

## 市場

### 中國國債期貨將推出

季內，證監會宣布香港即將推出中國國債期貨合約。這是一項有助境外機構投資者管理風險的重要工具，便利他們進一步參與境內國債市場，從而促進國債市場的健康發展。本會正與香港交易及結算所有限公司(香港交易所)就有關事宜緊密合作，推出日期和細節將稍後公布。

### 改進持倉限額制度

經改進的持倉限額制度已於2023年12月22日生效。有關修訂旨在釐清與基金相關的監管要求，利便業界合規，並為市場提供更大的靈活性。主要改進措施包括提高股票期貨、股票期權及美元兌人民幣合約的法定持倉限額，擴大“指明合約”的名單以便證監會授出超逾上限持倉量許可，以及釐清有關法例對基金或傘子基金的子基金的資產管理人的適用情況。證監會已發表“常見問題”及更新相關指引，以協助市場參與者了解有關的改進措施。

### 股市互聯互通機制的動力持續

股票市場交易互聯互通機制繼續佔成交額的重大份額。2023年(曆年)，北向交易的平均每日成交額為人民幣1,083億元(佔內地市場成交額的6.2%)，較2022年的人民幣1,004億元(佔市場成交額的5.4%)上升8%。季內，北向交易的平均每日成交額為人民幣1,084億元，略高於上季的人民幣1,061億元。另一方面，2023年，南向交易的平均每日成交額為311億元(佔香港市場成交額的14.8%)，與2022年的317億元(佔市場成交額的12.7%)大致持平。季內，南向交易的平均每日成交額為280億元，與上季的290億元相若。北向及南向交易於2023年均錄得淨買入，北向交易的淨買入額為人民幣437億元(2022年則為人民幣900億元)，南向交易的淨買入額為人民幣2,929億元(2022年則為人民幣3,394億元)。

此外，內地證券交易所已實施A股交易的程式交易申報規則，但不包括通過滬股通及深股通進行的程式交易。證監會與中國證券監督管理委員會已同意另行制訂滬股通及深股通下的程式交易申報安排。

### 無紙證券市場諮詢將總結

10月，本會就與在無紙證券市場環境下對核准證券登記機構的監管有關的守則及指引的建議修訂，發表了諮詢文件。是次諮詢乃證監會為實施無紙證券市場，而於3月進行建議附屬法例諮詢後展開的相關工作。諮詢的範圍亦涵蓋對《印花稅條例》的進一步修訂。我們計劃於2024年上半年發表諮詢總結文件。

### 監察Fast Interface for New Issuance (FINI) 的推出

本會密切監察香港交易所為FINI(已於11月22日推出)而進行的準備工作。FINI是全新的數碼平台，將簡化香港新股上市的結算流程，縮短首次公開招股從定價至交易的時間，從而提升效率並鞏固香港作為集資中心的地位。自FINI推出以來，首次公開招股的上市及結算整體運作順利。

### 場外衍生工具《結算規則》的法例修訂

繼本會就場外衍生工具交易《結算規則》<sup>1</sup>的建議修訂諮詢市場後，有關法例修訂已於11月提交立法會。目前立法程序已完成，相關修訂將與全球利率基準改革一致，並於2024年7月1日生效。

<sup>1</sup> 《證券及期貨(場外衍生工具交易——結算及備存紀錄責任和中央對手方的指定)規則》。

## 市場

### 自動化交易服務

截至12月31日，根據《證券及期貨條例》第III部獲認可的自動化交易服務提供者<sup>2</sup>有53個，而根據《證券及期貨條例》第V部獲發牌提供自動化交易服務的公司則有30家，包括13家黑池營辦商。

### 自動化交易服務提供者

	截至 31.12.2023	截至 31.3.2023	變動 (%)	截至 31.12.2022	按年變動 (%)
第III部	53	51	3.9	51	3.9
第V部	30	28	7.1	27	11.1

<sup>2</sup> 在《證券及期貨條例》下，監管自動化交易服務提供者的制度有兩種。一般而言，提供與傳統交易所或結算所相類似的設施的自動化交易服務提供者，根據該條例第III部獲認可。提供交易服務及以附加設施形式提供自動化交易服務的中介機構，則根據該條例第V部獲發牌。