

香港期貨交易所有限公司
(香港交易及結算所有限公司全資附屬公司)

HONG KONG FUTURES EXCHANGE LIMITED
(A wholly-owned subsidiary of Hong Kong Exchanges and Clearing Limited)

通告 CIRCULAR

事項： 推出 TSI CFR 中國鐵礦石 62%鐵粉期貨

查詢： 張小姐 (ChristineCheung@hkex.com.hk; +852 2211 6815)

吳小姐 (CynthiaWu@hkex.com.hk; +852 2840 3349)

香港期貨交易所有限公司(「交易所」)欣然宣布證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)已批准推出以現金結算的 TSI CFR 中國鐵礦石 62%鐵粉期貨¹(「鐵礦石期貨」)。鐵礦石期貨將於 **2017 年 11 月 13 日(星期一)**(「開始交易日」)開始買賣。

鐵礦石期貨是交易所首隻黑色金屬商品合約，可在現有的貴金屬及基本金屬產品組合以外，可為市場提供多一項投資及風險管理的工具，切合市場對交易、對沖及資產配置的需要，亦能提高鐵礦衍生石產品市場的價格透明度，促進價格發現。

¹請參閱日期為 2017 年 9 月 27 日有關「推出 TSI CFR 中國鐵礦石 62%鐵粉期貨、報名參與者簡報會以及申請優惠和聯合推廣計劃」的通告。

A. 合約概覽

鐵礦石期貨的主要合約內容如下：

| 合約 | 月度合約 | 季度合約 |
|--------------------|---|---|
| 交易代碼 | FEM | FEQ |
| 標的 | TSI CFR 中國鐵礦石 62%鐵粉指數 | |
| 合約單位 | 100 噸 | |
| 交易貨幣 | 美元 | |
| 報價 | 每噸美元及美仙 | |
| 合約月份 | 現貨月及後續 23 個曆月 | 現貨季及後續 7 個曆季 (曆季指 1 月至 3 月、4 月至 6 月、7 月至 9 月及 10 月至 12 月) |
| 最低波幅 | 每噸 0.01 美元 | |
| 最高波幅 | 無 | |
| 交易費用 | 每邊每張合約 1.00 美元 | |
| 結算費用 | 每邊每張合約 1.00 美元 | |
| 證監會徵費 ² | 每邊每張合約 0.07 美元 | |
| 交易時間 (香港時間) | 上午 9 時至下午 4 時 30 分 (日間交易時段) 及 下午 5 時 15 分至凌晨 1 時 (收市後交易時段) | |
| 最後結算價 | 該合約月份公布的所有 TSI CFR 中國鐵礦石 62%鐵粉指數的算術平均值，並四捨五入至小數點後兩位數字 | 該合約季度相應的三個月度合約的最後結算價的算術平均值，並四捨五入至小數點後兩位數字 |
| 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 |

²徵費按香港法例第 571 章《證券及期貨條例》不時規定的收費率或金額繳付。目前收費率訂為每張合約 0.54 港元，其等值美元由交易所不時釐定。

| 合約 | 月度合約 | 季度合約 |
|---------|---|------|
| 結算方式 | 以現金結算合約 | |
| 持倉限額 | 每名交易所參與者就其本身賬戶而言，以所有合約月份合約淨額合共 30,000 張（長倉或短倉）為限；及就每名客戶而言，以所有合約月份合約淨額合共 30,000 張（長倉或短倉）為限 | |
| 大額未平倉合約 | 於任何一個合約月份，每名交易所參與者就其本身賬戶而言為 500 張未平倉合約；及於任何一個合約月份，就每名客戶而言為 500 張未平倉合約 | |

詳細合約細則載於**附件一**以供參考。關於鐵礦石期貨的相關規則修訂將於適時刊發通告公布。

B. 推出前安排

為方便市場參與者對鐵礦石期貨的交易和結算作好準備，以下開始交易前的安排將於 **2017 年 11 月 10 日（星期五）**（即開始交易日的前一個營業日）進行：

- a. 鐵礦石期貨的交易代碼將於 HKATS 交易系統顯示，但當日尚未能交易；及
- b. 鐵礦石期貨的資料將包括在按金計算風險參數檔案、結算及未平倉合約報表內。

C. 開始交易時的合約月份及合約季度安排

在開始交易日，可供交易的鐵礦石期貨的合約月份及合約季度將分別為 **2018 年 1 月至 2019 年 12 月**以及 **2018 年第一季至 2019 年第四季**。換言之，鐵礦石期貨推出時將不提供 2017 年 11 月和 2017 年 12 月的合約以及 2017 年第四季的合約；即最早的現貨月將為 2018 年 1 月，最早的現貨季為 2018 年第一季。

推出伊始如此安排，主要希望配合 TSI CFR 中國鐵礦石 62%鐵粉指數的指數發佈公司 S&P Global Platts (「Platts」) 將修訂指數的計算方法及細則 (修訂於 2018 年 1 月 2 日生效)，以便利鐵礦石期貨的交易及市場溝通。請參閱 Platts 在[訂戶備註](#)刊登的公告以及在[指數計算方法及細則](#)中發布的詳情。

D. 交易安排

交易資格

交易所參與者須具備結算美元的能力，方可獲准參與買賣對應的鐵礦石期貨。

買賣盤張數上限

請留意鐵礦石期貨在 HKATS 電子交易系統上的每個買賣盤張數上限為 1,000 張。交易所參與者應根據其業務需要和風險管理要求向交易所申請設定其買賣盤張數上限。

錯價交易價格參數及程序

交易所規則 819B 錯價交易規則的價格參數現定為偏離基準價格的 4%，詳情載於附件二以供參考。

大手交易的最低合約交易量和價格幅度限制

鐵礦石期貨大手交易的最低合約交易量要求為 50 張合約。大手交易價格幅度限制為 4%，詳情載於附件三以供參考。

E. 結算及交收安排

結算參與者須具備結算美元的能力，在香港期貨結算有限公司（「結算所」）指定的任何一家交收銀行設立美元銀行賬戶，並按結算所指定的方式維持相關授權，方可結算及交收鐵礦石期貨。

結算參與者須確保該等銀行賬戶處於活躍狀態，並可進行現金交收。非結算參與者應聯絡其全面結算參與者，確保其結算及 / 或交收鐵礦石期貨的資格。

F. 風險管理安排

鐵礦石期貨月度合約及季度合約的按金將可透過 PRiME³的跨商品組合功能相互對銷。結算參與者可根據結算所程序將合資格倉位分配至相關戶口⁴進行按金對銷。

鐵礦石期貨的按金要求、按金對銷參數⁵以及更新的 PC-SPAN 參數設定檔案將適時另行公布。

³詳情請參閱 PRiME 按金指引第 2.7 節。

⁴客戶對銷戶口

⁵組合對沖值比率及組合折抵率。

G. 交易資料

鐵礦石期貨的資訊供應商訊息代碼將適時於香港交易所的網站公布。

H. 優惠計劃

豁免首 6 個月交易費及證監會徵費

於開始交易日起計首六個月至 2018 年 5 月 11 日止 (包括首尾二日但不包括 2018 年 5 月 11 日收市後交易時段)，所有參與者及其客戶買賣鐵礦石期貨均可豁免交易費。

於開始交易日起計首六個月至 2018 年 5 月 11 日止 (包括首尾二日但不包括 2018 年 5 月 11 日收市後期貨交易時段)，鐵礦石期貨交易可獲豁免證監會徵費。

參與者應通知客戶有關上述的交易費及證監會徵費豁免安排。

組合式流通量提供者優惠計劃

交易所邀請交易所參與者申請成為鐵礦石期貨的流通量提供者及自營交易商。相關優惠包括：

1) 跨產品交易費用回贈；2)市場數據費用回贈；3)設備託管服務費用回贈；及 4)程式界面 (OAPI) 分判牌照費用減免。詳情載於 2017 年 9 月 27 日有關「推出 TSI CFR 中國鐵礦石 62% 鐵粉期貨、報名參與者簡報會以及申請優惠和聯合推廣計劃」的通告 ([MKD/CMD/005/17](#))。

有興趣的申請者請聯絡顧小姐 (RinaKu@hkex.com.hk) 或許小姐 (IrisHui@hkex.com.hk) 。

聯合推廣計劃

交易所將推出鐵礦石期貨的聯合推廣計劃，透過一連串聯合推廣及教育活動提高投資者對鐵礦石期貨的認識，內容包括（但不限於）推廣活動、廣告等等。詳情載於 2017 年 9 月 27 日有關「推出 TSI CFR 中國鐵礦石 62%鐵粉期貨、報名參與者簡報會以及申請優惠和聯合推廣計劃」的通告 ([MKD/CMD/005/17](#)) 。

有興趣的申請者請聯絡張小姐 (CatherineZhang@HKEX.COM.HK) 、吳小姐 (CynthiaWu@hkex.com.hk) 或周先生 (StevenChou@HKEX.COM.HK) 。

I. 參與者準備就緒

參與者須通知其員工和所有有興趣的客戶有關鐵礦石期貨的推出及其詳情，並確保前台至後台系統就交易上述鐵礦石期貨已準備就緒。同時，交易所參與者的員工應清楚理解以上內容，謹慎小心地處理相關鐵礦石期貨買賣及向客戶提供建議。

張墨陽
大宗商品部主管
市場發展科

本通告原文為英文，此乃中譯本。如譯本內的字義或詞義與英文本有所出入，概以英文原文為準。

合約細則

TSI CFR 中國鐵礦石 62%鐵粉期貨

合約細則

以下合約細則適用於 TSI CFR 中國鐵礦石 62%鐵粉期貨合約：

| | |
|------|--|
| 標的 | TSI CFR 中國鐵礦石 62%鐵粉指數 |
| 合約單位 | 100 噸 |
| 交易貨幣 | 美元 |
| 合約月份 | 月度合約：現貨月及後續 23 個曆月 季度合約：現貨季及後續 7 個曆季 (曆季指 1 月至 3 月、4 月至 6 月、7 月至 9 月及 10 月至 12 月) 行政總裁可經諮詢證監會後不時增設其認為合適的合約月份進行交易 |
| 報價 | 每噸美元及美仙 |
| 最低波幅 | 每噸 0.01 美元 |
| 最高波幅 | 按本交易所不時規定 |
| 立約成價 | 由結算所登記的 TSI CFR 中國鐵礦石 62%鐵粉期貨合約價格 |

| | |
|---------------------|---|
| 立約價值 | 立約成價乘以合約單位 |
| 持倉限額 | 每名交易所參與者就其本身賬戶而言，以所有合約月份合約淨額共 30,000 張（長倉或短倉）為限；及 就每名客戶而言，以所有合約月份合約淨額合共 30,000 張（長倉或短倉）為限 |
| 大額未平倉合約 | 於任何一個合約月份，每名交易所參與者就其本身賬戶而言為 500 張未平倉合約；及 於任何一個合約月份，就每名客戶而言為 500 張未平倉合約 |
| 開市前議價時段 | 無 |
| 交易時間 (香港時間) | 上午 9 時至下午 4 時 30 分（日間交易時段）及 下午 5 時 15 分至凌晨 1 時（收市後期貨交易時段） 聖誕前夕、新年前夕及農曆新年前夕交易時段將不會超過下午 12 時 30 分。該三天的交易時間為上午 9 時正至下午 12 時 30 分。 |
| 最後交易日交易時間 (香港時間) | 上午 9 時至下午 4 時 30 分（日間交易時段）及 下午 5 時 15 分至下午 6 時 30 分（收市後期貨交易時段） 如最後交易日為新年或農曆新年前最後一個香港營業日，以及為新年或農曆新年前 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 |
| 交易方法 | 本交易所的自動電子交易系統（HKATS 電子交易系統） |

| | |
|--------|---|
| 最後交易日 | 月度合約：每個曆月非新加坡公眾假期的最後一個香港營業日 季度合約：每個曆季中最後一個月度合約的最後交易日 |
| 最後結算日 | 最後交易日後第二個香港營業日。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) 其他合約月份的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 |
| 結算方式 | 以現金結算合約 |
| 結算貨幣 | 美元 |
| 最後結算價 | 月度合約： 最後結算價為該合約月份公布的所有 TSI CFR 中國鐵礦石 62%鐵粉指數的算術平均值，並四捨五入至小數點後兩位數字； 季度合約： 最後結算價為該合約季度相應的三個月度合約的最後結算價的算術平均值，並四捨五入至小數點後兩位數字； 在若干情況下，交易所行政總裁有權根據買賣金屬期貨合約的規例釐定最後結算價。 |
| 現金結算價值 | 最後結算價乘以合約單位 |
| 交易費 | 交易所費用 1.00美元 (每邊每張合約計算) 以上金額不時可予更改 |

徵費 證監會徵費及投資者賠償徵費須按《證券及期貨條例》不時規定的收
費率或金額繳付

交易所參與者須以美元等價金額繳付規定的證監會徵費（按本交易所
釐定的匯率換算，並四捨五入至最接近美仙）

佣金 可商議

附錄二

鐵礦石期貨的錯價交易價格參數

按交易所規則第 819B 條的錯價交易規則，鐵礦石期貨價格參數如下：

| <u>期貨合約</u> | <u>偏離基準價格</u> |
|-------------|---------------|
| 鐵礦石期貨 | 4% |

註：

鐵礦石期貨的基準價格是：

1. 在錯價交易時的合理時間內，該合約月份的前後成交價的平均價。如交易所認為該平均價不能反映一個合理的價格，基準價格將根據以下第 2 項產生；
2. 在錯價交易時的合理買價及賣價。如交易所認為該價格不能反映一個合理的價格，基準價格將根據以下第 3 項產生；
3. 交易所會諮詢不多於三位獨立而沒有利益的市場人士來決定基準價格。

儘管有以上所述，交易所可全權決定基準價格。

附錄三

鐵礦石期貨大手交易的價格幅度限制

參照交易所規則第 815A(5)條，大手交易的執行價格必須公平合理，修訂後的大手交易價格幅度限制將按以下方式釐定：

- (a) 交易價格相當於該合約的最高成交價、最低成交價、買入價與賣出價或在此等價格範圍內；或
- (b) 交易價格與參考價格（根據當時市場價格或（如有需要）按當前相關資產的理論價值釐定）之間相差幅度在下述範圍內：

期貨合約

價格幅度

鐵礦石期貨

4%

免責聲明

TSI Iron Ore Fines 62% Fe China Imports CFR Tianjin Port (「Platts 評估」) 是 S&P Global Inc 旗下 S&P Global Platts 的產品，已授權香港期貨交易所有限公司 (「期交所」) 使用。「S&P Global Platts」、「Platts」、「TSI」及「TSI Iron Ore Fines 62% Fe China Imports CFR Tianjin Port」(「Platts 標記」) 均為 Platts 及/或其聯屬公司的商標，已授權期交所使用。TSI Iron Ore Fines 62% Fe CFR China Futures (「該交易所合約」) 並非由 Platts 或其聯屬公司或授權人贊助、認可、出售或推廣。Platts、其聯屬公司及授權人不就該交易所合約或應否投資證券或商品的一般意見或「Platts 評估」追蹤市場整體表現或商品價格變動的能力作出任何明示或暗示的聲明或保證。對於「Platts 評估」或該交易所合約的任何錯誤或遺漏又或中斷，亦概不負責。Platts、其聯屬公司及授權人在「Platts 評估」方面與期交所的關係僅限於對「Platts 評估」及對 Platts 及/或其聯屬公司或授權人若干商標、服務標記及/或商業名稱的授權。「Platts 評估」由 Platts 在沒有涉及期交所或該交易所合約的情況下釐定、組成及計算。Platts、其聯屬公司及授權人在釐定、組成及計算「Platts 評估」時並無責任考慮期交所或該交易所合約的客戶或用戶的需要。Platts、其聯屬公司及授權人並無任何與該交易所合約的設立、開發、擬備、營銷、銷售及/或交易相關的責任或法律責任。

Platts、其聯屬公司及授權人不保證「Platts 評估」或當中的數據或有關的任何通訊 (包括但不限於相關口頭或書面通訊 (包括電子通訊)) 的完備程度、準確性、及時性或完整性。Platts、其聯屬公司及授權人不承擔當中資訊錯誤、缺失或延誤而產生的任何賠償或法律責任。Platts、其聯屬公司及授權人不作任何明示或隱含的保證，並更明確聲明，對於是否能進行商售或是否適合個別目的或用途、又或期交所、該交易所合約的客戶或用戶又或任何其他人士或實體使用「Platts 評估」或該交易所合約又或因就 Platts 標記、「Platts 評估」或當中任何數據而會獲得何樣的結果，Platts、其聯屬公司及授權人概不作任何保證。在不限制上述條文的前提下，Platts、其聯屬公司及/或其第三方授權人，無論是在合約、侵權、嚴格法律責任或其他方面，對任何間接、特殊、附帶、懲罰性或相應而生的損害概不負責，包括但不限於利潤損失、交易損失、時間或商譽損失，即使他們已被告知此等損害可能發生。」