



新聞稿

香港交易所將設立開市前時段 及推出一籃子指數買賣盤交易機制

香港交易及結算所有限公司(香港交易所)將設立開市前時段,供市場以單一價格競價進行對盤以及匯報隔夜成交及其他開市前成交的交易。香港交易所亦將推出一籃子指數買賣盤交易機制。

開市前時段

開市前時段將可釐定公平的開市價,並減低早上開市時大量買賣盤輸入及交易執行訊息對系統造成的負荷。

開市前時段分四階段:上午9時30分至上午9時45分為輸入買賣盤時段;上午9時45分至上午9時50分為對盤前時段;上午9時50分至上午9時58分為對盤時段;上午9時58分至上午10時為暫停時段。

輸入買賣盤時段中,只接受競價盤及競價限價盤輸入;買賣盤將於系統中累積及不斷更新,期間可予修改或取消。對盤前時段內,則只接受競價盤,已輸入系統的買賣盤不得修改或取消。

競價盤即是市價盤,可於輸入買賣盤時段及對盤前時段輸入,以取得單一價格競價;競價盤沒有指定價格,可較競價限價盤優先作競價對盤。開市前時段內的競價限價盤則是指在開市前時段內以指定價格作單一價格競價。

輸入買賣盤時段及對盤前時段內每有新買賣盤輸入,系統即會重新計算「參考平衡價格」及「參考平衡成交量」。「參考平衡價格」是指若當時進行對盤可以成交最多股數的價格,「參考平衡成交量」則指可按該「參考平衡價格」成交的股數。

在對盤時段中不得輸入、修改或取消任何買賣盤,而系統會釐定每隻證券的最終「參考平衡價格」。所有買賣盤一概按買賣盤類別、價格及時間等優先次序按最終「參考平衡價格」順序配對,但競價盤可優先對盤。

.../2

Newsrel/211

香港交易及結算所有限公司
Hong Kong Exchanges and Clearing Limited

香港中環港景街一號國際金融中心一期12樓 12/F, One International Finance Centre, 1 Harbour View Street, Central, Hong Kong
電話 Tel: (852) 2522 1122 傳真 Fax: (852) 2295 3106 網址 Website: www.hkex.com.hk 電郵 E-mail: info@hkex.com.hk

匯報開市前交易

開市前交易指在早市開市前達成的交易，包括前一個交易日達成但未記錄在系統內的交易。

根據現行規則，開市前交易可在早市首 15 分鐘輸入系統。實行開市前時段後，聯交所交易所參與者除了及早市首 15 分鐘外，還可在輸入買賣盤及對盤前時段內將開市前交易輸入交易系統。

一籃子指數買賣盤

一籃子指數買賣盤交易機制專為一籃子指數買賣盤交易包括指數套戩等而設。將推出的額外買賣盤數據設計令買賣盤可包含一籃子買賣盤，而該一籃子買賣盤則是買賣有衍生產品在交易所買賣的相關指數成份股。第三代自動對盤及交易系統（AMS/3）會將一籃子買賣盤當作單一買賣盤處理。

香港交易所現階段只會推出以恒生指數（恒指）為基礎的一籃子買賣盤，但會視市場需要，考慮於將來推出其他可買賣指數的一籃子買賣盤。

恒指一籃子指數買賣盤必須符合下列準則：

- 須包括至少 18 隻恒指成份股的特別限價買盤或賣盤；
- 一籃子買賣盤的組合比重至少 90% 須與恒指市值比重類同；
- 一籃子買賣盤內每隻股份的比重不得偏離其佔恒指比重 20% 以上。

恒指一籃子指數買賣盤只可在持續交易時段輸入系統，最初只可透過經紀自設系統輸入。AMS/3 主機將一籃子指數買賣盤分拆成個別股份的買賣盤，並根據交易規則及對盤次序當作特別限價盤處理。

香港交易所集團副營運總裁霍廣文表示：「香港交易所相信增設開市前時段及推出一籃子指數買賣盤能增強證券市場的深廣度、滿足市場需要並提升客戶服務質素。」

* * *

2001 年 12 月 18 日