



衍生產品假期交易

常問問題

香港期貨結算有限公司結算參與者

發布日期: 2022 年 5 月

目錄

0. 衍生產品假期交易的專門用語	3
1. 一般有關衍生產品假期交易的問題.....	4
2. 有關交易後活動的問題	6
3. 有關抵押品管理有關的問題.....	8
4. 有關報表的問題	12
5. 衍生產品假期交易的有用文件	17

0. 衍生產品假期交易的專門用語

H 結算參與者：假期交易結算參與者

NH 結算參與者：非假期交易結算參與者

H-1 日：假期交易日前的工作天

H 日：假期交易日

H+1 日：假期交易日後的工作天

1.一般有關衍生產品假期交易的問題

1.1 衍生產品假期交易推出後，期交所產品結算服務會否在香港公眾假期提供？

就 H 結算參與者而言，除元旦當日（即 1 月 1 日）之外，所有香港公眾假期均會**提供**結算服務。

就 NH 結算參與者而言，所有香港公眾假期均**不會提供**結算服務。

星期六及星期日均不會提供有結算服務予所有結算參與者。

1.2 期交所產品的最後結算日會否在 H 日發生？期交所產品的最後結算價會否在 H 日發布？

就假期交易產品而言，H 日有可能是最後交易日及最後結算日。有關最後結算價的通告會於 H 日發布。非假期交易產品的最後交易日及最後結算日則不會改變 (即不會在 H 日發生)。有關最後結算價的通告亦不會於 H 日發布。

1.3 衍生產品假期交易推出後，NH 結算參與者可如何申請成為 H 結算參與者？

當 NH 結算參與者發電郵至 clearingpsd@hkex.com.hk 確認其營運、結算銀行及內部系統安排均準備就緒後，便可成為 H 結算參與者。

1.4 若全日颱風發生在 H 日，結算及交收安排將如何？

	全日颱風的前一日 (H-1 日) 營業日 例如：2022 年 5 月 6 日	全日颱風 (H 日) 假期交易日 例如：2022 年 5 月 9 日	全日颱風的後一日 (H+1 日) 營業日 例如：2022 年 5 月 10 日
未有衍生產品假期交易的現行安排	T+1 時段交易的結算日為下一個營業日 (H+1 日) T 時段的日終付款責任將於 H+1 日 上午 9 時 15 分前結算	不會提供結算服務及抵押品管理服务 透過直接記除指示進行的款項結算順延至全日颱風後一日進行 不提供款項結算及抵押品管理服务	結算服務如常 如常提供款項結算及抵押品管理服务
推出衍生產品假期交易後的安排	T+1 時段交易的結算日為假期交易日 (H 日) 所有參與者 H-1 日付款責任將於 H+1 日結算。	結算服務會於 14:00 至 18:45 只提供予 H 結算參與者進行交易後活動。 結算服務不會提供予 NH 結算參與者。 不提供款項結算及抵押品管理服务。 就 H 結算參與者而言，日終抵押程序仍會於日終處理。	結算服務如常 全日颱風前一日 T+1 時段內所進行交易的款項透過直接扣賬指示結算 強制即日變價調整及按金如常觸發

就 H 結算參與者而言，結算安排將跟從現時營業日的安排。詳情請參閱[香港交易所網站](#)。

2. 有關交易後活動的問題

2.1 結算參與者可於 H 日進行哪些類別的交易後活動？

H 結算參與者可於 H 日就所有期交所產品進行**所有類別的交易後活動**，包括交易及持倉有關的交易後活動（例如交易糾正、對外轉移 / 接收、內部及對外持倉轉移）。**H 結算參與者**請核實其接收對手方是否亦為 **H 結算參與者**。

註：**H 結算參與者**名單將上載於[衍生產品假期交易網頁](#)。

NH 結算參與者於 H 日不得進行任何交易後活動。

2.2 結算參與者可於 H 日就哪些產品進行交易後活動？

H 結算參與者可於 H 日就**所有期交所產品**進行**所有類別的交易後活動**。

NH 結算參與者於 H 日不得進行任何交易後活動。然而，**NH 結算參與者**可於 H-1 日的 T+1 時段或屬一般營業日的 H+1 日就非假期交易產品進行交易後活動。

註：任何未完成的對外交易 / 持倉轉移，將於下一個結算截止時間被系統拒絕（例如：於 2022 年 5 月 6 日 T+1 時段內執行的對外轉移，只可被 **NH 結算參與者**於 T+1 時段截止時間（2022 年 5 月 7 日 03:00）前接收）

下表為交易後安排活動概覽：

情境	(H-1 日) 營業日 例如：2022 年 5 月 6 日		(H 日) 假期交易日 例如：2022 年 5 月 9 日		(H+1 日) 營業日 例如：2022 年 5 月 10 日	
於右列日期進行的交易後活動	假期交易產品	非假期交易產品	假期交易產品	非假期交易產品	假期交易產品	非假期交易產品
H 結算參與者	可以					
NH 結算參與者	不可以	可以	不可以			可以

有關交易 / 持倉轉移及接收安排，請參閱[附錄 5.1](#)。

2.3 H 日前的 T+1 時段內進行的交易的結算日期會是甚麼？

所有期交所產品於 H 日前的 T+1 時段內進行的交易的結算日期均為 H 日。

2.4 結算參與者可以在甚麼時候就假期交易產品和非假期交易產品遞交交易調整要求？

請參閱下表 H 結算參與者和 NH 結算參與者就假期交易產品和非假期交易產品執行交易調整詳情。

例子闡述

(a) 就 H-1 日 T 時段進行的交易

情境 – 交易調整		(H-1 日) 營業日 例如：2022 年 5 月 6 日		(H 日) 假期交易日 例如：2022 年 5 月 9 日		(H+1 日) 營業日 例如：2022 年 5 月 10 日		(H+2 日) 營業日 例如：2022 年 5 月 11 日	
時段 (T 或 T+1)		T 時段	T+1 時段	T 時段	T+1 時段	T 時段	T+1 時段	T 時段	T+1 時段
假期交易產品 (例如 MSCI 期貨)	H 結算參與者	可以	不可以	可以	不可以				
	NH 結算參與者	不可以							
其他期交所產品 (例如恒指期貨、 恒生國企指數期貨、 股票期貨)	H 結算參與者	可以	不可以	可以	不可以	可以	不可以		
	NH 結算參與者	可以	不可以				可以	不可以	

(b) 就 H-1 日 T+1 時段進行的交易

情境 – 交易調整		(H-1 日) 營業日 例如：2022 年 5 月 6 日		(H 日) 假期交易日 例如：2022 年 5 月 9 日		(H+1 日) 營業日 例如：2022 年 5 月 10 日		(H+2 日) 營業日 例如：2022 年 5 月 11 日	
時段 (T 或 T+1)		T 時段	T+1 時段	T 時段	T+1 時段	T 時段	T+1 時段	T 時段	T+1 時段
假期交易產品 (例如 MSCI 期貨)	H 結算參與者	不可以	可以		不可以	可以	不可以		
	NH 結算參與者	不可以							
其他期交所產品 (例如恒指期貨、 恒生國企指數期貨、 股票期貨)	H 結算參與者	不可以	可以		不可以	不可以	不可以	可以	不可以
	NH 結算參與者	不可以	可以	不可以		不可以	不可以	可以	不可以

3. 有關抵押品管理有關的問題

3.1 對假期交易結算參與者(H CP)而言，衍生產品假期交易的結算和抵押品管理服務有哪些重點特徵？

H-1 日

假期交易結算參與者應要預早安排足夠的相關貨幣資金或與所委任的結算銀行安排信貸融資，以隨時履行責任規定。

H 日

- i. H 日所有付款責任的結算時限維持不變
 - H-1 日的日終按金及變價調整 / 費用須於 09:15 前結算
 - 集中按金 / CBPL 額外按金 / 儲備基金額外按金須於 11:00 前結算
 - 強制即日變價調整及按金須於被追收後兩小時內結算
 - 即日追收按金須於被追收後一小時內結算
- ii. H 日不會提供抵押品提取服務，但會如常提供抵押品存入服務。
- iii. 常設提取指示及選定貨幣安排將暫停使用。
- iv. 假期交易結算參與者於 H 日須就所有期交所產品（包括假期交易產品及非假期交易產品）履行所有付款責任。
- v. 適用於按金要求追收及即日按金追收的按金及變價調整 / 費用的抵押品安排：

合約 結算 貨幣	按金	變價調整及費用
港元	● 50-50 抵押品規則將會停用 ● 先以共同抵押品管理系統戶口內可用的港元支付，不足之數才以其他現金及非現金抵押品	● 先以共同抵押品管理系統戶口中可用的港元支付。任何多於 100 萬港元的餘款將透過直接扣賬指示以美元支付。所收取

	支付。任何餘下款項將透過直接扣賬指示以美元支付。	的美元金額會於最後一個 H 日日終時發放
美元	50-50 抵押品規則將會停用 - 先以共同抵押品管理系統戶口內可用的美元支付，不足之數才以其他現金及非現金抵押品支付。任何餘下款項將透過直接扣賬指示以美元支付。	有關安排與正常營業日相同
人民幣	有關安排與正常營業日相同	
日圓	有關安排與正常營業日相同	
新加坡元	有關安排與正常營業日相同	

例子 1：

某假期交易結算參與者的共同抵押品管理系統抵押品戶口內有 100 萬港元

若該假期交易結算參與者因按金要求追收而須支付 700 萬港元的變價調整，便會先以戶口內的 100 萬港元支付。由於尚欠 600 萬港元（高於 100 萬港元的門檻），該 600 萬港元差額將透過直接扣賬指示以美元支付。

於 H 日用於支付港元款項的美元抵押品將於最後一個 H 日日終時發放。

例子 2：

某假期交易結算參與者的共同抵押品管理系統抵押品戶口內有 150 萬港元

若該假期交易結算參與者因按即日追收按金而須支付 200 萬港元的變價調整，便會先以戶口內的 150 萬港元支付。由於餘下差額僅為 50 萬港元，低於 100 萬港元的門檻，直接扣賬指示將不會發出。

- vi. 50-50 抵押品規則將於 H 日的日終程序恢復，假期交易結算參與者應根據 CCMPY02 報表預早安排足夠的相關貨幣資金，於 H+1 日履行責任規定。

H+1 日

任何美元抵押品盈餘（於 H 日日終時發放，並於 H 日的日終程序後維持盈餘）將可於 H+1 日提取。H 日日終程序後的任何付款責任（包括港元付款責任）將如常於 H+1 日 09:15 前收取。港元計價合約的付款責任將恢復以港元結算。

3.2 對非假期交易結算參與者(NH CP)而言，衍生產品假期交易的結算及抵押品管理服務大概是怎樣？

H-1 日

H-1 日 T 時段的付款責任將於 H+1 日結算。

就 H-1 日 T+1 時段的變價調整及費用責任而言，變價調整會於 H+1 日透過按金要求追收結算，而有關費用將於 H+1 日終報告中出現，並將於下一日上午 9 時 15 分前結算。

H 日

- i. 非假期交易結算參與者毋須於 H 日履行付款責任。
- ii. H 日只會向非假期交易結算參與者發出共同抵押品管理系統共同報告

H+1 日

H-1 日 T+1 時段的變價調整及費用責任分別於 CCMPY01/ CCMPY02 報告的「分類賬過賬結果」（LEDGER POSTING RESULT）項下顯示。

3.3 集中風險按金 / 額外按金 / 儲備基金額外按金須何時繳付？

在 H 日，集中風險按金 / 額外按金 / 儲備基金額外按金（「有關責任」）的評估及觸發機制將跟從現時營業日的做法。

假期交易結算參與者(H CP)須於 H 日履行有關責任（如有）：先以共同抵押品管理系統戶口內可用的**港元**支付，不足之數再以共同抵押品管理系統內可用的美元支付。任何餘下款項將透過直接扣賬指示以美元支付。

非假期交易就結算參與者(NH CP)的有關責任則於 H+1 日履行。

3.4 香港及美國共同假期時，抵押品管理有怎樣的特別安排？

i. H-1 日抵押品預存服務

假期交易結算參與者可於香港及美國共同假期前的 H-1 日向期貨結算公司提交書面申請，要求預存抵押品（至 16:00 為止）。

ii. 沒有足夠的美元可於共同假期履行付款責任

若假期交易結算參與者沒有足夠的美元可履行付款責任，其可向期貨結算公司申請其他貨幣結算安排，但須由期貨結算公司批准作實，而期貨結算公司對有關申請純粹視作例外情況盡力處理，概不保證可於付款限期前批准有關申請。

4. 有關報表的問題

DCASS 報表

4.1 H 日可有 DCASS 報表提供？DCASS 報表會顯示哪些類別的結算詳情？

期貨結算公司 DCASS 報表（涵蓋所有期交所產品）將於 H 日提供予所有結算參與者（包括 H 結算參與者與 NH 結算參與者）。

對所有結算參與者而言，於 H-1 日（例如 2022 年 5 月 6 日）T+1 時段及 H 日（例如 2022 年 5 月 9 日）T 時段就期交所產品進行的交易及交易後活動，會於 **H 日** 的 **DCASS 報表**（例如 TP003）中顯示，皆因上述兩段時段的結算日期將同為 H 日（例如 2022 年 5 月 9 日）。

所有結算參與者均須於 H 日起計 10 個曆日內檢索及下載其 DCASS 報表。

不同結算日期的 DCASS 報表示意圖

於右列時間內進行的 交易 / 交易後活動	(H-1 日) 營業日 例如：2022 年 5 月 6 日		(H 日) 假期交易日 例如：2022 年 5 月 9 日		(H+1 日) 營業日 例如：2022 年 5 月 10 日	
	T 時段	T+1 時段	T 時段	T+1 時段	T 時段	T+1 時段
記錄於右列日子的 DCASS 報表中	於 H-1 日	於 H 日		於 H+1 日		於 H+2 日

聯交所期權結算所 DCASS 報表不會在 H 日提供。

CCMS 報表

4.2 共同抵押品管理系統報告有沒有任何報告上的變更？

就假期交易結算參與者(H CP)而言：

H-1 日

CCMPY02 報告將加設一欄，以顯示非假期交易產品於 H-1 日的未結算差額。

SHORTFALL / OUTSTANDING DEBIT NOT INCLUDED IN DIRECT DEBIT INSTRUCTION TO BE COLLECTED ON NEXT HK BUSINESS DAY		
CCY	SHORTFALL AMOUNT	OUTSD DR
HKD	0.00	1,497,250,824.94

Shortfall: Margin shortfall amount being "0" in HKD as USD collateral will be collected on H day instead. Margin shortfall in HKD will be recalculated at H day-end collateralisation which will be collected on H+1 day by 09:15.

Outstanding Debit: VA + fees on H-1 day will also be collected in USD on H day (refer to CCMIR02 report for exchange rate/ haircut rate). Such original amount in HKD will be collected on H+1 day by 09:15.

H 日

CCMPY01 報告 (即日) - 於 H 日因即日追收而觸發的非假期交易產品未結算差額將展示如下，並將以美元收取。

CCMPY01

HKEX - CCMS

RUN DATE : 25NOV21

POSTING / COLLATERALISATION RESULT REPORT

RUN TIME : 11:50:31

(DAILY MARKET-OPEN ASSESSMENT)

PAGE : 11

CCMS DATE : 08NOV21

CLEARING HOUSE : HKCC

PAYMENT BATCH NO : 0001

FIRM NAME :

PART NAME :

FIRM ID PART ID A/C TYPE A/C NO A/C STATUS

HSE 0001 A

ACCOUNT TDMV/TEMV BALANCE

TOTAL DISCOUNTED MARKET VALUE

TDMV CASH TDMV NON-CASH TDMV

1,536,421.02 1,536,421.02 0.00

TOTAL EARMARKED VALUE

TEMV CASH TEMV NON-CASH TEMV

1,536,421.02 1,536,421.02 0.00

REMARKS: UNDER ACCOUNT LEVEL TDMV, \$ 1,536,421.02 IS PENDING FOR COLLECTION.

PREFERRED SETTLEMENT CURRENCY CONVERSION RESULT

=====

-----CONTRACT CURRENCY-----			-----PREFERRED CURRENCY----	
CCY	SHORTFALL AMOUNT BEFORE CONVERSION		CCY	CONVERTED AMOUNT
-----	-----		-----	-----
HKD	1,536,421.00		USD	198,219.49

Outstanding margin shortfall from non-H products triggered in intraday calls on H day will be collected in USD instead

CCMPY02 (日終) – 將於 H+1 日收取的非假期交易產品未結算差額將展示如下。

CCMPY02

HKEX - CCMS
POSTING / COLLATERALISATION RESULT REPORT
(DAY-END)

RUN DATE : 25NOV21
RUN TIME : 15:06:04
PAGE : 3

CCMS DATE : 08NOV21
CLEARING HOUSE : HKCC
PAYMENT BATCH NO : 0003

FIRM NAME :
PART NAME :

FIRM ID PART ID A/C TYPE A/C NO A/C STATUS

CLT 0001 A

PART ID/CUST A/C CODE PRODUCT OB/TXN CCY AMOUNT ORG CCY ORG AMOUNT EX RATE

HKCABC C1 HHI MGN HKD 1,756,406.00
HKCABC C1 STOCK MGN HKD 1,355,822.00
HKCABC C1 MNOP3 MGN JPY 674,155.00
HKCABC C1 MNOP4 MGN SGD 41,605.00
HKCABC C1 MNOP1 MGN USD 467,182.00

OUTSTANDING DEBIT INDUCED FROM NON-H-PRODUCT

CCY OUTSD DR

HKD 1,497,305,558.94

HKD outstanding debit amount from H-1 day and any from H day will be collected in HKD on H+1 day by 09:15.

HKD outstanding debit amount from H-1 day and any from H day will be collected in HKD on H+1 day by 09:15.

就非假期交易結算參與者(NH CP)

H 日只會提供以下共同抵押品管理系統共同報告。

- CCMSD01 Statement of Collateral Account
- CCMCA02 Collateral Account Balance Report
- CCMMV01 Participant Collateral Account Movement Report
- CCMSU04 Special-use Collateral Balance Report
- CCMDW01 Cash Collateral Deposit/Withdrawal Order Activity Report
- CCMDW02 Non Cash Collateral Deposit/Withdrawal Order Activity Report
- CCMAT01 Collateral Account Transfer Instruction Activity Report
- CCMAT02 Non-Cash Collateral Account Transfer Instruction Activity Report
- CCMIR02 Collateral Parameters Information List

5. 衍生產品假期交易的有用文件

5.1 交易 / 持倉轉移及接收安排

情境 –對外轉移及接收		(H-1 日) 營業日 例如：2022 年 5 月 6 日		(H 日) 假期交易日 例如：2022 年 5 月 9 日		(H+1 日) 營業日 例如：2022 年 5 月 10 日	
時段 (T 或 T +1)		T 時段	T+1 時段	T 時段	T+1 時段	T 時段	T+1 時段
假期交易產品 (例如 MSCI 期貨)	H 結算參與者 對外轉移予 H 結算參與者	可以對外轉移及接收， 與一般營業日相同					
	H 結算參與者 對外轉移予 NH 結算參與者	不可以， 因為 NH 結算參與者不能結算假期交易產品					
	NH 結算參與者 對外轉移予 H 結算參與者						
	NH 結算參與者 對外轉移予 NH 結算參與者						
其他期交所產品 (例如恒指期貨、 恒生國企指數期貨、 股票期貨)	H 結算參與者 對外轉移予 H 結算參與者	可以對外轉移及接收， 與一般營業日相同					
	H 結算參與者 對外轉移予 NH 結算參與者	可以對外轉移及接收， 與一般營業日相同	可以對外轉移。 NH 結算參與者 須於 T+1 時段結算截止時間 (03:00) 前接收	可以對外轉移，但 NH 結算參與者在 H 日 不能接收。 未完成的對外轉移紀錄 最終會於結算截止時間 (18:45) 被系統拒絕	可以對外轉移，但 NH 結算參與者只可 於 H+1 日的 T 時段 結算截止時間 (18:45) 前接收	可以對外轉移及接收， 與一般營業日相同	
	NH 結算參與者 對外轉移予 H 結算參與者		可以對外轉移。 H 結算參與者可於 H 日 T 時段結算截止時間 (18:45) 前接收	不可以， 因為 NH 結算參與者在 H 日不能進行任何交 易後活動			
	NH 結算參與者 對外轉移予 NH 結算參與者		可以對外轉移。 NH 結算參與者可於 T+1 時段結算截止時間 (03:00) 前接收				

5.2 [交易後業務營運簡介會 \(只供英文版\) \(2022 年 4 月\)](#)

5.3 [香港交易所衍生產品假期交易網站](#)

5.4 [假期交易的結算參與者名單](#)