

期交所規則、規例及程序

第一章

規則的釋義、執行及修訂

定義及釋義

101. 在本規則中，除文意另有所指外，以下詞句具下列涵義：—

「大手交易機制」 指 本交易所指定HKATS電子交易系統可用作執行大手交易的功能；

第八章

交易安排 – 慣例及系統

執行大手交易

815A. 若符合以下準則，交易所參與者便可執行大手交易：

(2) 最低交易量要求

(c) 若大手交易買賣盤涉及跨期/跨價或策略組合，至少其中一個組成該組合的組成部份/成份系列的數量必須符合適用的最低交易量要求。該跨期/跨價或策略組合的每一個組成部份/成份系列均須按本交易所不時指定的方式連同參考資料一併輸入大手交易機制。

(3) 輸入大手交易買賣盤

大手交易必須在有關的大手交易合約的交易時段內議定，並按以下其中一種方式，即時經由大手交易機制在HKATS電子交易系統上執行：

(a) 經一名交易所參與者輸入的大手交易買賣盤

在同一交易所參與者名下的戶口之間進行的大手交易或是由兩名交易所參與者之間議定的大手交易，可由一名交易所參與者輸入HKATS電子交易系統。若涉及兩名交易所參與者，其中一名交易所參與者須負責根據結算所規則，以交易調整方式，將其持倉轉撥給另外的交易所參與者。根據結算所規則規定，此名轉移倉盤的交易所參與者或（如適用）其全面結算參與者，須於接受倉盤的交易所參與者或（如適用）其全面結算參與者在衍生產品結算及交收系統確認有關的交易調整要求後，立即將有關要求通知結算所。

(b) 經兩名交易所參與者輸入的大手交易買賣盤

經兩名交易所參與者議定的大手交易，可分由買方及賣方交易所參與者各自輸入HKATS電子交易系統，但兩邊輸入有關大手交易的時間相差不得超過HKATS電子交易系統用戶指南所載的指定時限。任何已輸入HKATS電子交易系統但未在指定時限內配對的大手交易將會自動取消。

(5) 執行價格

大手交易的執行價格不一定是當時的市價，但必須是以下價格或價格幅度以內：

(a) 以下最高者與最低者之間：

(i)由當天開市直至大手交易執行時，有關期貨合約月份或期權系列的最高成交價（「最高成交價」）；(ii)由當天開市直至大手交易執行時，有關期貨合約月份或期權系列的最低成交價（「最低成交價」）；(iii)當時的買入價；及(iv)當時的賣出價；

(b) (已刪除)

(c) (已刪除)

(d) (已刪除)

(e) 若最高成交價、最低成交價及當時的買入價或賣出價均不存在、或若只有一個成交價但當時的買入價或賣出價不存在、或若只有當時的買入價但當時的賣出價或成交價不存在，又或若只有當時的賣出價但當時的買入價或成交價不存在，則大手交易可按公平、合理的價格進行。就此而言，行政總裁對大手交易價格是否公平合理的決定是最終決定。行政總裁考慮大手交易價格是否公平合理的因素包括(但不限於)之前交易日的成交價、大手交易合約的其他期貨合約月份或期權系列的成交價和當時的買入和賣出價、相關市場的波幅率和流通量、該大手交易買賣盤涉及的股數以及整體市場狀況等等。

若大手交易的執行價格並不視為公平合理或明顯偏離當時市價，或若按某價格執行，並以正常交易方式在中央買賣盤賬目 (Central Orderbook) 執行交易，會產生即日差額調整，有關交易所參與者可能被要求付出特別大手交易按金。

大手交易的執行價格不會用作計算每日最高、每日最低、最後成交價、收市報價，又或（如適用）交易所合約的最後結算價或正式結算價。更新交易所合約的成交量時，大手交易的成交數量將計算在內。

於本交易所的自動電子交易系統(「HKATS 電子交易系統」)買賣股票指數期貨及股票指數期權的交易程序

第四章 買賣功能

4.5.4 倘一標準組合買賣盤於標準組合市場執行而非在個別市場系列中作為餌盤執行，則標準組合的執行價未必與組成標準組合的股票指數期貨合約或股票指數期權合約的當時市價一致。配對標準組合將於HKATS電子交易系統內記錄為個別市場系列的獨立交易。

於本交易所的自動電子交易系統(「HKATS 電子交易系統」)買賣股票期貨及股票期貨期權的交易程序

第四章 買賣功能

4.6.4 倘一標準組合買賣盤於標準組合市場執行而非在個別市場系列中作為餌盤執行，則標準組合的執行價未必與組成標準組合的股票期貨合約或股票期貨期權合約的當時市價一致。配對標準組合將於HKATS電子交易系統內記錄為個別市場系列的獨立交易。

於本交易所的自動電子交易系統(「HKATS 電子交易系統」)買賣一個月及三個月香港銀行同業拆息期貨(「港元利率期貨」)的交易程序

第四章 買賣功能

4.5.4 倘一標準組合買賣盤於標準組合市場執行而非在個別市場系列中作為餌盤執行，則標準組合的執行價未必與組成標準組合的港元利率期貨合約的當時市價一致。配對標準組合將於HKATS電子交易系統內記錄為個別市場系列的獨立交易。

4.5A.2 配對港元利率疊期將會記入HKATS電子交易系統作為標準組合市場的一項交易，但將會被結算所登記為個別市場系列的獨立交易，每項交易的執行價即港元利率疊期的執行價。

於本交易所的自動電子交易系統(「HKATS 電子交易系統」)買賣外匯基金債券期貨(「外匯基金債券期貨」)的交易程序

第四章 買賣功能

4.4.4 倘一標準組合買賣盤於標準組合市場執行而非在個別市場系列中作為餌盤執行，則標準組合的執行價未必與組成標準組合的外匯基金債券期貨合約的當時市價一致。配對標準組合將於HKATS電子交易系統內記錄為個別市場系列的獨立交易。