



小型美元兌人民幣(香港) 期貨簡介

定息及貨幣產品發展部

市場科

2021年3月

HKEX
香港交易所

Disclaimer 免責聲明

- The information contained in this document is for general informational purposes only and does not constitute an offer, solicitation, invitation or recommendation to buy or sell any futures and options contracts or other products or to provide any investment advice or service of any kind. This document is not directed at, and is not intended for distribution to or use by, any person or entity in any jurisdiction or country where such distribution or use would be contrary to law or regulation or which would subject Hong Kong Exchanges and Clearing Limited, Hong Kong Futures Exchange Limited (“**HKFE**”) (together, the “**Entities**”, each an “**Entity**”), or any of their affiliates, or any of the companies that they operate, to any registration requirement within such jurisdiction or country.
- No section or clause in this document may be regarded as creating any obligation on the part of any of the Entities. Rights and obligations with regard to the trading, clearing and settlement of any futures and options contracts effected on HKFE shall depend solely on the applicable rules of HKFE and the relevant clearing house, as well as the applicable laws, rules and regulations of Hong Kong.
- Although the information contained in this document is obtained or compiled from sources believed to be reliable, neither of the Entities guarantees the accuracy, validity, timeliness or completeness of the information or data for any particular purpose, and the Entities and the companies that they operate shall not accept any responsibility for, or be liable for, errors, omissions or other inaccuracies in the information or for the consequences thereof. The information set out in this document is provided on an “as is” and “as available” basis and may be amended or changed. It is not a substitute for professional advice which takes account of your specific circumstances and nothing in this document constitutes legal advice. Neither of the Entities shall be responsible or liable for any loss or damage, directly or indirectly, arising from the use of or reliance upon any
- 本文件所載資料僅供一般資訊性參考，並不構成提出要約、招攬、邀請或建議以購買或出售任何期貨及期權合約或其他產品，亦不構成提出任何投資建議或任何形式的服務。本文件並非針對亦不擬分派給任何其法律或規例不容許的司法權區或國家的人士或實體又或供其使用，也非針對亦不擬分派給任何會令香港交易及結算所有限公司、香港期貨交易所有限公司（「**期交所**」）（統稱「**該等實體**」，各稱「**實體**」）或其任何聯屬公司又或此等公司所營運的任何公司須受該司法權區或國家任何註冊規定所規管的人士或實體又或供其使用。
- 本文件概無任何章節或條款可視為對任何該等實體帶來任何責任。任何在期交所執行的期貨及期權合約，其有關交易、結算和交收的權利與責任將完全取決於期交所及相關結算所的適用規則以及香港的適用法律、規則及規例。
- 儘管本文件所載資料均取自認為是可靠的來源或按當中內容編備而成，該等實體概不就有關資料或數據就任何特定用途而言的準確性、有效性、時效性或完備性作任何保證。若資料出現錯漏或其他不準確又或由此引起後果，該等實體及其營運的公司概不負責或承擔任何責任。本文件所載資料乃按「現況」及「現有」的基礎提供，資料內容可能被修訂或更改。有關資料不能取代根據閣下具體情況而提供的專業意見，而本文件概不構成任何法律意見。該等實體對使用或依賴本文件所提供的資料而直接或間接產生的任何損失或損害概不負責或承擔任何責任。



議程

- 01 | 香港交易所的貨幣衍生品市場一覽
- 02 | 美元兌人民幣(香港)期貨交易概況
- 03 | 場內美元兌人民幣(香港)衍生產品的優勢
- 04 | 小型美元兌人民幣(香港)期貨的特點



香港交易所的貨幣衍生品市場 一覽



香港交易所的貨幣衍生產品作為風險管理工具

內地用戶

- 合格境內機構投資者 (QDII)
- 進出口公司
- 大宗商品貿易公司

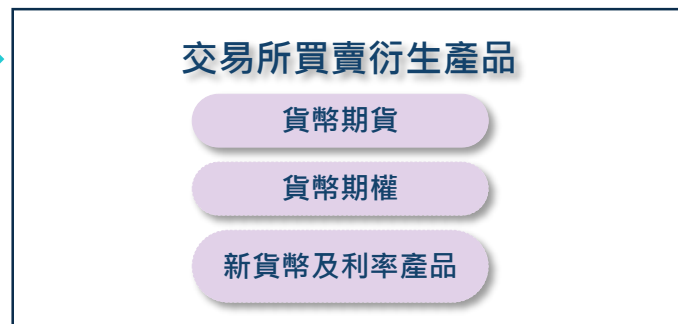


國際用戶

- 機構投資者持有人民幣資產
- 合格境外機構投資者 (QFII)
- 債券通 / 滬深港通用戶



風險管理

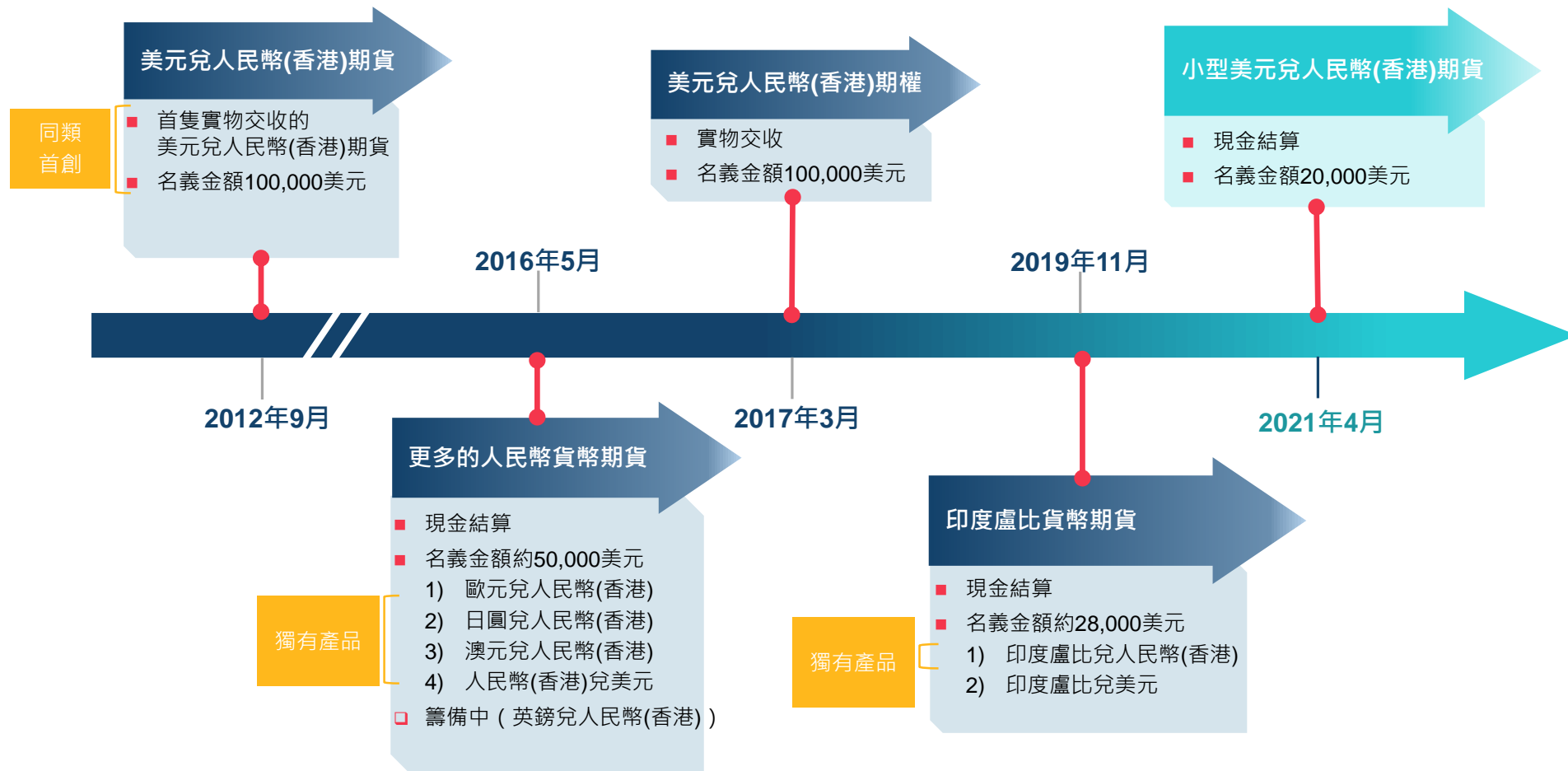


資本效益



香港交易所貨幣期貨產品組合

擴大產品組合 提供多種獨有產品



香港交易所的貨幣產品一覽

人民幣貨幣期貨

美元	兌	人民幣 (香港)
歐元		
日圓		
澳元		
印度盧比		

結算方式

實物交收

現金結算

現金結算

合約金額

100,000 美元

20,000 美元

50,000 歐元

6,000,000 日圓

80,000 澳元

2,000,000 印度盧比

合約月份

10 個合約月份
(即月、下三個曆月及之後的六個季月)

10 個合約月份
(即月、下三個曆月及之後的六個季月)

4 個合約月份
(即月、下一個曆月及之後的兩個季月)

8 個合約月份
(即月、下5個曆月、及之後的兩個季月)

美元貨幣期貨

人民幣 (香港)	兌	美元
印度盧比		

現金結算

300,000 人民幣

2,000,000 印度盧比

10 個合約月份
(即月、下三個曆月及之後的六個季月)

8 個合約月份
(即月、下5個曆月、及之後的兩個季月)



美元兌人民幣(香港)期貨交易 概況

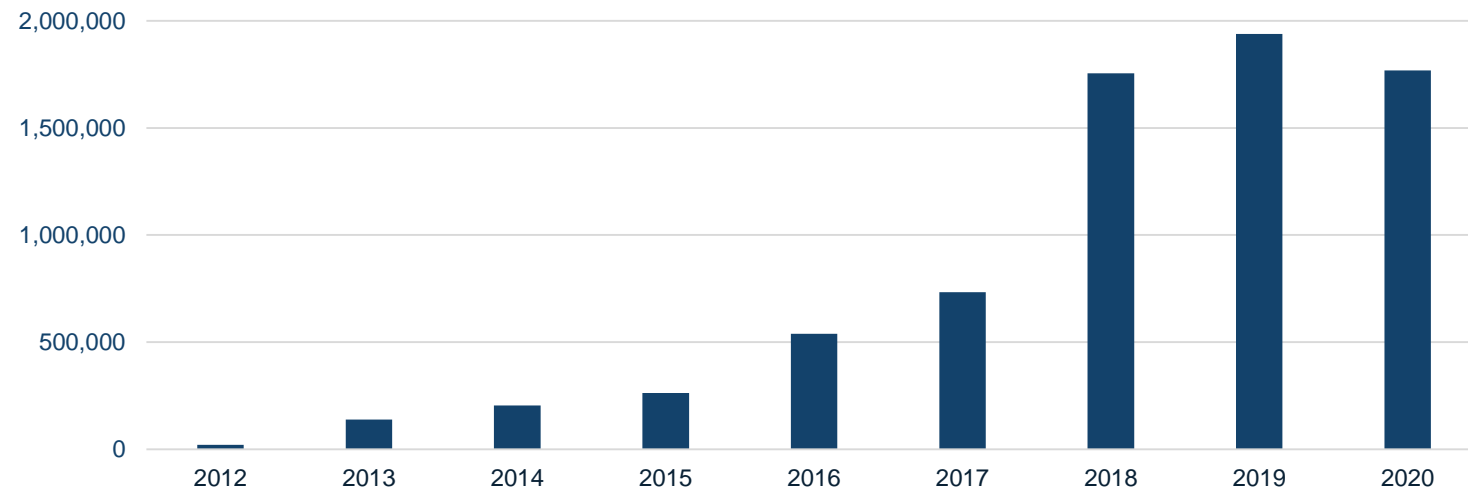


美元兌人民幣(香港)期貨

2012年推出以來交投不斷增長

成交量

合約張數



歷史高位

單日成交紀錄

24,345 張合約

未平倉合約紀錄

46,711 張合約

T+1時段成交紀錄

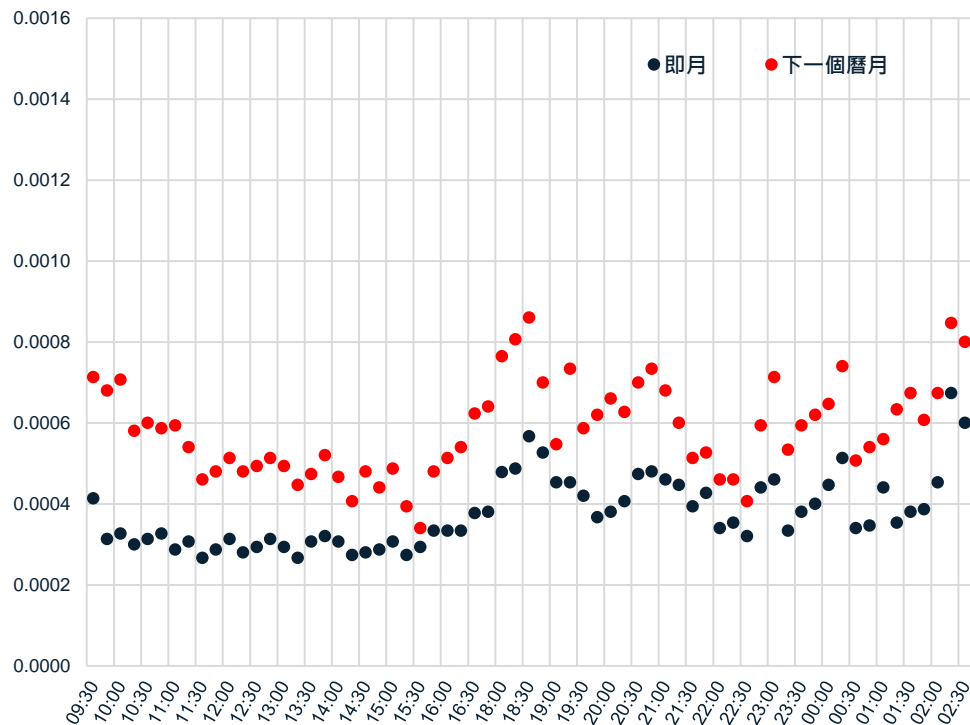
11,747 張合約



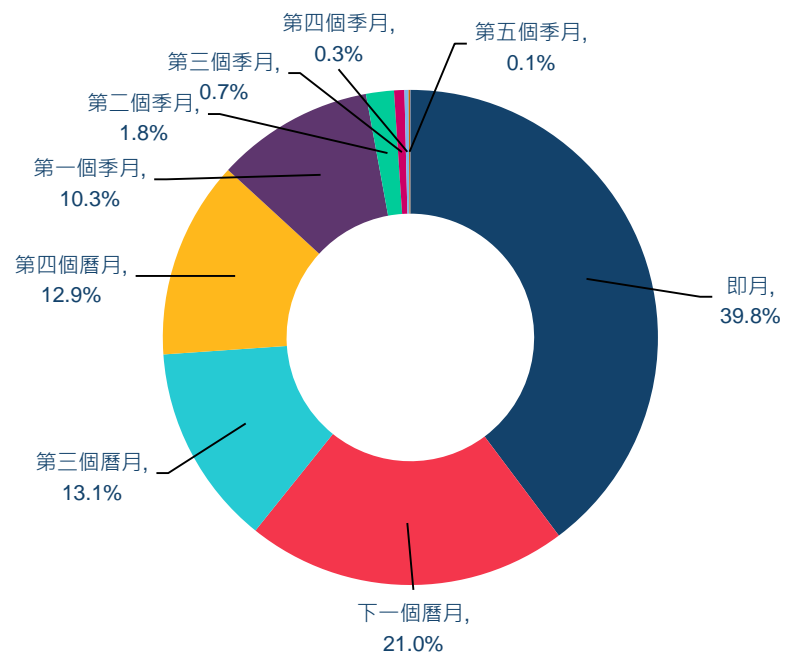
美元兌人民幣(香港)期貨

買賣價差窄、所有合約月份都交投活躍

買賣價差*



不同合約月份的成交量分佈^



* 資料來源：彭博 (2020年9月21日09:30至2020年9月22日02:30)

^ 資料來源：Refinitiv (2020年1月至12月)

場內美元兌人民幣(香港)
衍生產品優勢



香港交易所美元兌人民幣(香港)衍生產品優勢

	人民幣場外衍生產品	香港交易所 美元兌人民幣(香港)期貨及期權
中央結算	買賣雙方結算，沒有中央結算	中央結算，由結算公司/香港結算分別與交易雙方進行結算
授信和抵押品	需與銀行商議授信額度和抵押品安排	以保證金為基礎，接受現金抵押品
結算風險	人民幣不是CLS (持續聯繫結算) 系統的認可貨幣，因此不能利用CLS系統進行持倉淨額計算	場內衍生產品可進行持倉淨額計算
需辦文件	雙邊文件，如：國際掉期業務及衍生投資工具協會(ISDA)及信用支持附件(CSA)等	只需開戶文件
資本效益	資本效益相對較低	提高資本效益



小型美元兌人民幣(香港)期貨的特點



小型美元兌人民幣(香港)期貨合約概要

項目	小型美元兌人民幣(香港)期貨 (規劃)	美元兌人民幣(香港)期貨 (現有)
合約金額	20,000美元	100,000美元
報價單位	每美元兌人民幣 (如1美元兌人民幣6.8418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	實物交收 (人民幣及美元)
交易時間	上午8時30分至下午4時30分 (日間交易時段) 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	第三個星期三之前兩個營業日	
最後交易日交易時間	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在最後交易日上午11時30分左右公布的美元兌離岸人民幣即期匯率	
最後結算日	最後交易日後一個香港營業日	第三個星期三
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)兌美元期貨及美元兌人民幣(香港)期權所有合約月份持倉合共對沖值8,000張長倉或短倉為限	
交易 / 結算費 (每邊每張合約)	人民幣1.60元	人民幣8.00元
跨產品按金對銷率	小型美元兌人民幣(香港)期貨與美元兌人民幣(香港)期貨及期權：80% 小型美元兌人民幣(香港)期貨與人民幣(香港)兌美元期貨：90%	



現金結算的小型美元兌人民幣(香港)期貨的特點



香港交易所網站上的產品資料

香港交易所網站首頁



產品專頁

產品 > 衍生產品 > 匯率產品 > 小型美元兌人民幣 (香港) 期貨



欲瞭解有關小型美元/人民幣 (香港) 期貨推出的詳情，請參閱通告 [MKD/FIC/001/21](#)。

香港交易所網站上的產品資料

HKEX 香港交易所 亞洲時區 環球市場

關於香港交易所 相關網站

產品 服務 市場 上市監管

香港交易所 - 產品 / 衍生產品 / 匯率產品 / 刊物及公告

刊物及公告

衍生產品

- 股票指數產品
- 債券
- 匯率產品
- 美元兌人民幣(香港)期貨
- 美元兌人民幣(香港)期權
- 小型美元兌人民幣(香港)期貨
- 歐元兌人民幣(香港)期貨
- 日圓對人民幣(香港)期貨
- 澳元兌人民幣(香港)期貨
- 印度盧比兌人民幣(香港)期貨
- 印度盧比兌美元期貨
- 人民幣(香港)兌美元期貨
- RXY人民幣貨幣指數

刊物及公告

- 利率產品

刊物及公告

香港交易所的美元兌人民幣(香港)期貨合約為全球首隻人民幣可交收貨幣期貨合約，其報價和交易均以人民幣為單位。自2012年該產品推出以來，涵蓋的貨幣產品不斷擴展，除了增加人民幣(香港)的不同貨幣對，即歐元兌人民幣(香港)、日元兌人民幣(香港)和澳元兌人民幣(香港)期貨，在2019年更加入印度盧比兌美元和印度盧比兌人民幣(香港)期貨，加上現金結算的以美元計價的人民幣(香港)兌美元期貨和以實物結算的美元兌人民幣(香港)期權，這一籃子產品為聯華投資資的人民幣風險管理提供更高的資本效率和靈活性。

以下頁面提供產品表現及近期發展資料以供參考。如欲訂閱我們的報告，或查詢人民幣貨幣期貨的詳細資料，可電郵至FICD@hkex.com.hk。

- 近期產品表現報告
 - 定息及貨幣市場資訊-2020年11月
 - 定息及貨幣市場資訊-2020年7月
 - 定息及貨幣市場資訊-2020年3月
- 相關通告
 - 產品優化
 - 印度盧比貨幣期貨新增四個合約月份
 - 美元兌人民幣(香港)期權和以現金結算的人民幣(香港)兌美元期貨合約的產品優化計劃
 - 人民幣貨幣期貨合約將引入流通量提供者保護功能
- 優惠計劃
 - 2021年貨幣期貨和期權合約活躍交易者計劃及聯合推廣計劃
 - 2021年美元兌人民幣(香港)期貨合約及印度盧比兌美元期貨合約的現金優惠計劃
 - 2021年貨幣衍生產品組合式優惠計劃
- 新增衍生產品資料
 - 小型美元兌人民幣(香港)期貨合約網上簡報會
 - 推出小型美元兌人民幣(香港)期貨合約
 - 推出印度盧比貨幣期貨合約
- 其他刊物
 - 人民幣貨幣期貨市場的講座資料
 - 人民幣貨幣期貨市場的動態講座資料
 - 大手交易(繁體版/簡體版)

刊物及公告

產品 > 衍生產品 > 匯率產品 > 刊物及公告

點擊[這裡](#)查看更多詳情。

謝謝

聯繫我們：FICD@hkex.com.hk

