



編號

Ref. No.: CD/DCO/HKCC/006/2012

日期

Date: 2012 年 5 月 28 日

香港期貨結算有限公司

(香港交易及結算所有限公司集團全資附屬成員機構)

HKFE Clearing Corporation Limited

(A wholly-owned member of the Hong Kong Exchanges and Clearing Limited Group)

通告 CIRCULAR

事項

Subject: 有關人民幣外匯期貨的資訊

查詢

Enquiry: **DCASS 熱線 2979 7222**
風險管理熱線 2211 6901

繼香港期貨結算有限公司(期貨結算所)於2012年4月19日發出關於「就人民幣外匯期貨結算作準備」的通告(編號:[CD/DCO/HKCC/005/2012](#)),請注意有關人民幣外匯期貨—美元兌人民幣(香港)期貨[下稱美元兌人民幣期貨]的規則修訂已獲證監會批准。此產品相關的規則修訂將透過另一通告發放。

有興趣之參與者,在為美元兌人民幣期貨作準備時,請留意附件內所列關於此產品之結算及其風險管理的主要安排。

期貨結算所計劃於2012年6月30日(星期六)舉行一個美元兌人民幣期貨的準備測試(測試),旨在方便參與者確保其運作及系統就推出該產品作出準備。香港交易所鼓勵參與者參與是次測試確保已有充足的準備。測試詳情刊載於[結算資料冊](#)內。完成測試後,結算參與者須於2012年7月5日(星期四)下午6時或之前簽妥並遞交確認表格(資料冊內之附件D)予香港交易所結算科,以確認其就結算及交收美元兌人民幣期貨已準備就緒。

有關風險管理方面問題,請聯絡風險管理熱線 2211 6901。有關其他查詢,請聯絡 DCASS 查詢熱線 2979 7222。

衍生產品結算業務

總監

陳頌詩謹啟

香港交易及結算所有限公司
Hong Kong Exchanges and Clearing Limited

結算安排

美元兌人民幣期貨合約是以人民幣支付按金。參與者於最後結算時須以全數本金金額作交收，即交付美元 / 支付人民幣。參與者可於香港交易所網站內的人民幣產品交易及結算之準備工作網頁瀏覽有關[最後結算程序的例子](#)。

繼期貨結算所於 2012 年 4 月 19 日關於「就人民幣外匯期貨結算作準備」通告內提及的結算安排及準備工作外，參與者請注意**只有**於期貨結算所已分別為其公司及客戶賬戶設立人民幣及美元交收銀行賬戶之參與者方可進行美元兌人民幣期貨交易的結算及交收。期貨結算所一般於收到參與者填妥的授權表格後約**三週**方可完成設立相關[自動轉賬授權](#)。

風險管理安排

(1) 最低結算貨幣要求

與期貨結算所其他產品相同，每個CCMS抵押品賬戶中至少百分之五十的美元兌人民幣期貨按金要求必須以結算貨幣(即人民幣)現金支付。餘下的按金要求則可以其他形式的認可抵押品支付。

美元兌人民幣期貨的按金要求將首先以人民幣現金支付。如人民幣現金餘額不足以支付此按金要求，餘下部份將以其他可用的抵押品支付。

我們建議有興趣參與美元兌人民幣期貨結算的參與者應預先準備妥當必須的安排，以確保有充足的人民幣現金以滿足有關的要求。

(2) 持倉集中風險按金

當以下觸發情況發生，期貨結算所將向參與者就其美元兌人民幣期貨持倉收取 20%額外結算所按金：

- (i) 美元兌人民幣期貨在市場上的淨額未平倉合約總數在最後結算日前的五個營業日之前的任何一日超出20,000張，或在最後結算日前的五個營業日內超出10,000張；及
- (ii) 參與者的美元兌人民幣期貨於相同趨向風險內(即上升或下跌風險)的持倉得爾塔值總和超出所有參與者於同一趨向風險內的總持倉得爾塔值的30%。

(3) 最後結算時未能履行責任

參與者請留意，任何就美元兌人民幣期貨合約於最後結算時未能履行責任的情況將根據期貨結算所規則第509條構成失責事件。期貨結算所會在實際可行情況下盡快對失責的參與者採取其認為適當的行動，包括進行補購及／或借入相關貨幣，及／或進行購買及／或借入用以支付款項所需的貨幣以執行交收。

失責的參與者可能被徵收罰款，罰金為參與者的逾期持倉及／或付款責任按最後結算市值的0.25%，及須向期貨結算所及期交所就進行補購，執行購買或借入，以及採取期貨結算所認為適當的其他行動而可能產生的所有成本、費用、開支、負債、虧損及損害作出賠償。

(4) 現貨月按金

期貨結算所將就美元兌人民幣期貨合約推出一種新的按金參數名為「現貨月按金」。此按金會設定為結算所及客戶按金率的20%，並於最後結算日前的一個營業日之前的最後四個營業日向現貨月合約收取。

我們建議有興趣參與美元兌人民幣期貨結算之參與者應預先準備妥當必須的安排，以確保其後場作業系統於按金計算過程中能支援現貨月按金的計算。為此，期貨結算所將會提供一套模擬風險系數檔案予參與者作測試之用。

請注意現貨月按金將不會包括在預定於2012年6月30日的測試中，而關於模擬風險系數檔案的詳細資料將於測試後適當的時間另行通知參與者。

以上提及的風險管理措施(現貨月按金除外)將於產品推出時一併實施(大約於2012年第3季)，而現貨月按金將暫定於2012年第4季實施。