

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： 2021年4月26日推出小型美元兌人民幣（香港）期貨合約

查詢： 技術支援：

- HKATS¹（熱線: 2211-6360 電郵: hkatsupport@hkex.com.hk）
- DCASS（熱線: 2979-7222 電郵: clearingpsd@hkex.com.hk）

商務諮詢：

- 許小姐（電郵： IrisHui@hkex.com.hk; 電話: 2840-3726）
- 周先生（電郵： StevenChou@hkex.com.hk; 電話: 2211-6168）

參照 2021 年 1 月 21 日關於推出小型美元兌人民幣（香港）期貨合約的通告（編號：[MKD/FIC/001/21](#)）。香港期貨交易所有限公司（「交易所」）欣然宣佈小型美元兌人民幣（香港）期貨合約將於 2021 年 4 月 26 日（星期一）日間交易時段開始交易（「開始交易日」）。

合約細則

小型美元兌人民幣（香港）期貨合約的主要合約細則如下：

交易代碼	MCS
報價單位	每美元兌人民幣
合約金額	20,000 美元
合約月份	即月、下三個曆月及之後的六個季月
結算方式	人民幣現金結算
交易時間	上午 8 時 30 分至下午 4 時 30 分（日間交易時段）

¹ 所有與 HKATS 熱線的對話將會被錄音。關於港交所隱私政策條款請參考以下連結：

https://www.hkex.com.hk/global/exchange/privacy-policy?sc_lang=zh-HK

	下午 5 時 15 分至翌日凌晨 3 時 (收市後交易時段)
最後交易日	合約月份的第三個星期三之前兩個香港營業日
最後交易日的交易時間	上午 8 時 30 分至上午 11 時
最後結算價	由香港財資市場公會 ² 在最後交易日上午 11 時 30 分左右公佈的美元兌人民幣 (香港) 即期匯率
最後結算日	最後交易日之後第一個香港營業日
持倉限額	美元兌人民幣 (香港) 期貨、小型美元兌人民幣 (香港) 期貨、人民幣 (香港) 兌美元期貨和美元兌人民幣 (香港) 期權合約加總，以所有合約月份持倉合共對沖值 8,000 (長倉或短倉) 為限
大額未平倉合約	於任何一個合約月份，2,500 張未平倉合約
交易所費用 (每邊每張合約計算)	人民幣 1.60 元
結算費 (每邊每張合約計算)	人民幣 1.60 元
徵費	不適用

交易所參與者應知悉以及讓其客戶注意有關持倉限額分別在期交所規則和《證券及期貨條例》³ 下的處理及計算。該等資訊詳列於 2021 年 1 月 21 日發出關於推出小型美元兌人民幣 (香港) 期貨合約的通告 (編號：[MKD/FIC/001/21](#)) 內。

有關小型美元兌人民幣 (香港) 期貨合約的規則修訂將適時另發通告公佈。

為促進小型美元兌人民幣 (香港) 期貨合約的順利運作及增強市場認知度，交易所參與者請細閱以下交易所提供的安排和計劃：

² 交易所參與者應在促進小型美元兌人民幣 (香港) 期貨合約的交易前讓其客戶注意刊載於附件三的財資市場公會聲明。

³ [第 571Y 章《證券及期貨\(合約限量及須申報的持倉量\)規則》](#)。

交易安排

推出前安排

為方便市場參與者對小型美元兌人民幣（香港）期貨合約的交易和結算作好準備，以下開始交易前的安排將於 2021 年 4 月 23 日（即開始交易日的前一個工作日）進行：

- a. 小型美元兌人民幣（香港）期貨合約的交易代碼將於 HKATS 交易系統顯示，但尚未能交易；
及
- b. 小型美元兌人民幣（香港）期貨合約的資料將包括在按金計算風險參數檔案（RPF）以及結算及未平倉合約報表內。

在開始交易日前一個營業日提供 RPF 檔案的目的是協助交易所參與者預計開始交易日當天交易時的按金要求。請注意上述於開始交易日的前一個營業日使用 RPF 檔案估算的所需按金可能與開始交易日當日所需的實際金額不同。香港交易及結算所有限公司（香港交易所）及其附屬公司概不承擔任何由於或就使用 RPF 檔案中包含的資料而引起的或與之相關的損失或損害的責任。在此提醒參與者，如欲使用上述 RPF 檔案，必須更新其 PC-SPAN 參數設定檔案。

開始交易日的合約月份安排

於開始交易日可供交易的合約月份如下：

合約月份	最後交易日
即月	2021 年 5 月 17 日
下一個曆月	2021 年 6 月 11 日
第三個曆月	2021 年 7 月 19 日
第四個曆月	2021 年 8 月 16 日
第一個季月	2021 年 9 月 13 日
第二個季月	2021 年 12 月 13 日
第三個季月	2022 年 3 月 14 日
第四個季月	2022 年 6 月 13 日
第五個季月	2022 年 9 月 19 日
第六個季月	2022 年 12 月 19 日

交易資格

交易所參與者須具備結算人民幣的能力，方可獲准參與買賣對應的小型美元兌人民幣（香港）期貨合約。

買賣盤張數上限

請留意小型美元兌人民幣（香港）期貨合約在 HKATS 電子交易系統上的每個買賣盤張數上限為 1,000 張。交易所參與者應根據其業務需要和風險管理要求向香港交易所申請設定其買賣盤張數上限。

大手交易的最低合約交易量和價格幅度限制

參照期交所規則第 815 條有關執行大手交易事宜的規定，每張小型美元兌人民幣（香港）期貨合約的大手交易最低合約交易量要求為 100 張合約。大手交易的執行價格必須不超出按以下方式訂定的價格幅度限制：

- a. 交易價格必須相當於該合約的最高成交價、最低成交價、買入價與賣出價或在此等價格範圍內；或
- b. 交易價格相當於參考價格（取自當其時的市價，或（如有需要）按當其時相關資產的價值而制定的理論價格）的 $\pm 3\%$ 。

任何不符合上述條件的大手交易將按期交所規則第 819D 條刪除。

錯價交易價格參數及程序

小型美元兌人民幣（香港）期貨合約的錯價交易價格參數現定為偏離基準價格的 $\pm 1\%$ 。詳情載於附件一。

收市後交易時段價格限制

小型美元兌人民幣（香港）期貨合約收市後交易時段價格限制為收市後交易時段價格限制參考價⁴的 $\pm 3\%$ 。此參考價按下列方式釐定：

- a. 相關小型美元兌人民幣（香港）期貨合約個別合約月份於日間交易時段的最後買賣價；

⁴ 為免生疑問，「大手交易的最低合約交易量和價格幅度限制」所述的參考價與本節的參考價無關。

- b. 就非新加入的合約月份而言，如日間交易時段未有進行交易，則將以該合約月份上日的結算價作為參考價；
- c. 就新加入的合約月份而言，如日間交易時段未有進行交易，則採用上一個合約月份的參考價（按上文 a 或 b 釐定）。

結算及交收安排

對於小型美元兌人民幣（香港）期貨合約，結算參與者需在香港期貨結算有限公司（「結算公司」）指定的任何一家交收銀行設立人民幣賬戶，並按結算公司指定的方式維持相關授權，方可結算及交收合約。

結算參與者須確保該等銀行賬戶處於活躍狀態及可進行款項交收。非結算參與者應聯絡其全面結算參與者，確保該全面結算參與者結算小型美元兌人民幣（香港）期貨合約的資格。

風險管理安排

按金抵銷將透過 PRIME⁵的跨商品組合功能提供。結算參與者可按結算所程式將合資格持倉分配至相關賬戶進行按金抵銷。按金抵銷將適用於下列合約組合：

- a. 現有本金交收的美元兌人民幣（香港）期貨合約和美元兌人民幣（香港）期權合約；及
- b. 現有現金結算的人民幣（香港）兌美元期貨合約。

按金要求及按金抵銷參數⁶將於適時公佈，PC-SPAN 參數設定檔案的更新亦將適時另行通知。有關風險管理安排的進一步資料，香港期貨結算有限公司會在適時另發通告公佈。

期貨結算公司結算參與者可在一定限額的規限下，使用任何認可的現金（即港元 / 歐羅 / 日元 / 美元 / 新加坡元）及 / 或非現金抵押品（其中非現金抵押品可滿足最多百分之五十的人民幣按金要求）⁷以支付人民幣按金要求，而超出限額的部分必須以人民幣現金支付。

⁵ 詳情請參照 [《PRIME 按金計算指引》](#)（只供英文版本）的 2.7 段。

⁶ 組合對沖值比率及組合折抵率。

⁷ 有關認可之抵押品以滿足按金要求的列表載於香港交易及結算所有限公司網站上：

https://www.hkex.com.hk/Services/Clearing/Listed-Derivatives/Overview/Collateral-Management?sc_lang=zh-HK

系統準備情況

交易所鼓勵交易所參與者在小型美元兌人民幣（香港）期貨合約推出之前做好運作準備，並將與交易所參與者緊密合作，以確保系統準備就緒：

1. 前台系統：客戶能在交易平台上執行下單；及
2. 中、後台系統：系統有能力清算和結算小型美元兌人民幣（香港）期貨合約。

資訊供應商訊息代碼

小型美元兌人民幣（香港）期貨合約的資訊供應商訊息代碼列於附件二以供參考。該列表將在香港交易所的[資訊供應商訊息代碼網頁](#)上不時更新。

市場科

定息及貨幣發展部主管

馬俊禮謹啟

本通告以英文撰寫，此為中文譯本。如文中字義或詞義與英文本有所出入，概以英文原文為準。

小型美元兌人民幣（香港）期貨合約錯價交易價格參數及程序

錯價交易價格參數為小型美元兌人民幣（香港）期貨合約基準價格的 $\pm 1\%$ 。

註：

小型美元兌人民幣（香港）期貨的基準價格將會根據以下程式產生：

1. 在錯價交易時的合理時間內，該合約月份的前後成交價的平均價。如期交所認為該價格不能反映一個合理的價格，基準價格將根據以下第 2 項產生。
2. 在錯價交易時的合理買價及賣價。如期交所認為該價格不能反映一個合理的價格，基準價格將根據以下第 3 項產生。
3. 期交所會諮詢三位獨立而沒有利益的市場人士來決定基準價格。

儘管以上所述，本交易所所有最終權力決定基準價格。

附件二

小型美元兌人民幣（香港）期貨合約的資訊供應商訊息代碼

（此列表將在香港交易所的[資訊供應商訊息代碼網頁](#)上不時更新）

資訊供應商	訊息代碼
阿斯達克網絡信息有限公司	221745
ACTIV Financial Systems, Inc.	MCS/<yy><m>.HF
霸才（國際）信息網絡有限公司	MCS
彭博資訊公司	UMCA Curncy
Colt Technology Service Ltd	MCSmy
CQG, Inc.	MCS
DB Power Online Ltd	MCS
經濟通有限公司	MCS
匯港資訊有限公司	MCS
Interactive Brokers LLC	CNH
N2N-AFE (Hong Kong) Ltd	870841
Refinitiv	0#HMCS:
SIX Financial Information Ltd	MCSmy

附件三

財資市場公會聲明

關於財資市場公會網站上提供的資訊，免責聲明和版權聲明如下：

- a. 本網站所載的基準定價及參考報價均為延遲顯示資訊，僅供參考。儘管財資市場公會將盡一切合理努力確保本網站內容及財資市場公會提供的基準定價及參考報價之連續性、準確性和及時性，惟財資市場公會及其他資料供應商概不就本網站的內容及財資市場公會所提供的數據在法律或其他方面作任何明示或暗示之擔保、聲明或承諾，並於適用法律所允許的最大範圍內，就任何錯誤或遺漏、因服務中斷或延遲公佈基準定價及參考報價或所示基準定價及參考報價不準確而導致的損失，或因使用或依賴本網站內容及財資市場公會所提供的基準定價及參考報價而產生的其他損失，明確拒絕承擔任何形式的責任。閣下查看或下載這些基準定價及參考報價，即表示閣下完全接受並同意遵守本協議所列之所有條款及細則。
- b. 如因使用或依據本網站內所載的資料而引起任何損失或損害，財資市場公會恕不負責。
- c. 本網站所載的內容，包括但不限於所有文字、圖像、繪圖、圖表、照片及數據或其他材料，均受版權保障。網站內所有受版權保障的內容均屬財資市場公會所有。各界可轉發或轉載全部或部分資料，但須註明資料來源，並且只能為非商業用途而轉發或轉載。