

有關基準利率改革之市場資訊 (更新至 2021 年 8 月)

替代參考利率委員會 (“ARRC”)

ARRC 於 2021 年 7 月 29 日正式推薦使用由[芝加哥商品交易所集團 \(「CME Group」 \)](#) 發佈的[前瞻性美元期限利率](#)(「Forward-looking SOFR Term Rate」) 。這代表了由倫敦同業拆借利率 (「LIBOR」) 過渡到替代參考利率(「ARR」) 的重要里程碑。此正式公告是緊隨著早前 ARRC 對於就前瞻性美元期限利率所發佈的貸款[慣例](#)及最佳使用方法的[案例](#)。再者，ARRC 亦發行了[事例說明書](#)概述了相關發展及重要步伐。

前瞻性美元期限利率是由芝加哥商品交易所集團基準管理機構(「CBA」) 管理。CME Group 已開始發佈 1 個月、3 個月和 6 個月的期限利率。詳情請參閱[CME 網頁](#)。

為何與您有關？

FCA 於 2021 年 3 月 5 日宣布 LIBOR 管理機構將會停止發布利率指標或利率指標在相關日子後不再具代表性。為促進 LIBOR 的過渡進程，市場參與者應在 LIBOR 永久終止時使用替代參考利率 (Alternative reference rates，「ARRs」)，例如無風險利率 (Risk-free rates，「RFRs」) 替代 LIBOR。ARRC 關於正式推薦前瞻性美元期限利率的公告將進一步加快過渡進程，因為市場參與者已具備全部過渡所須工具。ARRC 亦建議所有持有 LIBOR 敞口的參與者需馬上採取行動並以使用美元替代參考利率作構建新合同。

預期未來在更多銀行產品與服務會以 ARR 替代 IBOR。這可能對相關金融交易和對沖安排的經濟價值產生重大影響，當中包括與 LIBOR 相關的負債及相關資產的價值。

更多資訊

如果您想獲得更多有關利率改革和 IBOR 過渡的一般資訊，請參閱監管機構、工作組和其他行業機構發佈的資訊，包括：

- 替代參考利率委員會 (ARRC)

<https://www.newyorkfed.org/arrc>

- 歐元無風險利率工作組中央銀行 (ECB)

https://www.ecb.europa.eu/paym/initiatives/interest_rate_benchmarks/WG_euro_risk-free_rates/html/index.en.html

- 英鎊無風險參考利率工作組

<https://www.bankofengland.co.uk/markets/transition-to-sterling-risk-free-rates-from-libor>

- 金融行為監管局 (FCA)

<https://www.fca.org.uk/markets/benchmarks>

- 日元利率基準跨行業委員會

<https://www.boj.or.jp/en/paym/market/sg/index.htm/>

- 瑞士法郎參考利率國家工作組(SNB)

https://www.snb.ch/en/ifor/finmkt/fnmkt_benchm/id/finmkt_reformrates

- 財資市場公會(TMA)

https://www.tma.org.hk/en_market_LIBOR.aspx

- 金融穩定委員會 (FSB)

<https://www.fsb.org/work-of-the-fsb/policy-development/additional-policy-areas/financial-benchmarks>

- 國際掉期與衍生工具協會 (ISDA)

<https://www.isda.org/category/legal/benchmarks>

上述信息以英文版本為準，中文翻譯僅供參考。

免責聲明：本專頁之資訊僅供閣下作為一般指導和參考，中信銀行(國際)有限公司（「本行」或「信銀國際」）並不保證其詳盡性或完整性。當中包含的信息如有更改，恕不另行通知，而本行亦不負責更新此專頁的內容。本行在此專頁中並未提供任何意見或建議，也不負責提供此類意見或建議。如果閣下希望獲得 LIBOR 和 / 或 IBOR 和 / 或 ARR 與您的受影響產品相關的建議，應尋求獨立的法律或其他專業建議（包括但不限於有關 LIBOR 終止等利率改革對您的潛在影響方面的建議）。本行和 / 或其任何分支機構（無論在香港境內或境外）以及本行的控股公司和 / 或其子公司或聯營公司或關聯公司均不承擔因使用本函中的內容而導致任何直接或間接產生或引致的信託責任或賠償責任。