

金管局局长重申：欧美衍生产品 场外交易不会流向亚洲

龚慧婷 报道

新加坡金融管理局局长孟文能 (Ravi Menon) 重申，美国和欧洲采取更严格的监管新条例，并不会导致衍生产品场外交易 (OTC) 流向亚洲。

孟文能昨天在汤申路透和银行与金融学院 (IBF) 联合主办的第二届《泛亚洲监管大会》上讲话时，发表上述看法。上一届大会在香港举行。

美国和欧盟正在拟定新条例，强制让一些衍

生产品场外交易经过结算所 (Clearing House)，这么一来，就算是一方违约，交易还是能完成。

然而，也有一些西方监管者担心，这将导致交易流向亚洲。

金管局在6月份已针对美国财长盖特纳 (Tim Geithner) 这方面的言论作出回应。当时，金管局表示，新加坡的监管机制向来与国际水平和最佳作业方式看齐。在某些方面，本地的监管需求甚至超越国际标准。

孟文能昨天指出，最近几个月，美国和欧盟国

家收紧条例，但认为这将导致交易流向亚洲一些看似监管较松散的国家。

他说：“这是一个误解。亚洲主要的中心，例如新加坡、香港和澳大利亚在很大程度上，都遵循二十国集团 (G20) 对衍生产品交易定下的原则，因此并没有产生因监管水平不同而出现的差距。”

他指出，新加坡和亚洲的衍生产品场外交易市场与美国和欧洲的有相当大的差异。

孟文能说：“我们的市场比较小，衍生产品工具也没有那么复杂。”

他表示，金管局今年将针对衍生产品场外交易市场的改革，向业者征求意见，估计到了明年年底，就能符合二十国集团的目标，推行改革。

二十国集团呼吁衍生产品场外交易市场进行改革，改善其透明度并降低风险。新加坡已承诺将推行所有的建议。

孟文能也表示，金管局正在探讨是否要成立自己的交易数据储存库，并制定适合的监管条例，以避免数据重复。

他也说，不同国家设立自己的储存库，也会导

致数据整合变得较具挑战性。

香港在去年已宣布其央行打算成立自己的交易储存库，一些亚洲监管者也在探讨这是否可行。

孟文能也表示，资本市场生态系统要有效运作，每一个环节都必须扮演好自己的角色。

孟文能也提到，那些在首次公开售股时发布对投资者误导性的公司，将受到严厉的惩罚。

他认为，监管部门不可能完全杜绝欺诈行为，因此，各方必须紧密合作，以尽量减少这种行为

的发生。

他指出，资本市场的生态系统分四个组成部分——发行商、投资者、中介机构和基础设施。

孟文能说：“金管局的监管焦点着重于保护投资者，尤其是散户投资者的利益。但投资者也必须为自己的投资决策负责，才能取得平衡。一味要求发行商或中介机构承担所有风险和亏损的监管方式，是行不通的。”

他说：“如果投资者预期他们的亏损一定会获得赔偿，那将导致‘道德风险’ (moral

hazard)，也会鼓励草率的投资 (方式)。”

孟文能说，金管局每月平均收到10份来自公众有关投资产品销售方面的投诉信。金管局也正在探讨是否要成立一家金融学院，来配合目前的“存钱有方、理财有道” (MoneySENSE) 计划，进一步推广投资者教育。

孟文能指出，新加坡和亚洲的衍生产品场外交易市场与美国和欧洲的有相当大的差异。他说，我们的市场比较小，衍生产品工具也没有那么复杂。

孟文能指出，新加坡和亚洲的衍生产品场外交易市场与美国和欧洲的有相当大的差异。他说，我们的市场比较小，衍生产品工具也没有那么复杂。

✉ konght@sph.com.sg