

編號 Ref. No.:	MO/DT/196/23
日期 Date:	14/08/2023

香港交易及結算有限公司是《證券及期貨條例》所述的認可控制人，亦為香港聯合交易所有限公司、香港期貨交易所有限公司、香港中央結算有限公司、香港聯合交易所期權結算有限公司、香港期貨結算有限公司及香港場外結算有限公司的控制人。

Hong Kong Exchanges and Clearing Limited is a recognized exchange controller under the Securities and Futures Ordinance which is the controller of The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Hong Kong Futures Exchange Limited, Hong Kong Securities Clearing Company Limited, The SEHK Options Clearing House Limited, HKFE Clearing Corporation Limited and OTC Clearing Hong Kong Limited.

通告 CIRCULAR

事項： 計劃優化香港衍生產品市場自行成交防範服務

查詢： HKATS 熱線¹ 電話：2211-6360

本通告與 2022 年 11 月 11 日發出的通告（參考編號：[MO/DT/302/22](#)）有關。香港交易及結算有限公司（交易所）計劃優化衍生產品市場的自行成交防範（SMP）服務，視乎監管機構批准及市場準備情況，預計於 **2024 年第二季度** 推出。

是次優化將為交易所參與者提供額外一款 SMP 模式以避免無意中進行自行成交。同樣地，交易所參與者的客戶亦可透過交易所參與者申請 SMP 服務以避免自行成交。SMP 服務經優化後將繼續是一款免費提供的自選服務。

優化後的 SMP 模式將具有以下特點：

- 1) 以「SMP 識別碼（『SMP ID』）」作為觸發 SMP 服務的標識符：優化後的 SMP 服務將會基於一個由交易所分配的標識符（「SMP ID」）取消潛在的自行成交買賣盤²。在持續交易時段，具有相同 SMP ID 的買盤和賣盤將不會進行對盤，並且其中一個買賣盤會根據其 SMP ID 預先指定的取消指示被取消。

申請 SMP 服務的交易所參與者及/或其客戶在成功註冊後，將由交易所分配一個指定的 SMP ID。SMP 用戶可以為其買賣盤標注獲分配的 SMP ID，以防止自行成交。交易所將適時公佈有關註冊 SMP 的詳情。

¹ HKATS 熱線對所有來電均會錄音。有關香港交易所的私隱政策聲明請參閱以下網址：

http://www.hkex.com.hk/chi/global/privacy_policy_c.htm

² 在持續交易時段（包括日間交易時段及收市後交易時段）的所有買賣盤類型（除了組合盤 / 餌盤與單純合約的成交）

- 2) 提供「取消較新盤」及「取消較舊盤」兩種取消指示：每個 SMP ID 登記時須在兩種取消指示之中選定一種。如被標注相同 SMP ID 的買賣盤出現可能對盤的情況，而：
 - (1) 市場參與者選擇了「取消較新盤」的指示，則較新的買賣盤將被取消；或
 - (2) 市場參與者選擇了「取消較舊盤」的指示，則較舊的買賣盤將被取消。

- 3) **多券商模式**：該 SMP 服務可防止已標注同一 SMP ID 的買賣盤透過不同交易所參與者自行成交。

交易所現行的 SMP 模式是基於 HKATS 使用者名稱的 SMP (「基於 HKATS 使用者名稱的 SMP」) (詳情見[鏈接³](#))。在優化版 SMP 模式 (「基於 SMP ID 的 SMP」) 推出後，基於 HKATS 使用者名稱的 SMP 將維持有效且功能不變 (即並無新功能)。交易所參與者若繼續使用基於 HKATS 使用者名稱的 SMP 或不計劃啓用 SMP 服務將毋須就是次優化進行任何系統變動及測試。交易所參與者只可在兩種 SMP 模式 (基於 HKATS 使用者名稱或基於 SMP ID 的 SMP) 中二擇其一，不得同時使用。交易所參與者應於選擇 SMP 模式時考慮其業務需求。有關兩種 SMP 模式的比較可在附件中查閱。

基於 SMP ID 的 SMP 的技術規格及測試安排將於 2023 年第四季度公佈。

專題網頁及簡報會

基於 SMP ID 的 SMP 功能概覽將載於[專題網頁](#)內，該專題網頁會不時作出更新。為方便交易所參與者進行系統及運營上的準備，交易所暫定於 9 月下旬舉辦網上簡報會，相關資料及報名詳情將於稍後公佈。

請留意交易所亦計劃在其證券市場推出 SMP，視乎監管機構批准及市場準備情況，預計於 2024 年第一季度推出。交易所參與者可參考今天發布的相關通告 ([CT/130/23](#))。

營運科
交易部
聯席主管
張宙 謹啟

³ 只提供英文版

通告原文為英文，此為中文譯本。如本通告中文本的字義或詞義與英文本有所出入，概以英文本為準。

附件

基於 HKATS 使用者名稱及基於 ID 的 SMP 模式之比較

	衍生產品市場現行 SMP 模式 (基於 HKATS 使用者名稱的 SMP)	優化版 SMP 模式 ⁴ (基於 SMP ID 的 SMP)
服務性質	自選	
取消方式	「取消較新盤」	「取消較新盤」或「取消較舊盤」
SMP 設置	基於 HKATS 使用者名稱	基於 SMP ID
SMP 覆蓋範圍	只可於同一名券商使用 (防止同一個交易所參與者及同一個 HKATS 代號的買賣盤無意中進行自我交易)	同一識別碼可供多名券商使用 (避免同一或多名交易所參與者提出的買賣盤無意中進行自我交易)
適用時段	持續交易時段 (日間交易時段及收市後交易時段)	
費用	免費	
所需系統變動或測試	不適用	需要系統變動及測試 詳情將於 2023 年第四季度公佈

⁴ 在市場準備就緒及獲監管機構批准後，於 2024 年第二季度推出