



HKE_x
香港交易所

編號

DMD/078/13

Ref. No.:

日期

2013 年 5 月 20 日

Date:

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 推出中華交易服務中國 120 指數期貨
Subject:

查詢 汪小姐 2211-6151
Enquiry: 黃先生 2840-3524

交易所欣然宣布，當獲得證監會批准後，中華交易服務中國 120 指數(中華 120)期貨將於 2013 年 7 月 8 日（星期一）推出。

中華120期貨合約是追蹤中國內地A股及香港上市內地企業股票指數(包括H股、紅籌及其他內地企業股票)的唯一相關指數期貨合約，旨為投資者提供一項方便及具成本效益的工具，讓投資者可同時參與內地及香港上市的內地企業證券市場。當中華120期貨合約推出後，可為機構投資者提供一種有效的風險管理工具以對沖投資者於內地持有的股票組合，及為交易所買賣基金(ETF)的市場莊家提供主要工具以對沖內地市場相關的ETF持倉。

合約細則

中華 120 期貨主要合約細則如下：

1. 交易代碼： CHH
2. 交易貨幣： 港元
3. 合約乘數： 每 1 指數點 50 港元
4. 最低價格波幅： 0.5 個指數點 (或 25 港元)
5. 合約月份： 現月，下月及之後的兩個季月（季月指 3 月、6 月、9 月及 12 月）

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

香港中環港景街一號國際金融中心一期12樓
12/F, One International Finance Centre, 1 Harbour View Street, Central, Hong Kong

電話 Tel: + 852 2522 1122 傳真 Fax: +852 2295 3106 網址 Website: www.hkex.com.hk 電郵 E-mail: info@hkex.com.hk

6. 最後交易日：該月最後第二個營業日，若當天為中國內地公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個同為香港及中國內地的營業日。
7. 最後結算日：最後交易日之後的第一個營業日
8. 最後結算價：在最後交易日下午 1 時至 3 時之間，每隔 5 分鐘錄取由中華證券交易服務有限公司所計算及發布的中華交易服務中國 120 指數點之平均值（4 捨 5 入至小數點後第 1 個數位）。
9. 假期安排：跟隨香港法定假期安排
10. 交易所費用：每張單邊合約 10.00 港元
11. 現金結算費用：每張單邊合約 10.00 港元
12. 徵費：每張合約 0.60 港元，由 2013 年 7 月 8 日起至 2014 年 1 月 7 日止的首 6 個月證監會徵費將獲豁免。交易所參與者請通知客戶有關證監會徵費豁免的事宜。
13. 開市前議價時段：不適用
14. 大手交易機制
最低合約交易量：100 張合約
15. 持倉限額及
大額未平倉合約：待定

交易所考慮將於推出中華 120 期貨合約之後短期內推出中華 120 期權合約，屆時交易所將通知市場參與者有關事宜。

詳細的中華 120 期貨合約細則載於附件一以供參考。

有關中華 120 資料，請參考以下網址：

http://www.cesc.com/Content/documents/CESC_120_tc_2013q1.pdf

有關編制細則請參考以下網址：

http://www.cesc.com/Content/docpool/CES_China_Cross_Border_Index_Methodology_tc.pdf

每日指數資料包括成份股及其比重可以下網址：

<https://www.cesc.com/tc/Indexes/Statistics/Ces-China-120-Index.html>。

與中華 120 期貨相關的規則修訂將於另一通告說明。

錯價交易價格參數及處理程序

根據期交所規則 819B 錯價交易規則，中華 120 期貨的價格參數現定為偏離基準價格的 3%。請參考附件二的錯價交易程序。

流通量提供者計劃

交易所現邀請市場人士申請中華 120 期貨的流通量提供者計劃。交易所參與者或交易所參與者的客戶可與交易所商業協定方式申請成為流通量提供者，當流通量提供者滿足協議服務內容的要求，流通量提供者可獲得 100%交易費用回扣，同時亦可獲得現金獎勵。

有關流通量提供者計劃詳情，請向王先生聯絡，並請於2013年5月31日前提出申請。聯絡電郵：(AnthonyWCWong@hkex.com.hk)

交易所參與者推廣協助

交易所將提供雙語推廣物品以支持交易所參與者推廣中華 120 期貨。交易所為方便有興趣的參與者準備推廣物品，請聯絡王先生，電郵 AnthonyWCWong@hkex.com.hk。

中華 120 透過 HKATS 發布

中華120將於2013年6月3日星期一開始透過HKATS 實時發布，HKATS 代碼為CHH。

資訊供應商訊息代碼

資訊供應商訊息代碼載於附件三以供參考。

免責聲明

交易所參與者應提醒買賣交易中華 120 期貨合約的客戶留意載於附件四有關中華 120 期貨合約的免責聲明條文。

環球市場科
產品及指數發展
主管
俞泰碩謹啟

含附件

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。

中華交易服務中國120指數期貨 的 合約細則

以下合約細則將適用於中華交易服務中國120指數期貨合約:

相關指數／指數	中華交易服務中國 120 指數 (由中華證券交易服務有限公司編纂、計算及發放的股份價格指數)*
合約乘數	每個指數點 50 港元*
合約月份	現月、下月及之後的兩個季月 (季月指 3 月、6 月、9 月及 12 月)
最低波幅	0.5 個指數點
最高波幅	無
立約成價	在結算所登記的中華交易服務中國 120 指數期貨合約的價格
立約價值	立約成價乘以合約乘數
持倉限額	待定
大額未平倉合約	待定
交易時間	上午九時十五分至中午十二時正及 下午一時正至下午四時十五分 (香港時間) 聖誕前夕、新年前夕及農曆新年前夕均不設午市
最後交易日的交易時間	上午九時十五分至中午十二時正及 下午一時正至下午三時正 (香港時間) 若最後交易日為聖誕前夕、新年前夕或農曆新年前夕，當天不設午市。
交易方法	本交易所的自動電子交易系統 (HKATS 電子交易系統)
最後結算日	最後交易日之後的第一個營業日
結算方式	以現金(港元)結算合約
最後交易日	緊接合約月份最後營業日之前一個營業日。

若當天為中國內地公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個同屬香港及中國內地的營業日。

最後結算價格

中華交易服務中國 120 指數期貨最後結算價格由結算所釐定，並採用中華證券交易服務有限公司在最後交易日下午一時正至三時正之間每隔五(5)分鐘所擷取再編纂、計算及發布的中華交易服務中國 120 指數點的平均數，以四捨五入法準確至 1 個小數位。*。

在個別情況下，本交易所行政總裁有權根據買賣股票指數期貨合約規例釐定最後結算價。

交易費(每張合約單邊計算)

期交所費用 10.00 港元
以上金額不時可予更改

徵費
(每張合約單邊計算)

證監會徵費及投資者賠償徵費須按「條例」不時規定的收費率或金額繳付。

佣金

商議

* 與中華交易服務中國 120 指數期權合約相同

中華交易服務中國 120 指數期貨錯價交易價格參數及程序

根據期交所規則 819B，中華 120 期貨的錯價交易價格參數建議為：

<u>期貨合約</u>	<u>偏離基準價格</u>
中華交易服務中國 120 指數期貨	3%

註：

1. 期貨合約的基準價格是：

- i. 錯價交易執行之前 5 分鐘內的最後成交價；
- ii. 緊貼錯價交易執行前的最佳買賣價的中位數；
- iii. 最後結算價；或
- iv. 相關單頭合約之基準價格間的差價(只限跨期買賣)。

本交易所所有最終的權力決定基準價格。

資訊供應商訊息代碼

資訊供應商	訊息代碼	
	中華 120	中華 120 期貨合約
彭博資訊	CES120	CESA Index DES <GO>
路透社有限公司	.HKCES120	0#HCHH:
阿斯達克網絡信息有限公司	110056	221360
亞富資訊科技有限公司	837501	870800
經濟通有限公司	CEC	CHH / Index Futures Quotation
匯港資訊有限公司	CE120	Menu -> Derivatives -> Futures -> Futures Code -> Select CHH
電資訊國際有限公司	CES120	CHHmy

資訊供應商 (國內)	中華 120 訊息代碼
浙江核新同花順網絡信息股份有限公司	CES120
上海恆生聚源數據服務有限公司	CES120
上海大智慧股份有限公司	CES120
上海萬得信息技術股份有限公司	CES120

免責聲明

“中華證券交易服務有限公司（“中華交易服務公司”）是商標“中華交易服務”以及中華交易服務中國 120 指數（“中華交易服務指數”）的擁有人。中華交易服務公司授予香港期貨交易所有限公司（“交易所”）許可使用中華交易服務指數以發行及買賣期貨合約（“期貨合約”）及期權合約（“期權合約”）。對於中華交易服務指數的準確性或完整性或該指數的編制或計算或任何有關該指數的信息，交易所及中華交易服務公司並不對任何交易所參與者或任何第三方作出任何形式的明示或暗示的保證或申述或擔保。此外，對於與期貨合約或期權合約相關或有關聯而使用中華交易服務指數或與該使用有關的交易，或對任何中華交易服務公司有關中華交易服務指數的編制或計算的不準確、遺漏、失誤、錯誤、延誤、中斷、暫停、改變、失敗或事故（包括但不限於因疏忽引致的）或任何經濟損失或任何交易所參與者或任何第三方因買賣期貨合約或期權合約所直接或間接蒙受的損失，交易所或中華交易服務公司並不接受或承擔任何責任或法律責任。對於本免責聲明中所述有關或所產生的事項，任何交易所參與者或任何第三方不得對交易所及/或中華交易服務公司提出任何申索、法律行動或法律訴訟。任何買賣期貨合約或期權合約的交易所參與者或任何第三方完全明白此免責聲明，並且絕對不能對交易所及/或中華交易服務公司有任何依賴。為免生疑問，交易所或中華交易服務公司並沒有在本免責聲明中與任何交易所參與者或任何第三方建立任何合約或準合約關係，亦不應視作已建立此等關係。”