

新闻公报
立法会十八题：占领道路对证券市场的影响
2014年11月12日（星期三）

以下为今日（十一月十二日）在立法会会议上田北俊议员的提问和财经事务及库务局局长陈家强的书面答复：

问题：

据报，自占领道路行动（占领行动）在本年九月二十八日发生后，本港证券市场曾经出现不寻常的波动，包括恒生指数大幅下跌、股票指数期货（期指）合约加仓活动转趋活跃等。报道更指出，有外资对冲基金及本港参与占领行动的人士伺机大手沽售期指合约图利。就此，政府可否告知本会：

（一）有关当局有否就上述的证券市场波动作出调查；如有，调查的方法及结果为何；如否，原因为何；

（二）针对有外资机构或本港参与占领行动的人士涉及上述图利行为，当局如何防止有人操控市场及避免证券市场因该等行为而再出现大幅波动；

（三）鉴于财政司司长在本年八月在其网志表示，「各种复杂交错的风险因素已经不容易应付，如果加上本地政局不稳，可能引发一场完美的金融经济风暴，为国际大鳄提供机会，后果不堪设想」，当局有否评估本港现时受到国际大鳄攻击的机会为何；如有，详情为何；如否，原因为何；及

（四）有否评估占领行动对沪港股票市场交易互联互通机制的推出时间和具体安排，以及对香港的信贷评级的影响；如有，详情为何；如否，原因为何？

答复：

主席：

（一）及（二）香港设有严谨的卖空活动规管制度。除了禁止没有预先借贷的卖空活动，以及规定在卖空证券时不可以低于当时最好卖盘价进行，以防止卖空以递减的价格进行外，当局于二零一二年六月引进法定淡仓呈报机制，加强证券及期货事务监察委员会（证监会）对卖空活动的监察。

证监会一直密切监察现货市场的交易活动，尤其是卖空活动，以及衍生产品市场的交易和未平仓合约情况，以评估潜在的系统性风险和侦测任何市场失当行为的发生。

证监会至今未察觉市场有任何重大异常情况。根据其分析，十月恒指期货和恒生国企指数期货的每日平均未平仓合约数目分别为 122 400 张和 212 766 张，与今年一月至九月的每日平均未平仓合约数目（分别为 124 420 张和 231 113 张）相比大致相若。证监会亦未有察觉期货市场上有集中或累积大额持仓的迹象。

（三）在过去个多月以来当局及金融监管机构一直密切监察金融市场情况及采取应变措施，务求把示威活动对金融体系的影响减至最低。整体而言，香港金融体系包括银行、股市、汇率等维持正常运作，秩序良好。联系汇率秩序稳健，利率保持平稳。不过，若示威活动持续，对香港的影响会更加明显。社会的不稳定可能会影响本地和海外投资者的信心。当局与金融监管机构会继续密切监察金融市场的情况，并在有需要时采取适当的应对措施。

（四）二零一四年十一月十日，中国证券监督管理委员会及证监会发出联合公告，宣布决定批准沪港通于十一月十七日正式开通。沪港通是一个互惠互利的合作计划，促进双方股票市场互相开放，不但有助内地资本项目逐步开放及人民币国际化的进程，同时巩固和提升香港作为国际金融中心及离岸人民币业务中心的地位。

至于示威活动对香港信贷评级的影响，我们注意到，评级机构普遍认为示威活动在短期内对香港经济和金融体系的影响不大，但认为若有关活动长时间持续，可能会影响本地和外国投资者的信心，对香港经济前景构成负面影响，长远或会对香港的评级构成下调压力。

评级机构于十月份发表的信用评级报告，维持对香港的信用评级不变。当局及金融监管机构会继续与评级机构保持密切对话，以确保他们对香港的信用评级作出持平和客观的评估。

完