

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: 收窄指數期權的行使價間距

查詢: 陳先生 電話: 2211-6139 電郵: wallacechan@hkex.com.hk

盧小姐 電話: 2211-6137 電郵: floralo@hkex.com.hk

交易所計劃更改恒生指數("恒指")、恒生中國企業指數("國企指數")、小型恒指期權及小型國企指數期權的行使價間距設定。推出日期暫定為 **2018年1月22日(星期一)**，建議仍待證監會批准。上述建議將提供更多的行使價作選擇，令投資者更能靈活地管理期權風險。

1. 更改行使價間距設定

指數期權合約細則內的行使價間距設定將作以下修改：

現有		建議	
指數點	行使價間距	指數點	行使價間距
短期期權：			
≥ 8,000	200	≥ 20,000	200
≥ 2,000 至 < 8,000	100	≥ 5,000 至 < 20,000	100
< 2,000	50	< 5,000	50
長期期權：			
≥ 19,000	1,000	≥ 20,000	400
≥ 15,000 至 < 19,000	800	≥ 5,000 至 < 20,000	200
≥ 12,000 至 < 15,000	600	< 5,000	100
≥ 8,000 至 < 12,000	400	註：所有現有行使價系將繼續提供交易至最後交易日。	
≥ 4,000 and < 8,000	200		
< 4,000	100		

2. 市場莊家責任

除主要莊家及提供持續報價莊家可選擇的期權系列將增加外，其他股指期權莊家的責任將維持不變。詳情請參閱附件一。

有關的規則修訂將於另函通告。交易所參與者應確保其交易及後勤系統就有關建議準備就緒。同時，參與者務必提醒員工當買賣有關股指期權及為客戶提供諮詢時須小心處理。

羅力
聯席主管
市場發展科

本通告已以英文及另以中文譯本刊發。如本通告中文本的字義或詞義與英文本有所出入，概以英文本為準。

更改期權莊家責任中可選擇的期權

恒指及國企指數期權:

持續報價中可選擇的系列		持續報價莊家				主要莊家			
		現時		建議		現時		建議	
合約月份	期權價位	認購	認沽	認購	認沽	認購	認沽	認購	認沽
即月	最接近的價外期權	10	10	15	15	10	10	15	15
	最接近的價內期權	2	2	2	2	2	2	2	2
第二個曆月	最接近的價外期權	10	10	15	15	10	10	15	15
	最接近的價內期權	2	2	2	2	2	2	2	2
第三個曆月	最接近的價外期權	10	10	15	15	10	10	15	15
	最接近的價內期權	2	2	2	2	2	2	2	2
第四個曆月	最接近的價外期權	7	7	10	10	10	10	15	15
	最接近的價內期權	2	2	2	2	2	2	2	2
第一個季月	最接近的價外期權	7	7	10	10	10	10	15	15
	最接近的價內期權	2	2	2	2	2	2	2	2
第二個季月	最接近的價外期權	7	7	10	10	10	10	15	15
	最接近的價內期權	2	2	2	2	2	2	2	2
第三個季月	最接近的價外期權	7	7	10	10	10	10	15	15
	最接近的價內期權	2	2	2	2	2	2	2	2
合共		144		198		168		238	

小型恒指及小型國企指數期權:

持續報價中可選擇的系列		持續報價莊家			
		現時		建議	
合約月份	期權價位	認購	認沽	認購	認沽
即月	最接近的價外期權	10	10	<u>15</u>	<u>15</u>
	最接近的價內期權	2	2	2	2
第二個曆月	最接近的價外期權	10	10	<u>15</u>	<u>15</u>
	最接近的價內期權	2	2	2	2
第一個季月	最接近的價外期權	7	7	<u>10</u>	<u>10</u>
	最接近的價內期權	2	2	2	2
第二個季月	最接近的價外期權	7	7	<u>10</u>	<u>10</u>
	最接近的價內期權	2	2	2	2
合共		84		<u>116</u>	