

2018年5月

香港股市指标

恒生指数是香港股票市场变化的主要指标，也是亚洲区内其中一项最著名，被广泛应用衡量基金经理表现的指标。恒生指数自1969年11月24日推出以来，其成份股随市场发展而定期调整，以反映各行业之相对重要性及香港与中国内地渐趋紧密的经济联系。香港股票市场发展迅速，恒生指数已被证实能有效地反映香港股市的表现。

恒生指数

恒生指数是以加权资本市值法计算(即发行股数乘以股价)，并为每只成份股的比重上限设定为10%。该指数成份股分别属于工商、金融、地产及公用事业四个行业类别。恒生指数有限公司每季检讨恒生指数的成份股名单一次。

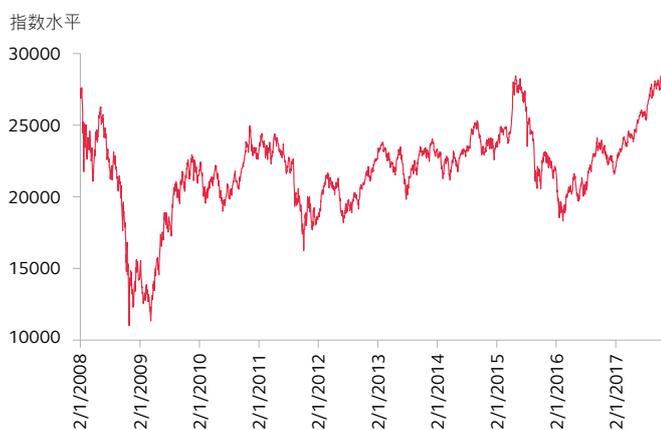
恒生指数期货及期权(包括自订条款恒生指数期权)

恒生指数获广泛应用于各类型的衍生产品上，恒生指数期货合约早于1986年5月推出，恒生指数期权合约随后于1993年3月推出。该等合约为消费者提供有效工具，以管理投资组合的风险。在本地投资者与国际投资者的积极参与下，恒生指数期货及期权的受欢迎程度不断提高。自订条款恒生指数期权于2010年2月推出，让交易所参与者自订行使价及到期月份。图一显示恒生指数的走势，而图二显示恒生指数期货及期权的每日平均成交量。

小型恒生指数期货及期权合约

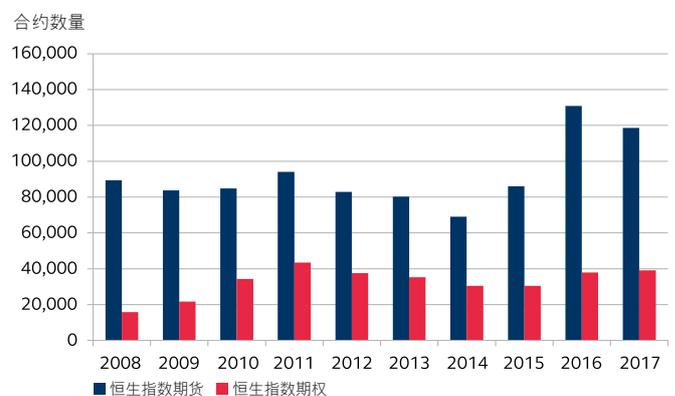
为迎合个人投资者的买卖及对冲需要，香港交易所分别于2000年10月及2002年11月推出小型恒生指数期货及期权合约。小型恒生指数期货及期权的合约价值为恒生指数期货及期权合约的五分之一。

图一：恒生指数由2008年1月至2017年10月的走势图*



资料来源：彭博

图二：恒生指数期货及期权的每日平均成交量*



资料来源：香港交易所

* 数据截至2017年10月6日

恒生指数期货 (标准及小型) 合约概要*：

恒生指数期货	标准合约	小型合约
相关指数	恒生指数	
合约乘数	每指数点 \$50	每指数点 \$10
最低价格波幅	一个指数点	
合约月份	短期期货： 现月、下月及之后的两个季月 长期期货： 之后五个十二月合约月份	短期期货： 现月、下月及之后的两个季月
开市前时段	上午8时45分至上午9时15分及中午12时30分至下午1时	
交易时间	日间时段(T时段)：上午9时15分至中午12时及下午1时至下午4时30分 (最后交易日收市时间为下午4时正) 夜间时段(T+1时段)：下午5时15分至上午1时	
最后交易日	该月最后第二个营业日	
最后结算价	在最后交易日恒生指数每五分钟所报指数点的平均数	
交易所费用	\$10.00	\$3.50

恒生指数期权 (标准、小型及自订条款) 合约概要*：

恒生指数期权	标准合约		小型合约		自订条款合约
相关指数	恒生指数				
产品代号	HSI		MHI		XHS
合约乘数	每指数点 \$50		每指数点 \$10		每指数点 \$50
最低价格波幅	1 指数点				
合约月份	短期期权： 现月、下三个月及之后的三个季月 长期期权： 之后三个六月及十二月合约月份， 及往后三个十二月合约月份		短期期权： 现月、下月及之后的两个季月		任何历月但不可超越现有最长可供买卖的期权合约月份
行使方式	欧式				
期权金	以完整指数点报价				
行使价	短期期权 指数点： 8,000点或以上 长期期权 指数点： 19,000点或以上	行使价分隔 200 1,000	短期期权 指数点： 8,000点或以上	行使价分隔 200	行使价须为完整指数点及在提出要求当日即月恒生指数期货合约开市价的高低30%幅度范围内，或在要求合约月份及其他现有合约月份中最高与最低的行使价幅度内(以最大幅度为准)
交易时间	日间时段(T时段)：上午9时15分至中午12时及下午1时至下午4时30分 (最后交易日收市时间为下午4时正) 夜间时段(T+1时段)：下午5时15分至上午1时				只有日间时段(T时段)： 上午9时15分至中午12时及 下午1时至下午4时30分 (最后交易日收市时间为下午4时正)
合约到期日	该月最后第二个营业日				
最后结算价	在到期日恒生指数每五分钟所报指数点的平均数				
交易所费用	\$10.00		\$2.00		\$10.00

* 请参阅香港交易所网站 (www.hkex.com.hk) 不时更新的详尽合约细则及期交所参与者名录。

买卖恒生指数期货及期权的好处

市场接受的指标	<ul style="list-style-type: none">恒生指数是衡量香港股市及投资组合表现的指标。
高流通量	<ul style="list-style-type: none">恒生指数期货及期权市场的特点是流通量及本地及海外投资者的活跃参与。
高成本效益	<ul style="list-style-type: none">买卖恒生指数期货及期权合约以按金为基础，而按金只占合约价值的一部份。
灵活应用	<ul style="list-style-type: none">期权有独特的风险与回报结构，是非常灵活的投资工具。
交易效率	<ul style="list-style-type: none">标准化的期货及期权合约提供有秩序，高透明度及有效率的市場。
低中央交易对手风险	<ul style="list-style-type: none">香港交易所的附属公司，香港期货结算有限公司担任经交易所进行的交易的中央交易对手，因此交易对手风险极微。

自订条款指数期权 – 建立系列、执行交易、结算及交收

建立系列

- 交易所参与者可于指数期权开市至收市前 30 分钟要求建立按上述合约概要说明的自订条款指数期权系列。
- 与现有标准期权的行使价及到期日相同的自订条款指数期权将不被建立。

执行交易

- 自订条款指数期权须在交易时段透过大手交易机制执行。自订条款指数期权并不设有庄家服务。
- 任何交易所参与者均可买卖已建立的自订条款指数期权系列。
- 自订条款指数期权系列可与标准期权系列、标准期货合约或其他自订条款指数期权系列一并执行，但组合中的每一自订条款指数期权必须为 100 张合约或以上。

结算与交收

- 若有标准期权系列的行使价及到期日与现有自订条款指数期权系列相同时，有关自订条款指数期权系列即停止交易，而两者的持仓将分开处理。交易所参与者若持有两个系列的相反未平仓合约，可要求结算公司按其程序执行内部平仓。

自选组合功能(TMC)

「自选组合功能」可让投资者以单一价格输入牵涉多个期权的组合买卖盘，令执行期权策略更简单方便。此功能适用于恒生指数期货及期权、小型恒生指数期货及期权、恒生中国企业指数期货及期权，以及股票期权的组合。「自选组合功能」的好处如下：

自选组合功能的好处

单一价格买卖	<ul style="list-style-type: none">可开设最多以四个成分系列组成之组合，并以该组合净值订价输入限价盘。
自动配对	<ul style="list-style-type: none">自选组合的买卖盘将按价格及时间优先次序自动进行排序及配对。
报价要求	<ul style="list-style-type: none">可就个别自选组合提出报价要求。
交易确定性	<ul style="list-style-type: none">自选组合交易成功代表所有成分系列已同时成交，免除部分成分系列未能成交的风险。
方便及高效率之组合交易功能	<ul style="list-style-type: none">进行期权转仓及期权对冲避险策略更加简单快捷。

资讯供应商代码

公司名称	恒生指数期货	恒生指数期权	自订条款恒生指数期权	小型恒生指数期货	小型恒生指数期权
阿斯达克网络信息有限公司	221000	322000	-	221004	322010
ACTIV Financial Systems, Inc.	HSI/yym.HF	Call: HSI/ym/sC.HF Put: HSI/ym/sP.HF	Call: XHS/ym/sC.HF Put: XHS/ym/sP.HF	MHI/yym.HF	Call: MHI/ym/sC.HF Put: MHI/ym/sP.HF
亚富资讯科技有限公司	830785	833101	873401	830785	833141
霸才(国际)信息网络有限公司	HSImy	-	-	MHImy	-
彭博资讯	HIA Index CT <GO>	HSI Index OMON <GO>	ERH HKF<GO>	HUA Index CT <GO>	MHSI Index OMON <GO>
经济通有限公司	'Futures' 菜单 → 'Index Futures Quotation' 菜单 → HSI	'Options' 菜单 → 'Index Options Quotation' 菜单 → 选 'HSI'	-	'Futures' 菜单 → 'Index Futures Quotation' 菜单 → MHI	'Options' 菜单 → 'Index Options Quotation' 菜单 → 选 'MHI'
财华控股有限公司	选择 "Futures" 按钮	选择 "Options" 按钮	-	选择 "Futures" 按钮	选择 "Options" 按钮
汇港资讯有限公司	HSI	HSI	XHS	MHI	MHI
Quick Corp.	FHSI.yymm/HKF	PHSI.yymm*3/HKF	-	FMHI.yymm/HKF	PMHI.yymm*3/HKF
报价王科技国际有限公司	P11000	P11300-P11305	-	P11004	P11320-P11325
路透社有限公司	0#HSI:	0#HSI*.HF	0#XHS*.HF	0#HMH:	0#HMH*.HF
Six Telekurs Ltd	HSIym,113	Call: HSIymcs,113 Put: HSIymcs,113	Call: XHSymcs,113 Put: XHSymcs,113	MHIym,113	Call: MHIymcs,113 Put: MHIymcs,113
捷利资讯有限公司	HIFC	Alt+O → HSI	-	HMFC	Alt+O → MHI
电资讯国际有限公司	HSImy	HSIOmy	XHSOmy	MHImy	MHIOmy

y: 合约年份 m: 合约月份 s: 行使价

资源

香港交易所网站
www.hkex.com.hk



查询

EQD@hkex.com.hk

免责声明

© 香港交易及结算有限公司 (香港交易所)

版权所有，不得翻印。本文件所载资料仅供一般信息性参考，并不构成提出要约、招揽、邀请或建议以购买或出售任何期货合约或其他产品，亦不构成提出任何投资建议或任何形式的服务。本文件并非针对亦不拟分派给任何其法律或法规不容许的司法权区或国家的人士或实体又或供其使用，也非针对亦不拟分派给任何会令香港交易及结算有限公司（「香港交易所」）及香港期货交易所有限公司（「期交所」）（统称「该等实体」，各称「实体」）或其任何附属公司又或此等公司所营运的任何公司须受该司法权区或国家任何注册规定所规管的人士或实体又或供其使用。

本文件概无任何章节或条款可视为对任何该等实体带来任何责任。任何在香港交易所或期交所执行的期货合约，其有关交易、结算和交收的权利与责任将完全取决于香港交易所或期交所及相关结算所的适用规则以及香港的适用法律、规则及规例。

尽管本文件所载资料均取自认为是可靠的来源或按当中内容编备而成，该等实体概不就有关资料或数据就任何特定用途而言的准确性、有效性、时效性或完备性作任何保证。若资料出现错漏或其他不准确又或由此引起后果，该等实体及其营运的公司概不负责或承担任何责任。本文件所载资料乃按「现况」及「现有」的基础提供，资料内容可能被修订或更改。有关资料不能取代根据阁下具体情况而提供的专业意见，而本文件概不构成任何法律意见。该等实体对使用或依赖本文件所提供的资料而直接或间接产生的任何损失或损害概不负责或承担任何责任。