benchmarks>

上述信息以英文版本为准，中文翻译仅供参考。

**免责声明：**本专页之资讯仅供阁下作为一般指导和参考，中信银行(国际)有限公司（「本行」或「信银国际」）并不保证其详尽性或完整性。当中包含的信息如有更改，恕不另行通知，而本行亦不负责更新此专页的内容。本行在此专页中并未提供任何意见或建议，也不负责提供此类意见或建议。如果阁下希望获得 LIBOR 和 / 或 IBOR 和 / 或 ARR 与您的受影响产品相关的建议，应寻求独立的法律或其他专业建议（包括但不限于有关 LIBOR 终止等利率改革对您的潜在影响方面的建议）。本行和 / 或其任何分支机构（无论在香港境内或境外）以及本行的控股公司和 / 或其子公司或联营公司或关联公司均不承担因使用本函中的内容而导致任何直接或间接产生或引致的信托责任或赔偿责任。