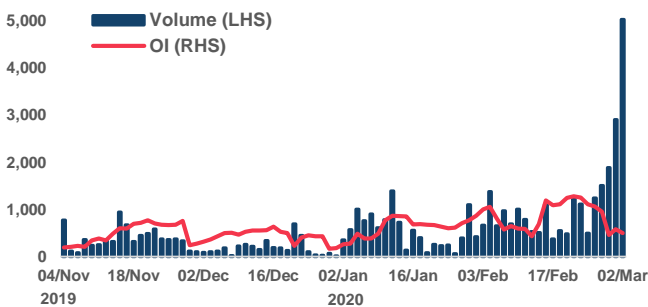


- **Strong start to 2020: Jan-Feb aggregate average trading volume +39%, OI +19%**
- **Record high daily trading of INR/USD futures at 5,035 contracts on 2 March**
- **USD/CNH futures' bid-ask spreads are quoted tightly; around 4 pips in the spot month T session**

The year started off on a strong note with Currency Futures & Options aggregate ADV in January (8,150 contracts) and February (9,090 contracts) largely outperforming the trading results seen at the end of the last year (ADV in November and December 2019 was 6,239 and 6,201 respectively). Despite the Chinese New Year holiday and impact of the coronavirus outbreak, January and February recorded strong results with a total of 344,781 contracts traded, up 39% from December 2019, and total OI rising to 30,362 contracts at the end of February, up 19% from the end of 2019.

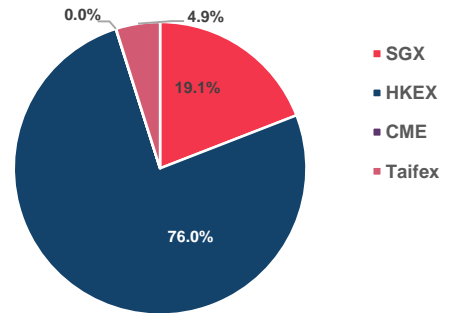
The INR/USD futures market has been gaining momentum since its launch on 4 November 2019, and hit a new record high daily trading volume of 5,035 contracts on 2 March with the total number of contracts traded since the inception reaching 47,184 (USD 1.3 billion). The INR/USD contract is the first non-CNH currency futures contract launched by the Exchange in an attempt to enhance its product offering and secure the position as regional leader in the listed FX derivatives space. The contract is included in the incentives programs for liquidity providers and currently is supported by five dedicated companies, with more expected to join soon. For more information about INR currency futures visit our [website](#).

**INR/USD futures trading volume and OI (number of contracts)**



Source: HKEX

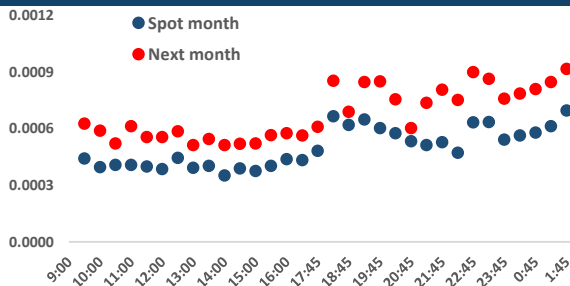
**USD/CNH futures contracts trading volume market share in longer maturities**



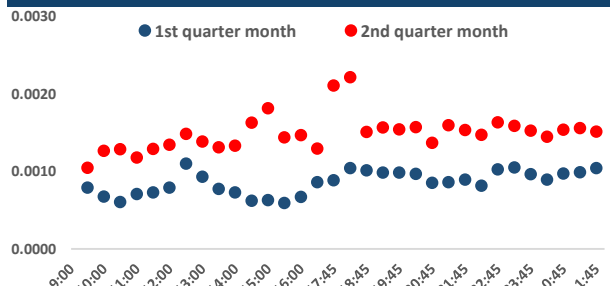
Source: Bloomberg, USD/CNH futures contracts with expiries in five contract months and longer, during the period from 2 September 2019 until 4 March 2020.

In order to enhance the competitiveness of USD/CNH futures contracts and appeal to a wider range of market participants, starting from the beginning of the year the Exchange has recruited new liquidity providers and revised their quoting obligations. Nearly ten dedicated liquidity providers support continuous quoting with significantly narrowed bid-ask spreads, which the back month contracts are more competitive than the bid-ask spreads on similar contracts traded on other exchanges. For more information about the incentives and obligations of liquidity providers, visit our [website](#)

**USD/CNH Futures price bid-ask spreads (Spot and next calendar month contracts)**

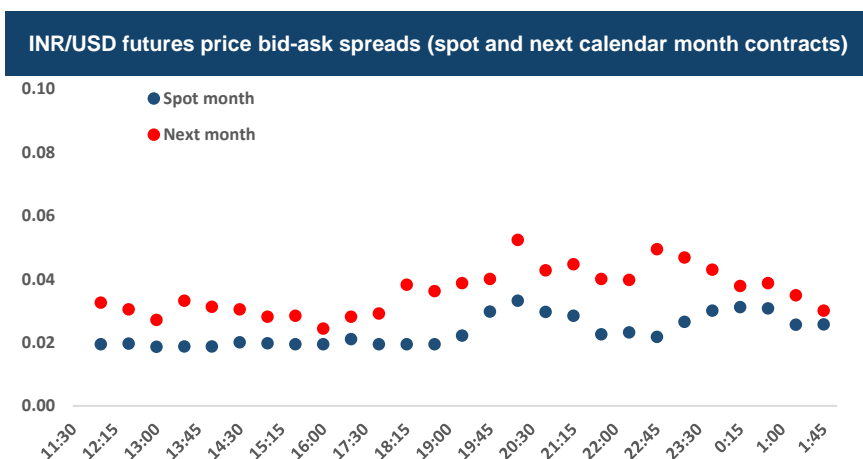


**USD/CNH Futures price bid-ask spreads (First and second calendar quarter month contracts)**



Source: Bloomberg, from 11:30 am until 4:29 pm and 5:30 pm on 20 February until 2:00 am on 21 February 2020. The bid-ask spreads are based on 1-minute interval price data and are calculated as 30-minute average.

The tight bid-ask spreads have supported good liquidity in all maturities, as active trading has been seen not only in the spot month and near term tenors, but also in the back month contracts. While the spot month contract remains the most actively traded, the large trading volume in other monthly and quarterly contracts underpins the strong demand for longer-term currency hedging tools from real money accounts, such as asset managers and corporates. HKEX currently offers four calendar month and six calendar quarter contracts with the longest maturity up to 22 months.



Source: Bloomberg, from 11:30 am until 4:29 pm and 5:30 pm on 20 February until 2:00 am on 21 February 2020. The bid-ask spreads are based on 1-minute interval price data and are calculated as 30-minute average.

Enquiry contacts: Ms. Iris Hui (Email: [IrisHui@hkex.com.hk](mailto:IrisHui@hkex.com.hk); Tel: 2840-3726)  
or Mr Ray Yen (Email: [RayYen@hkex.com.hk](mailto:RayYen@hkex.com.hk); Tel: 2211-6122).

## DISCLAIMER

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 information provided in this document.

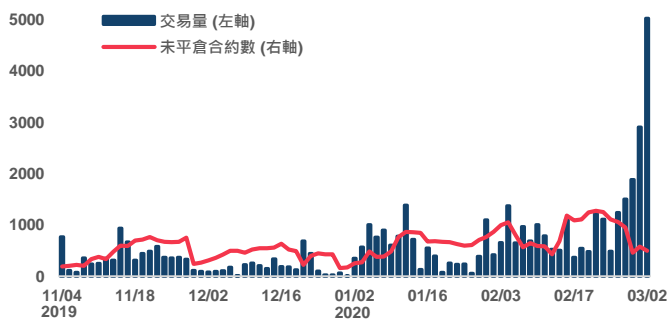
2020三月

- 2020開年表現強勁: 1-2月總交易量 +39%, 未平倉量 +19%
- 印度盧比兌美元期貨合約成交量於3月2日再創新高, 達5,035張合約
- 美元兌人民幣(香港)期貨買賣差價收窄, 即日日間時段約為4個基點

2020年香港交易所匯率期貨和期權產品迎來強勢開局, 1、2月日均總交易量分別達8,150張和9,090張合約, 遠超2019年年底11月的6,239張和12月的6,201張。儘管受到春節假期和新型冠狀病毒疫情影響, 1、2月交易仍然持續活躍。這兩個月內共成交344,781張合約, 較2019年12月上升39%, 截至二月底未平倉合約總數升至30,362張, 較2019年底增長19%。

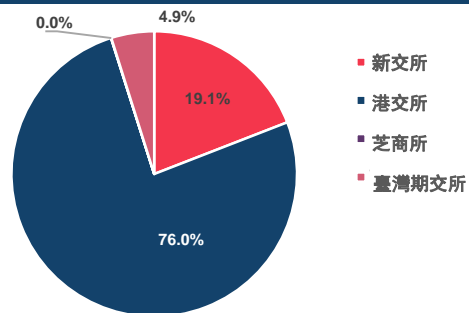
印度盧比兌美元期貨自2019年11月4日推出以來, 成交量持續增長, 並於3月2日創下5,035張合約的日交易量新高, 合約總成交量達47,184張(名義值13億美元)。印度盧比兌美元合約是香港交易所推出的首個非人民幣貨幣期貨合約, 旨在豐富其衍生產品組合, 並鞏固香港交易所在外匯衍生品領域的區域領先地位。香港交易所已將該合約納入流通量提供者(做市商)優惠計劃中。目前已有五家機構參與計劃, 預計未來將有更多機構加入。如欲了解更多有關印度盧比貨幣期貨的資訊, 請訪問我們的網站。

印度盧比兌美元期貨交易量與未平倉合約數 (合同張數)



來源: 香港交易所

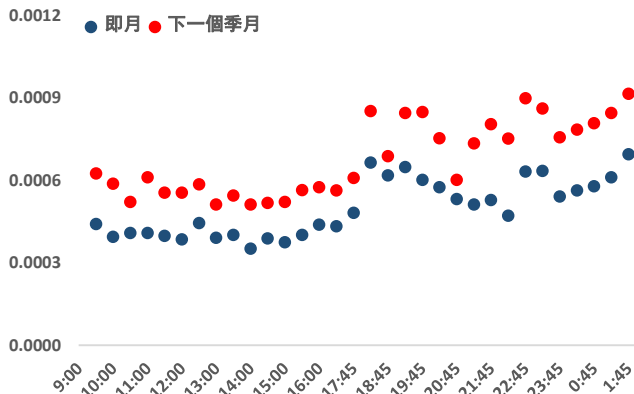
遠期月份美元兌人民幣(香港)期貨成交量市場份額



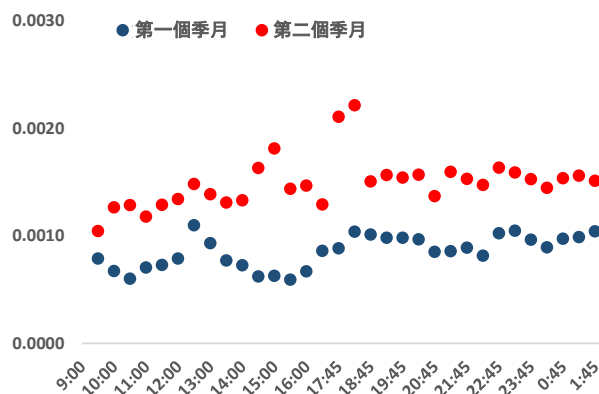
來源: 彭博, 2019年9月2日至2020年3月4日期間, 距到期日五個合約月份及以上的美元兌人民幣(香港)期貨合約。

為了提高美元兌人民幣(香港)期貨合約的競爭力以吸引更多市場參與者, 香港交易所從年初開始招募新的流通量提供者, 並修訂了其報價責任要求。目前已有近十位流通量提供者提供連續報價並使買賣差價顯著收窄。與在其他交易所交易的類似合約相比, 香港交易所的遠期月份合約更具競爭力。如欲瞭解更多有關流通量提供者的優惠回贈和責任要求的資訊, 請訪問我們的網站。

美元兌人民幣(香港)期貨買賣價差  
(即月和下一個曆月合約)

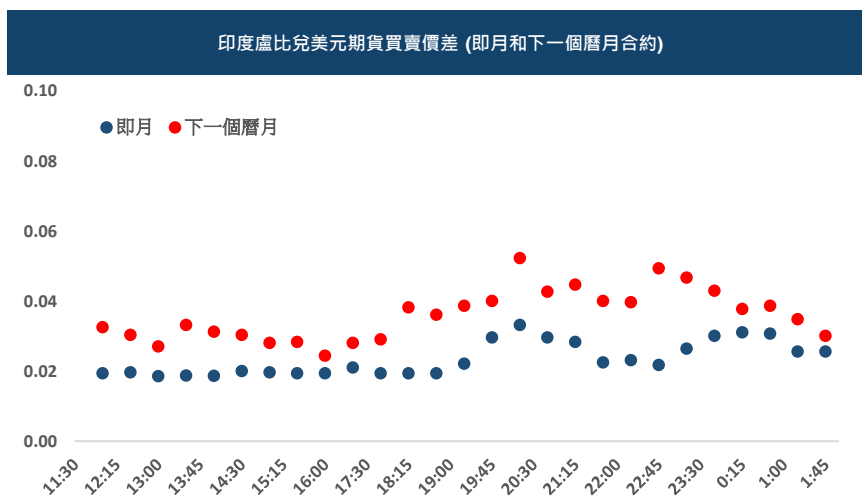


美元兌人民幣(香港)期貨買賣價差  
(第一個季月和第二個季月合約)



來源: 彭博, 2020年2月21日上午9點至下午4點29分及下午5點20分至凌晨2點時段。買賣差價計算基於1分鐘間隔價格, 取30分鐘平均值。

相對較窄的買賣價差有效支持了不同月份合約的流通性，因此不僅是即月和近期月份，遠期合約交易同樣活躍。雖然即月合約仍是交易最活躍的合約，但其他月度和季度合約交易量亦增長顯著，充分反映了資產管理人和企業等實際投資帳戶對長期貨幣對沖工具的強勁需求。香港交易所目前提供4個曆月和6個季月合約，最長合約期可達22個月。



來源: 彭博, 2020年2月21日上午9點至下午4點29分及下午5點20分至凌晨2點時段。買賣價差計算基於1分鐘間隔價格, 取30分鐘平均值。

如有疑問, 請聯絡: 許小姐 (電郵: IrisHui@hkex.com.hk; 電話: 2840-3726) 或  
顏先生 (電郵: RayYen@hkex.com.hk; 電話: 2211-6122)。

### 免責聲明

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。

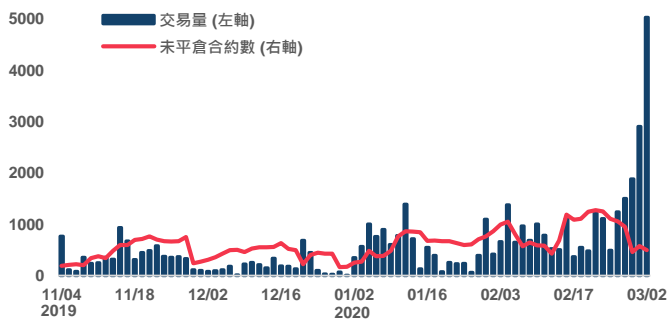
2020三月

- 2020开年表现强劲: 1-2月总交易量+39%, 未平仓量+19%
- 印度卢比兑美元期货合约成交量于3月2日再创新高, 达5,035张合约
- 美元兑人民币(香港)期货买卖价差收窄, 即月日间时段约为4个基点

2020年香港交易所汇率期货和期权产品迎来强势开局, 1、2月日均总交易量分别达8,150张和9,090张合约, 远超2019年年底11月的6,239张和12月的6,201张。尽管受到春节假期和新型冠状病毒疫情影响, 1、2月交易仍然持续活跃。这两个月内共成交344,781张合约, 较2019年12月上升39%, 截至二月底未平仓合约总数升至30,362张, 较2019年底增长19%。

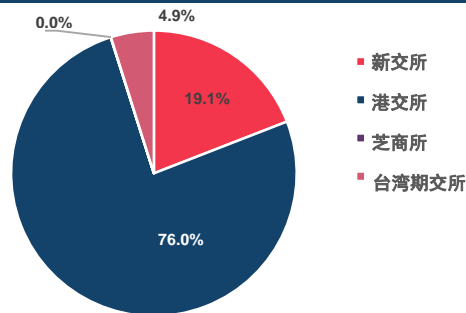
印度卢比兑美元期货自2019年11月4日推出以来, 成交量持续增长, 并于3月2日创下5,035张合约的日交易量新高, 合约总成交量达47,184张(名义值13亿美元)。印度卢比兑美元合约是香港交易所推出的首个非人民币货币期货合约, 旨在丰富其衍生产品组合, 并巩固香港交易所在外汇衍生品领域的区域领先地位。香港交易所已将该合约纳入流通量提供者(做市商)优惠计划中。目前已有五家机构参与计划, 预计未来将有更多机构加入。如欲了解更多有关印度卢比货币期货的信息, 请访问我们的[网站](#)。

印度卢比兑美元期货交易量与未平仓合约数(合同张数)



来源: 香港交易所

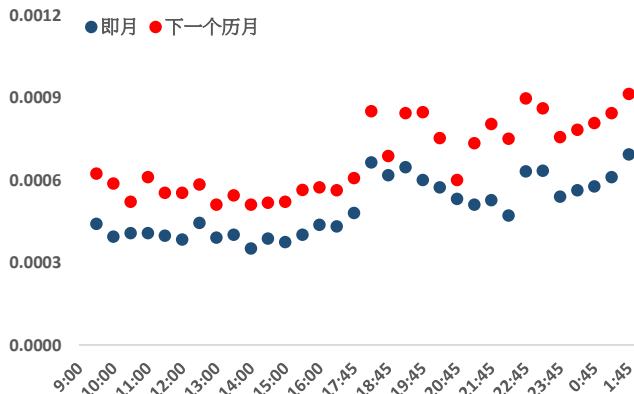
远期月份美元兑人民币(香港)期货成交量市场份额



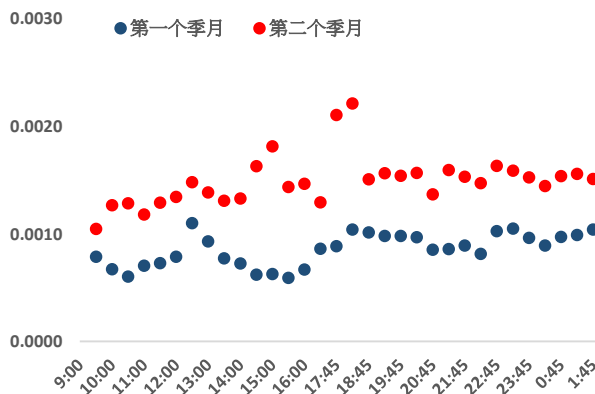
来源: 彭博, 2019年9月2日至2020年3月4日期间, 距到期日五个合约月份及以上的美元兑人民币(香港)期货合约。

为了提高美元兑人民币(香港)期货合约的竞争力以吸引更多市场参与者, 香港交易所从年初开始招募新的流通量提供者, 并修订了其报价责任要求。目前已有近十位流通量提供者提供连续报价并使买卖价差显著收窄。与在其他交易所交易的类似合约相比, 香港交易所的远期月份合约更具竞争力。如欲了解更多有关流通量提供者的优惠回赠和责任要求的信息, 请访问我们的[网站](#)。

美元兑人民币(香港)期货买卖价差  
(即月和下一个历月合约)

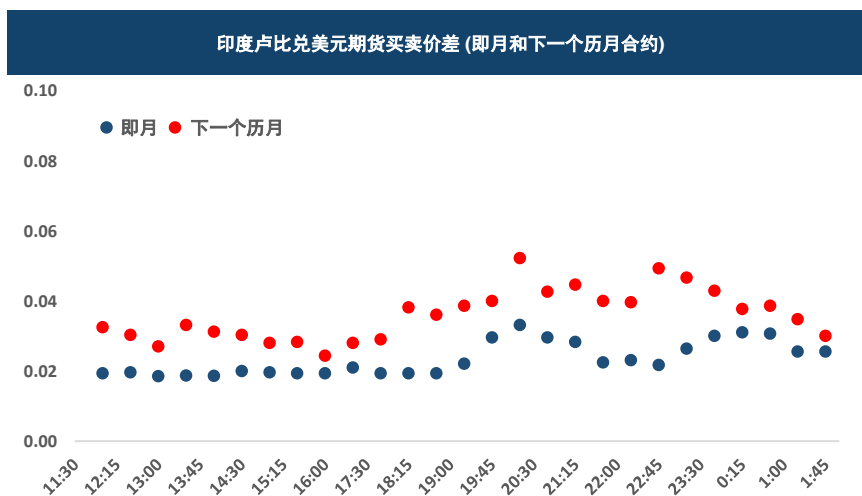


美元兑人民币(香港)期货买卖价差  
(第一个季月和第二个季月合约)



来源: 彭博, 2020年2月21日上午9点至下午4点29分及下午5点20分至凌晨2点时段。买卖价差计算基于1分钟间隔价格, 取30分钟平均值。

相对较窄的买卖价差有效支持了不同月份合约的流通性，因此不仅是即月和近期月份，远期合约交易同样活跃。虽然即月合约仍是交易最活跃的合约，但其他月度及季度合约交易量亦增长显著，充分反映了资产管理人和企业等实际投资账户对长期货币对冲工具的强劲需求。香港交易所目前提供4个历月和6个季月合约，最长合约期可达22个月。



来源: 彭博, 2020年2月21日上午9点至下午4点29分及下午5点20分至凌晨2点时段。买卖价差计算基于1分钟间隔价格, 取30分钟平均值。

如有疑问, 请联络: 许小姐 (电邮: IrisHui@hkex.com.hk; 电话: 2840-3726) 或 颜先生 (电邮: RayYen@hkex.com.hk; 电话: 2211-6122)。

### 免责声明

本文件所载数据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及期权合约或其他产品, 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规例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所有限公司、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。任何在期交所执行的期货及期权合约, 其有关交易、结算和交收的权利与责任将完全取决于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。

尽管本文件所载数据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数据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。若数据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。本文件所载数据乃按「现况」及「现有」的基础提供, 数据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数据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。