

(翻譯本)

本局檔號： B1/15C

致： 所有認可機構
行政總裁

敬啟者：

穩健的程式交易風險管理手法

本通告旨在與貴機構分享一些穩健的做法，以管理程式交易(即按照預設電腦程式自動進行的交易)所涉及的風險。

香港金融管理局(金管局)於2018年進行調查，以了解認可機構程式交易活動的性質及規模。結果顯示約四成受訪認可機構有進程式交易，主要涉及在外匯交易中執行交易指令及從事市場莊家業務。這些認可機構大多數表示會擴展其程式交易業務的規模，而部分尚未從事程式交易的受訪認可機構則表示有計劃從事這項業務。

鑑於上述調查結果，金管局於2019年進行了一輪針對程式交易的專題現場審查。是次審查涵蓋7間認可機構，主要為利用程式作出投資決定的國際銀行。審查目的是評估認可機構管理程式交易相關風險的手法，包括管治及監察、程式開發及測試，以及風險監控方面是否足夠及有效。

金管局在審查期間觀察到較先進的認可機構採用了一些穩健的風險管理手法。由於調查顯示程式交易可能在銀行業越趨普及，金管局認為應向所有認可機構闡明本局對程式交易的監管期望，並分享專題審查期間觀察到的穩健風險管理手法(見附件)。從事程式交易的認可機構在制定風險管理架構時應因應本身程式交易業務的性質、規模及複雜程度，適當地考慮上述監管期望及穩健風險管理手法。

若對本通告有任何疑問，請聯絡汪國俊先生(2878-1272)或梁釗明先生(2878-1626)。

助理總裁(銀行監理)

陳景宏

2020年3月6日

連附件