

新聞公報
立法會十八題：佔領道路對證券市場的影響
2014年11月12日（星期三）

以下為今日（十一月十二日）在立法會會議上田北俊議員的提問和財經事務及庫務局局長陳家強的書面答覆：

問題：

據報，自佔領道路行動（佔領行動）在本年九月二十八日發生後，本港證券市場曾經出現不尋常的波動，包括恒生指數大幅下跌、股票指數期貨（期指）合約加倉活動轉趨活躍等。報道更指出，有外資對沖基金及本港參與佔領行動的人士伺機大手沽售期指合約圖利。就此，政府可否告知本會：

（一）有關當局有否就上述的證券市場波動作出調查；如有，調查的方法及結果為何；如否，原因為何；

（二）針對有外資機構或本港參與佔領行動的人士涉及上述圖利行為，當局如何防止有人操控市場及避免證券市場因該等行為而再出現大幅波動；

（三）鑑於財政司司長在本年八月在其網誌表示，「各種複雜交錯的風險因素已經不容易應付，如果加上本地政局不穩，可能引發一場完美的金融經濟風暴，為國際大鱷提供機會，後果不堪設想」，當局有否評估本港現時受到國際大鱷攻擊的機會為何；如有，詳情為何；如否，原因為何；及

（四）有否評估佔領行動對滬港股票市場交易互聯互通機制的推出時間和具體安排，以及對香港的信貸評級的影響；如有，詳情為何；如否，原因為何？

答覆：

主席：

（一）及（二）香港設有嚴謹的賣空活動規管制度。除了禁止沒有預先借貨的賣空活動，以及規定在賣空證券時不可以低於當時最好賣盤價進行，以防止賣空以遞減的價格進行外，當局於二零一二年六月引進法定淡倉呈報機制，加強證券及期貨事務監察委員會（證監會）對賣空活動的監察。

證監會一直密切監察現貨市場的交易活動，尤其是賣空活動，以及衍生產品市場的交易和未平倉合約情況，以評估潛在的系統性風險和偵測任何市場失當行為的發生。

證監會至今未察覺市場有任何重大異常情況。根據其分析，十月恒指期貨和恒生國企指數期貨的每日平均未平倉合約數目分別為 122 400 張和 212 766 張，與今年一月至九月的每日平均未平倉合約數目（分別為 124 420 張和 231 113 張）相比大致相若。證監會亦未有察覺期貨市場上有集中或累積大額持倉的跡象。

（三）在過去個多月以來當局及金融監管機構一直密切監察金融市場情況及採取應變措施，務求把示威活動對金融體系的影響減至最低。整體而言，香港金融體系包括銀行、股市、匯率等維持正常運作，秩序良好。聯繫匯率秩序穩健，利率保持平穩。不過，若示威活動持續，對香港的影響會更加明顯。社會的不穩定可能會影響本地和海外投資者的信心。當局與金融監管機構會繼續密切監察金融市場的情況，並在有需要時採取適當的應對措施。

（四）二零一四年十一月十日，中國證券監督管理委員會及證監會發出聯合公告，宣布決定批准滬港通於十一月十七日正式開通。滬港通是一個互惠互利的合作計劃，促進雙方股票市場互相開放，不但有助內地資本項目逐步開放及人民幣國際化的進程，同時鞏固和提升香港作為國際金融中心及離岸人民幣業務中心的地位。

至於示威活動對香港信貸評級的影響，我們注意到，評級機構普遍認為示威活動在短期內對香港經濟和金融體系的影響不大，但認為若有關活動長時間持續，可能會影響本地和外國投資者的信心，對香港經濟前景構成負面影響，長遠或會對香港的評級構成下調壓力。

評級機構於十月份發表的信用評級報告，維持對香港的信用評級不變。當局及金融監管機構會繼續與評級機構保持密切對話，以確保他們對香港的信用評級作出持平和客觀的評估。

完