

2017年11月

市場概覽

鐵礦石是工業煉鋼主要原材料，也是繼原油以後以名義價值計第二大的全球大宗商品¹。作為近年來價格波動率最高的商品之一²，鐵礦石在鋼鐵生產企業、貿易公司、銀行、基金和個人投資者中越來越受到關注。

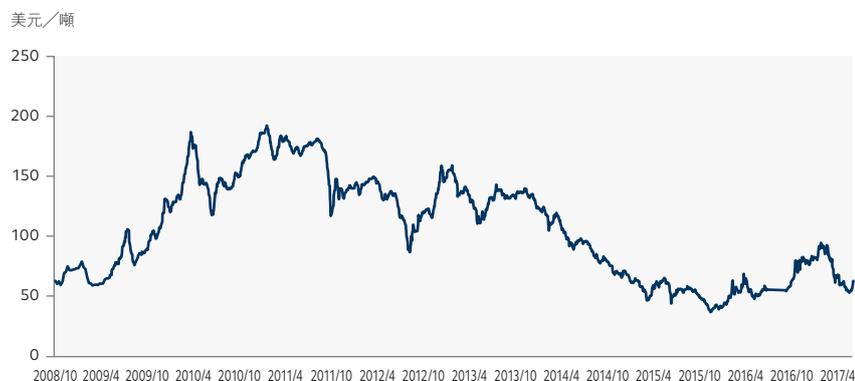
中國2016年全年進口鐵礦石10.24億噸，佔全球海運貿易總量的70%³以上；粗鋼產量8.07億噸，佔全球粗鋼產量一半以上。因此，鐵礦石的價格走勢深受中國內地經濟發展和相關政策的影響，反映著房地產、基建、機械製造、家電、造船等下游行業的需求表現。鐵礦石與其他黑色商品品種如螺紋鋼，熱軋鋼卷，焦煤和焦炭之間價格的高度相關性亦意味著其中諸多衍生交易機會。

作為中國的門戶，香港連接中國與世界，在企業融資、貿易融資、物流、交易結算等領域提供全球領先的專業化服務。香港交易所推出鐵礦石期貨，順應電子化交易的趨勢，以期貨為鐵礦石實體及金融用戶提供高效透明的風險管理工具，並為投資者提供一款與中國經濟密切相關的投資標的。

產品特點

- 電子化交易透明、高效、簡便
- 追蹤鐵礦衍生品市場最廣泛認可的基準指數
- 現金結算、覆蓋全球主要交易時段
- 提供月度和季度合約
- 設大手交易機制，享場外交易場內結算的靈活性

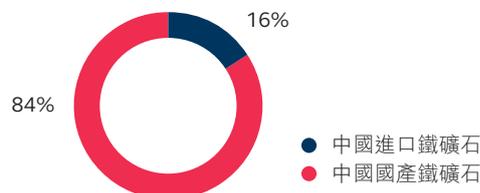
鐵礦石現貨價格的歷史走勢 (TSI62%品位鐵礦粉—CFR中國指數)



資料來源：TSI鋼鐵指數

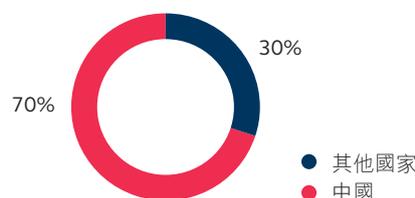
1 《經濟學人》，截至2016年12月
2 截至2016年12月份數據分析的價格波動性
3 中國鋼鐵工業協會，截至2016年12月

中國鐵礦石進口量與總消耗量佔比(2016年)



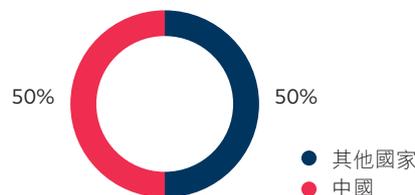
資料來源：彭博

中國鐵礦進口量與全球海運鐵礦石貿易量佔比(2016年)



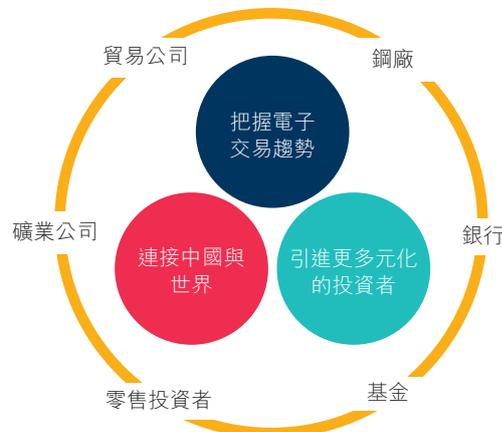
資料來源：世界鋼鐵協會

中國粗鋼產量全球佔比(2016年)



資料來源：中國鋼鐵工業協會

市場參與者



主要合約細則

| 產品名稱 | | TSI CFR 中國鐵礦石 62% 鐵粉期貨 | |
|------------|--|--|--|
| 交易代碼 | 月度合約：FEM | 季度合約：FEQ | |
| 合約大小 | 100 噸 | | |
| 最低波幅 | 0.01 美元／噸 | | |
| 合約標的 | TSI CFR 中國鐵礦石 62% 鐵粉指數 ¹ | | |
| 結算方式 | 現金結算 | | |
| 合約月份 | 現貨月及後續 23 個曆月 | 現貨季及後續 7 個曆季 (1-3 月、4-6 月、7-9 月及 10-12 月) | |
| 交易時間(香港時間) | 日間交易時段：上午 9 時至下午 4 時 30 分； 收市後期貨交易時段：下午 5 時 15 分至翌日凌晨 1 時(到期合約最後交易日於下午 6 時 30 分收市) ² | | |
| 最後交易日 | 每個曆月非新加坡公眾假期的最後一個香港營業日 | 每個曆季中最後一個月度合約的最後交易日 | |
| 最終結算價 | 合約月份內發布的所有指數的算術平均值 | 合約季度相應的三個月度合約的最終結算價的算術平均值 | |
| 最後結算日 | 通常為最後交易日後第二個香港營業日 ³ | | |
| 交易所費用 | 交易費用：每邊每張合約 1 美元；結算費用：每邊每張合約 1 美元 ⁴ | | |
| 大手交易 | 最低交易量 50 張 | | |

1 根據 Platts 2017 年 7 月 6 日公告，TSI 62 指數從 2018 年 1 月 2 日起與 Platts (普氏) IODEX 價格指數合併。詳情請參考普氏用戶公告和指數編制方法。

2 例外：如最後交易日為新年或農曆新年前最後一個香港營業日，以及新年或農曆新年前 TSI CFR 中國鐵礦石 62% 鐵粉指數最後一次公布的日子，該日交易時段將不會超過下午 12 時 30 分。該兩天的交易時間為上午 9 時至下午 12 時 30 分。

3 除非：(i) 最後交易日為新年或農曆新年前最後一個香港營業日，(ii) 現貨月合約及現貨季合約的交易時間於下午 12 時 30 分結束，及 (iii) 其他合約月份日間交易時段於下午 4 時 30 分結束，則最後結算日為最後交易日後首個香港營業日。詳情請參考香港交易所網站公布的交易規則和合約細則。

4 以上金額可不時更改。

資訊供應商代碼

| 資訊供應商 | 代碼 | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 月度合約 | 季度合約 |
| 阿斯達克網絡資訊有限公司 | 221485 | 221490 |
| 彭博資訊 | DTSA Comdty | KTSA Comdty |
| CQG, Inc. | FEM | FEQ |
| 財經智珠網有限公司 | FEM | FEQ |
| 東方財富資訊股份有限公司 | FEM | FEQ |
| Fidessa plc | FEM_Fmy.HF | FEQ_Fmy.HF |
| 浙江核新同花順網絡資訊股份有限公司 | FEM | FEQ |
| 匯港資訊有限公司 | FEM | FEQ |
| 盈透證券有限公司 | TIO | TIOQ |
| Interactive Data Real-Time Services, Inc. | F:FEM\MYDD | F:FEQ\MYDD |
| Morningstar Real-Time Data Ltd. | FEM | FEQ |
| 路透社有限公司 | 0#HFEM: | 0#HFEQ: |
| 上海大智慧股份有限公司 | FEM + Month + Year | FEQ + Month + Year |
| 上海澎博財經資訊有限公司 | FEMm<O/E> | FEQm<O/E> |
| 上海乾隆高科技有限公司 | 259 | 259 |
| 上海文華財經資訊股份有限公司 | FEM | FEQ |
| 萬得資訊技術股份有限公司 | FEMF + yymm +.HK | FEQF + yymm +.HK |
| 鄭州易盛資訊技術有限公司 | FEM | FEQ |

聯絡我們

如有疑問，請參考香港交易所網站產品專頁，或電郵至 HKEXCommodities@HKEX.com.hk 查詢。

免責聲明

本文件所載資料僅供一般信息性參考，並不構成提出要約、招攬、邀請或建議以購買或出售任何期貨合約或其他產品，亦不構成提出任何投資建議或任何形式的服務。本文件並非針對亦不擬分派給任何其法律或法規不容許的司法權區或國家的人士或實體又或供其使用，也非針對亦不擬分派給任何會令香港交易及結算有限公司(「香港交易所」)及香港期貨交易所有限公司(「期交所」)(統稱「該等實體」，各稱「實體」)或其任何聯屬公司又或此等公司所營運的任何公司須受該司法權區或國家任何註冊規定所規管的人士或實體又或供其使用。

本文件概無任何章節或條款可視為對任何該等實體帶來任何責任。任何在期交所執行的期貨合約，其有關交易、結算和交收的權利與責任將完全取決於期交所及相關結算所的適用規則以及香港的適用法律、規則及規例。

儘管本文件所載資料均取自認為是可靠的來源或按當中內容編備而成，該等實體概不就有關資料或數據就任何特定用途而言的準確性、有效性、時效性或完備性作任何保證。若資料出現錯漏或其他不準確又或由此引起後果，該等實體及其營運的公司概不負責或承擔任何責任。本文件所載資料乃按「現況」及「現有」的基礎提供，資料內容可能被修訂或更改。有關資料不能取代根據閣下具體情況而提供的專業意見，而本文件概不構成任何法律意見。該等實體對使用或依賴本文件所提供的資料而直接或間接產生的任何損失或損害概不負責或承擔任何責任。

