

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： 將股票指數期權納入 T+1 時段

查詢： HKATS 熱線¹ 2211-6360

參照於 2018 年 2 月 7 日(編號：[MO/DT/026/18](#)) 及 2018 年 3 月 9 日(編號：[MO/DT/040/18](#)) 發出的通告。隨著市場準備測試已於 2018 年 4 月 7 日順利完成及交易所參與者已確認準備就緒，同時 T+1 時段一般莊家已招募完成，香港期貨交易所欣然宣布由 **2018 年 5 月 14 日² (星期一)** 起將以下股票指數期權納入 T+1 時段：

- 恒生指數期權
- 恒生中國企業指數期權
- 小型恒生指數期權

證監會已批准相關香港期貨交易所規例及程序的修改。有關詳情將適時另行通告宣布。股票指數期權納入 T+1 時段的安排撮要已載於附件以供交易所參與者參考。

通知有關員工及客戶

參與者應通知其員工和所有客戶有關將股票指數期權納入 T+1 時段的詳情及附帶的風險，並確保前至後台系統就股票指數期權被納入 T+1 時段已準備就緒。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 T+1 時段的股票指數期權及/或期貨買賣及向客戶提供建議。

¹所有 HKATS 熱線之來電均會被錄音。有關本交易所的私隱政策聲明請參閱以下網址：
http://www.hkex.com.hk/chi/global/privacy_policy_c.htm

²由 2018 年 5 月 14 日起，股票指數期權的 T+1 時段為下午 5 時 15 分至凌晨 1 時

如有任何查詢，請致電 HKATS 熱線 2211 6360。

市場科

衍生產品交易

主管

何耀昌 謹啟

本通告已以英文及另以中文譯文刊發。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。

將股票指數期權納入 T+1 時段的安排

將股票指數期權納入 T+1 時段在產品、交易、結算及風險管理四方面的建議運作安排如下：

a) 產品

適用於恒生指數期權、恒生中國企業指數期權及小型恒生指數期權。不適用於自訂條款指數期權。

b) 交易

i. 交易時間

股票指數期權的 T+1 時段將於正常交易時段收市後 45 分鐘開市，即下午 5 時 15 分。於 T+1 時段執行的交易將登記為下一日的交易。T+1 時段將於下曆日凌晨 1 時結束。

ii. 假期安排

倘當日為香港公眾假期或香港交易所旗下證券市場半日市的日子或美國及倫敦於當日同為銀行假期，則不設 T+1 時段。

iii. 颱風或黑色暴雨期間的安排

應用於 T+1 時段股票指數期貨的颱風或黑色暴雨期間的安排將同時適用於新納入 T+1 時段的股票指數期權。

iv. 買賣盤類別

所有「當日有效盤」、「直至到期盤」及「特定日期盤」均預設為只於 T 時段生效，未配對的買賣盤會轉至下一個 T 時段，直至全部配對為止。

參與收市後交易時段的交易所參與者及其客戶在輸入「當日有效盤」、「直至到期盤」及「特定日期盤」時，須就於 T 時段及 T+1 時段均適用的買賣盤選擇「T+1」的選項。未配對而標有「T+1」的買賣盤會由 T+1 時段結束後轉回 T 時段，直至全部配對為止。

至於須即時執行（否則全告取消）的「全額或取消盤」及「成交及取消盤」，「T+1」買賣盤選項並不適用，可以略去。

v. 短暫停牌機制 (THM)

當短暫停牌機制參考合約（即月期貨）的現存買盤價達短暫停牌機制參考價以上的短暫停牌機制百分比時（T+1 時段即月期貨的價格上限）或現存賣盤價達短暫停牌機制參考價以下短暫停牌機制百分比時（T+1 時段即月期貨的價格下限），相對應短暫停牌機制交易所合約（股票指數期權）的合約狀態將會變為 HALT。當有關狀態出現時，該短暫停牌機制交易所合約（股票指數期權）合約於剩餘 T+1 時段的交易亦會暫停。股票指數期權合約的交易將於下一個 T 時段恢復。

例如，當即月恒生指數期貨現存買盤價達其 T+1 時段的價格上限，所有恒生指數期權（包括所有行使價及到期日）將短暫停牌。如即月小型恒生指數期貨符合相同情況，小型恒生指數期權將會短暫停牌。

當短暫停牌時，所有已短暫停牌的短暫停牌機制交易所合約的買賣盤將會保留但不會配對。交易所參與者可更改及取消買賣盤。短暫停牌時買賣盤只可作以下的更改：

1. 改變 Cust 及/或 Info 的資訊;
2. 改變有效時限;
3. 減少數量

每個短暫停牌機制交易所合約相對應的短暫停牌機制參考合約，短暫停牌機制參考價及短暫停牌機制百分比如下：

短暫停牌機制交易所合約	短暫停牌機制參考合約	短暫停牌機制參考價	短暫停牌機制百分比
恒生指數期權	即月恒生指數期貨	參照價格限制向上/向下機制 ³ 的參考價	5%
恒生中國企業指數期權	即月恒生中國企業指數期貨		
小型恒生指數期權	即月小型恒生指數期貨		

vi. 處理錯價交易

現行錯價交易規則將適用於 T+1 時段。

vii. 大手交易機制

現行大手交易機制將適用於 T+1 時段。

viii. 申請錯誤交易 (Form 7)

申請錯誤交易錯誤交易的申請表 (Form 7) 將不適用於 T+1 時段的產品。

ix. 自選組合

自選組合將適用於 T+1 時段。

c) 結算

股票指數期權的 T+1 時段截止時間為下曆日凌晨 1 時 45 分。結算服務於短暫停牌機制生效時將如常繼續。結算所參與者請留意，於 T+1 時段執行之交易，相關的交易後活動可於(i) T+1 時段截止時間前；及/或 (ii) 由下一個營業日早上 7 時 30 分起至系統輸入截止時間，即下午 6 時 45 分前進行。如結算所參與者擬將上一個 T+1 時段執行的交易納入強制即日變價調整及按金之計算，則結算所參與者應該於相關產品開市前 30 分鐘完成交易後活動。

³ 價格限制向上/向下機制的參考價可參照 [HKATS 操作手冊](#) 的附件 6。(只供英文版)

d) 風險管理

以下關於股票指數期貨的風險管理安排，將同時適用於新納入 T+1 時段的股票指數期權：

- i. 於 T+1 時段內，每小時監察結算參與者按其資本額釐定的持倉限額 (CBPL)⁴；及
- ii. 於下一個 T 時段開市後進行強制變價調整及按金追收(須於中午 12 時或之前支付)。

香港期貨交易所並沒有因應股票指數期權納入 T+1 時段，而推出新的風險管理措施。

⁴ 於正常的情況下，監察 CBPL 的風險系數檔案 (RPF) 將會每小時發布。如欲下載及了解有關詳情請參考「[收市後交易時段內監察持倉限額的風險系數檔案](#)」。