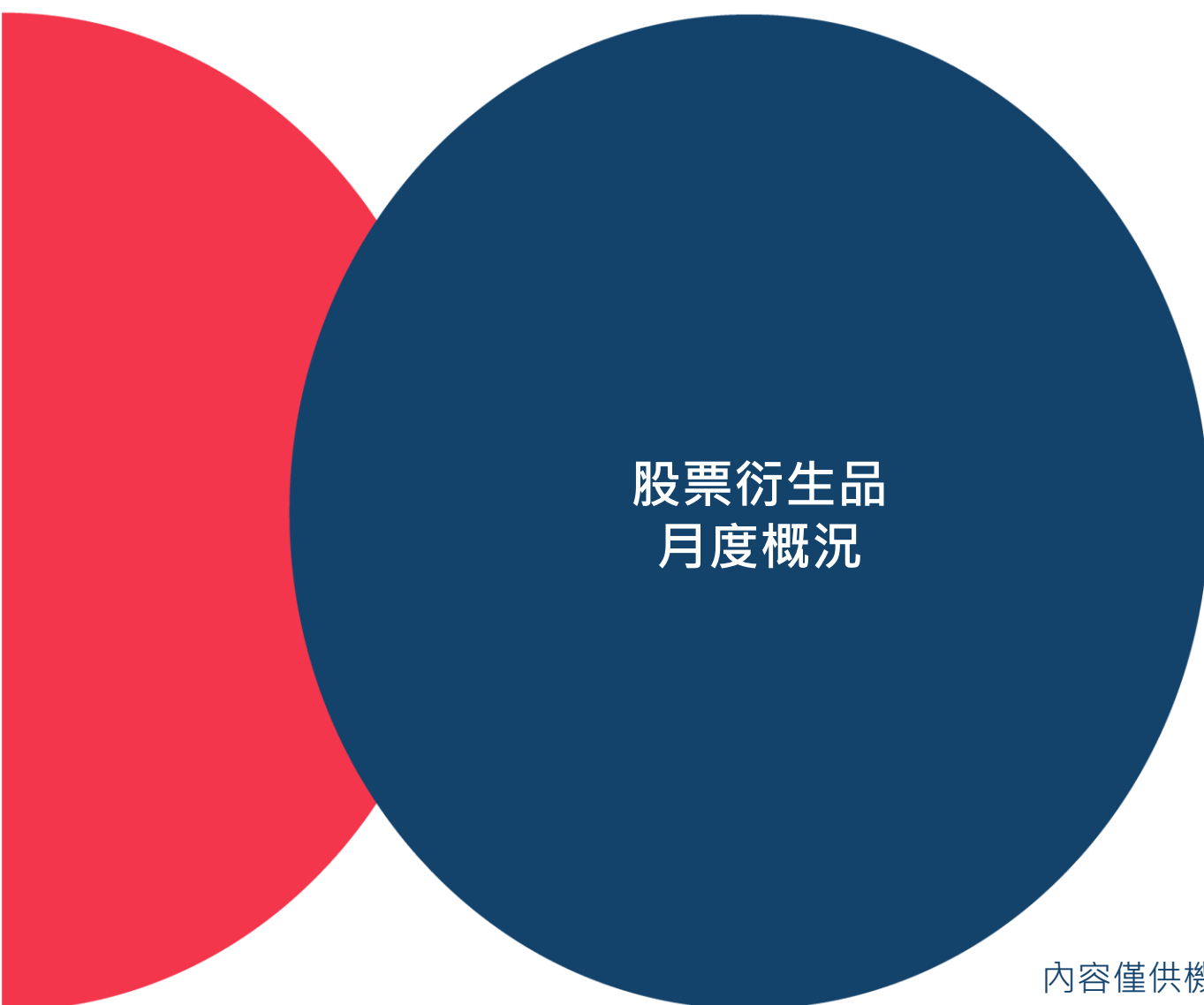


2020年6月



股票衍生品 月度概況

HKEX
香港交易所

市場發展科

內容僅供機構及公司投資者參考

免責聲明

本文件所載資料僅供一般信息性參考，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法規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（「**香港交易所**」）及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。

中華交易服務中國120指數期貨額外免責聲明

中華交易服務中國120指數（「**中華120指數**」）由中証指數有限公司（「**中証指數**」）代表中華證券交易服務有限公司（「**中華交易服務公司**」）計算及／或發佈。中証指數、中華交易服務公司對指數及／或其相關資料的準確性、完整性、及時性及適用性不作任何明示或暗示的擔保。在任何情況下，中証指數、中華交易服務公司對任何人因使用指數及／或其相關資料而遭受的任何損失均不承擔責任。

香港交易所脉搏微信號



期貨期權資訊應用程式

Apple Store



Google Play



小米

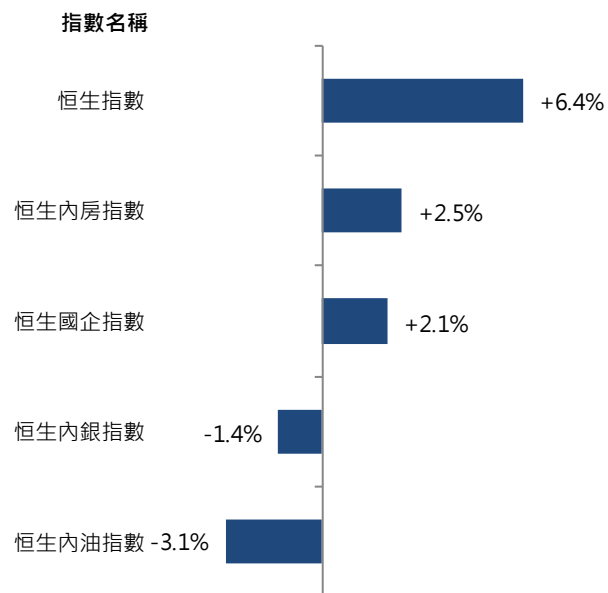


360

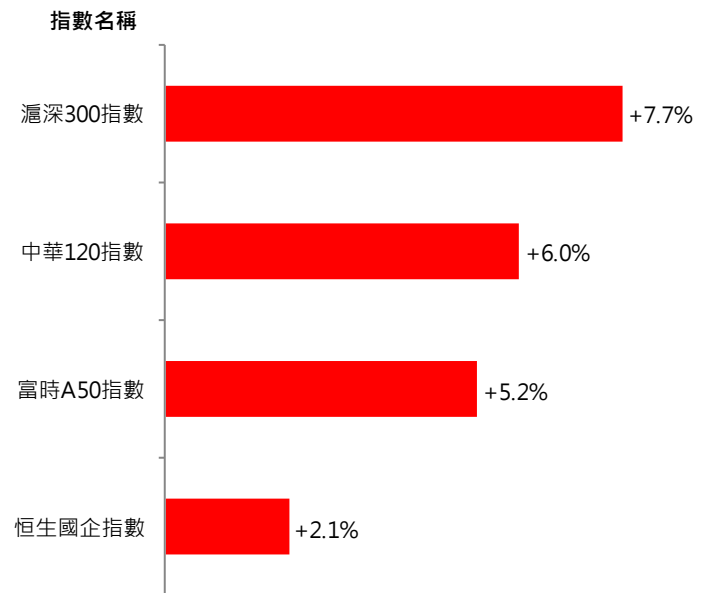


股票指數 2020年6月 份月度表現

行業指數與恒生指數 / 恒生國企指數比較



中華120與具中國背景指數比較



% 變動

% 變動

股票指數期貨訊息代碼

資訊供應商	恒生內銀	恒生內房	恒生內油	中華120	恒生指數	H股指數
彭博資訊	BMWA	PPTA	OGIA	CESA	HIA	HCA
路透社	O#HMBI:	O#HMPI:	O#HMOI:	O#HCHH:	O#HSI:	O#HCEI:
萬得	MBIF	MPIF	MOIF	CHHF	HSIF	HHIF
經濟通	MBI	MPI	MOI	CHH	HSI	HHI

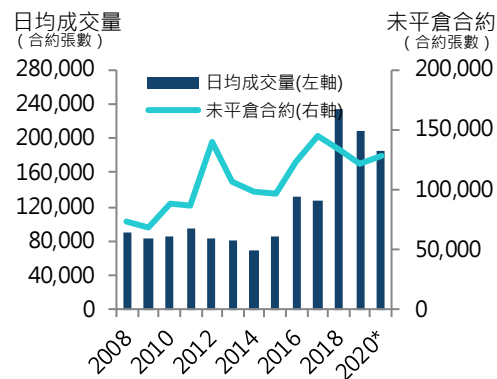


股票指數期貨及期權

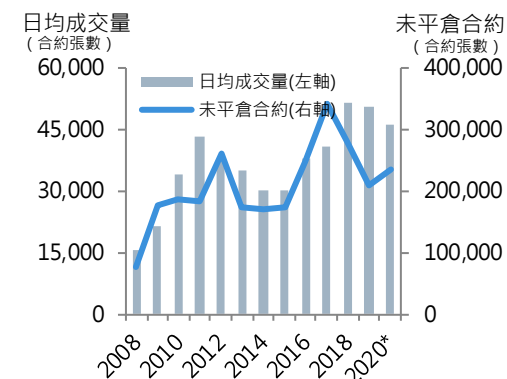
恒生指數期貨及期權

恒生指數產品 (2020 vs 2019)	日均成交量	未平倉合約*
恒生指數期貨	186,414 (-11%)	129,015 (+6%)
小型恒生指數期貨	126,717 (+41%)	10,523 (-1%)
恒生指數期權	46,119 (-9%)	235,160 (+12%)
小型恒生指數期權	14,231 (+5%)	13,197 (-27%)
恒生波幅指數期貨	1 (0%)	2 (-60%)
恒生股息指數期貨	84 (+50%)	8,100 (+327%)

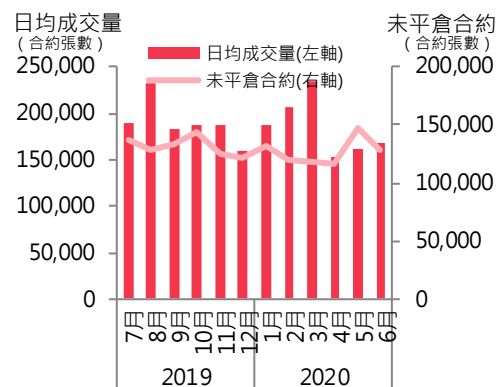
恒生指數期貨 (年度變動)



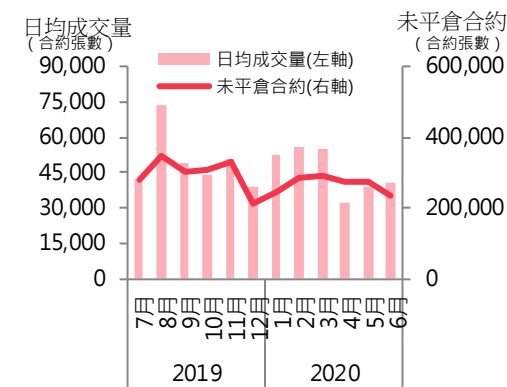
恒生指數期權 (年度變動)



恒生指數期貨 (月度變動)



恒生指數期權 (月度變動)



股票指數期貨及期權

恒生指數期貨及期權

恒生指數

指數簡介	指數包括市值最大及成交最活躍，並在香港上市的股票
指數水平	24,427.19 (於2020年6月30日)
指數波動性 (30日 歷史波幅)	21.0
指數全日平均範圍值	326.44 (2020年6月)
與恒生國企指數的相關系數(2020)	0.978

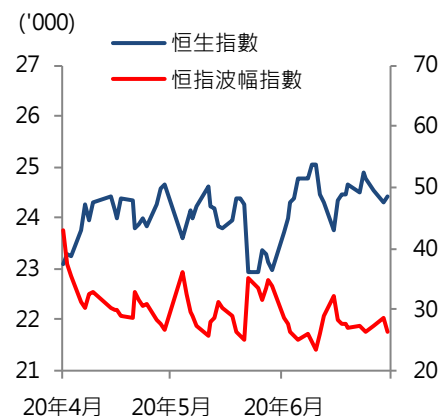
恒生指數期貨

合約乘數	每指數點50港元
名義值 (每份合約)	122萬港元 (於2020年6月30日)

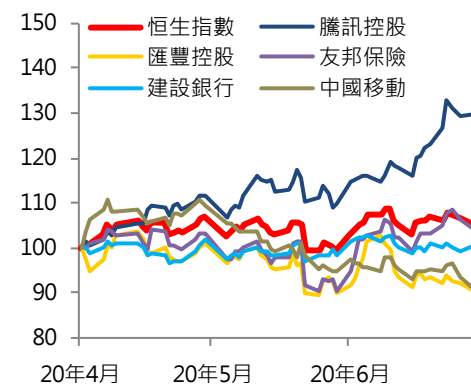
證券交易費用*

印花稅	不適用
交易費用	HK\$10 / 合約
證監會徵費	HK\$0.54 / 合約
佣金	可議
保證金 (截至2020年6月1日)	HK\$98,800

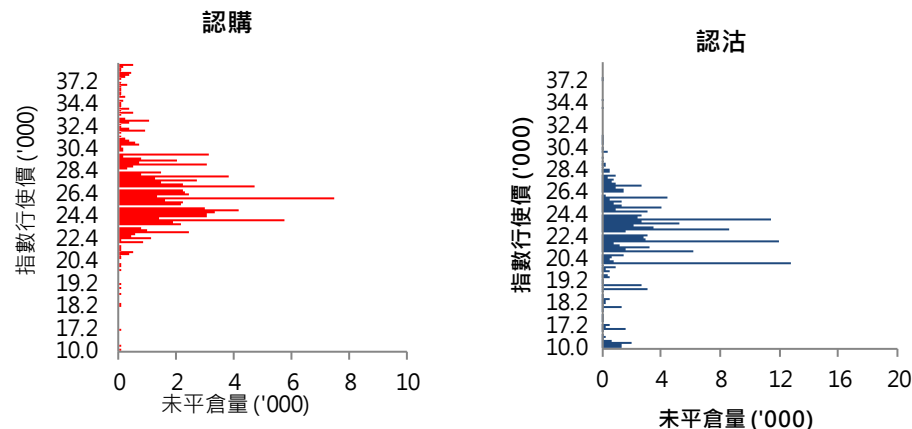
恒指與恒指波幅指數價格比較



恒指及其五大成份股表現



恒指期權月終未平倉量分佈

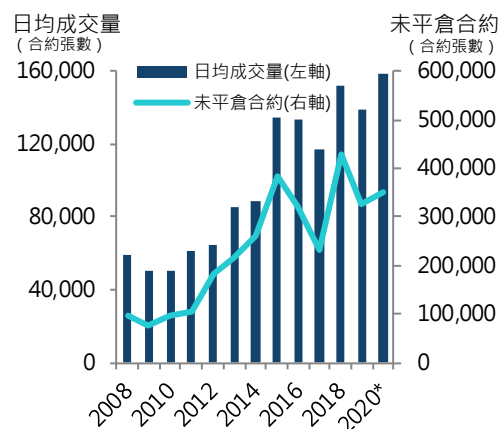


股票指數期貨及期權

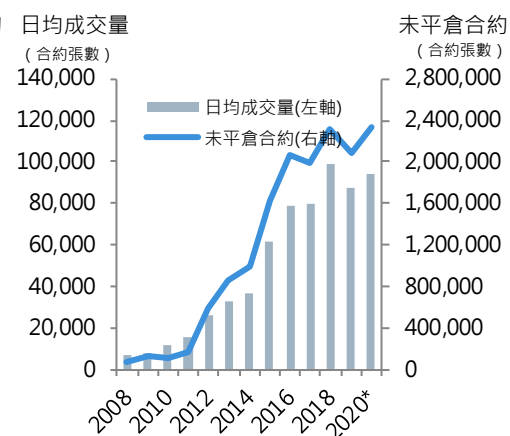
恒生國企指數期貨及期權

恒生國企指數產品 (2020 vs 2019)	日均成交量	未平倉合約*
恒生國企指數期貨	159,238 (+15%)	350,634 (+8%)
小型恒生國企指數期貨	20,715 (+38%)	5,284 (+25%)
恒生國企指數期權	94,509 (+8%)	2,343,306 (+12%)
小型恒生國企指數期權	2,089 (-12%)	11,056 (-14%)
恒生國企股息指數期貨	2,635 (+22%)	112,078 (-4%)

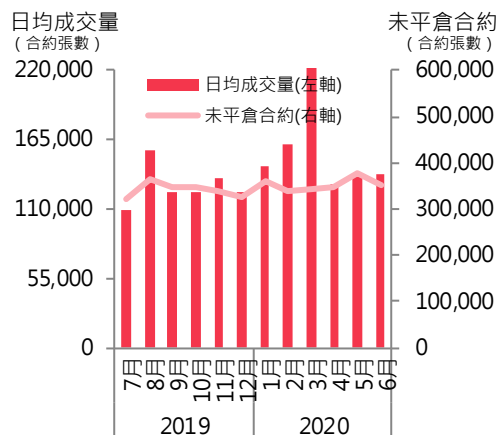
恒生國企指數期貨(年度變動)



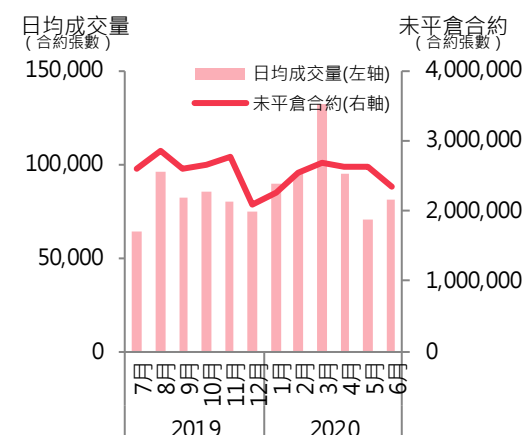
恒生國企指數期權(年度變動)



恒生國企指數期貨(月度變動)



恒生國企指數期權(月度變動)



股票指數期貨及期權

恒生國企指數期貨及期權

恒生國企指數

指數簡介	指數包括最大及成交最活躍的H股，提供高度的H股市值涵蓋率
指數水平	9,758.63 (於2020年6月30日)
指數波動性 (30日 歷史波幅)	21.3
指數全日平均範圍值	123.91 (2020年6月)
與恒指、中華120的相關系數 (2020)	0.978, 0.904
與滬深300、富時A50的相關系數 (2020)	0.837, 0.871

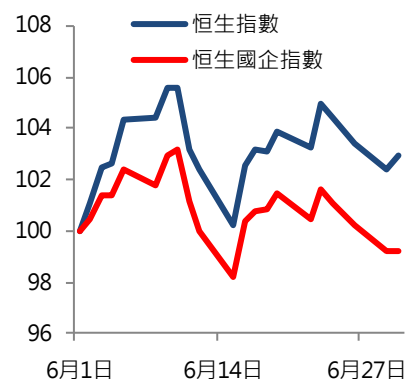
恒生國企指數期貨

合約乘數	每指數點50港元
名義值 (每份合約)	49萬港元 (於2020年6月30日)

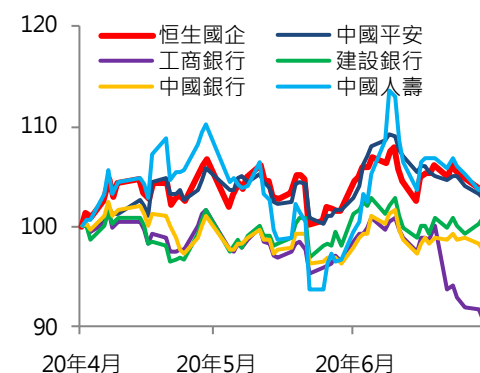
證券交易費用*

印花稅	不適用
交易費用	HK\$3.5 / 合約
證監會徵費	HK\$0.54 / 合約
佣金	可議
保證金 (截至2020年6月1日)	HK\$39,000

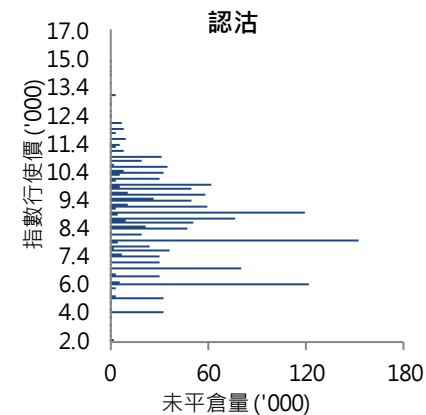
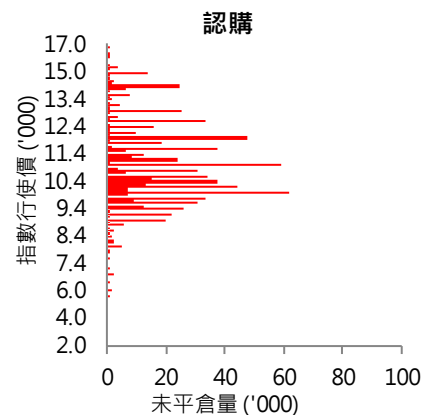
恒生指數與恒生國企指數表現



恒生國企指數及其五大成份股表現



恒生國企指數期權月終未平倉量分佈



每周恒指及國企指數期權表現

每周恒指期權

合約乘數	每指數點50港元
流通量提供者	Akuna, Eclipse, I-Access, IMC, Optiver

證券交易費用*

印花稅	不適用
交易費用	HK\$10 / 合約
證監會徵費	HK\$0.54 / 合約
佣金	可議

每週國企指數期權

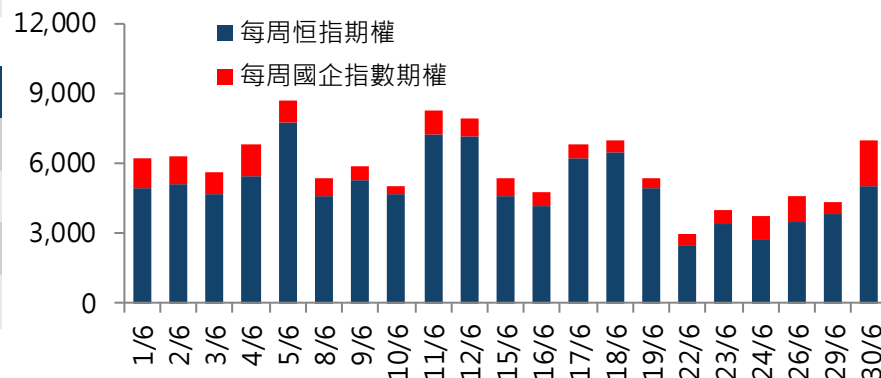
合約乘數	每指數點50港元
流通量提供者	Akuna, Eclipse, I-Access, IMC, Optiver

證券交易費用*

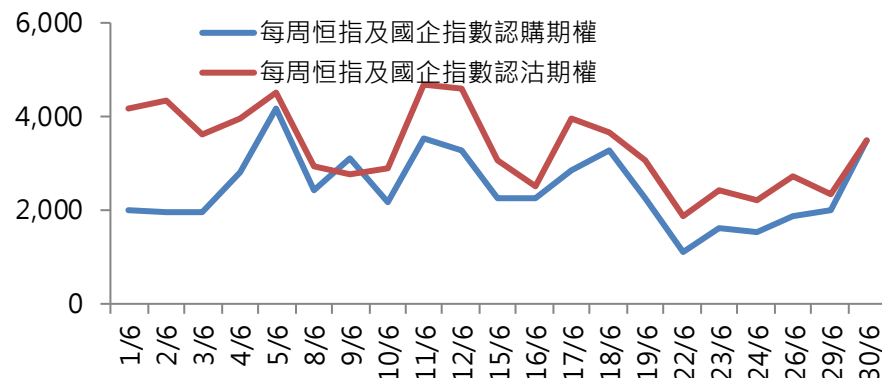
印花稅	不適用
交易費用	HK\$3.5 / 合約
證監會徵費	HK\$0.54 / 合約
佣金	可議

每周恒指及國企指數期權成交量

成交量
(合約張數)



成交量
(合約張數)



管理短期風險的投資工具



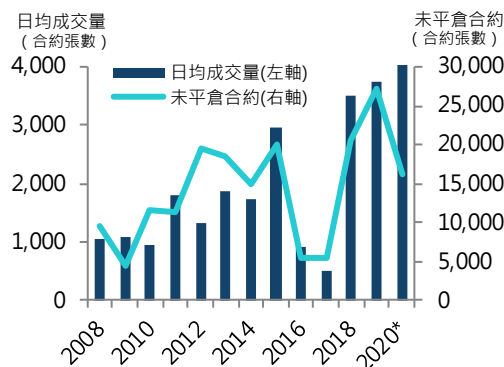
股票期貨及期權

個別股票期貨及期權

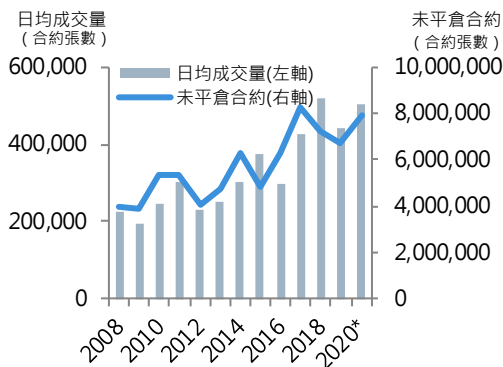
股票衍生品日均成交量 (2020 vs 2019)	日均成交量	未平倉合約*
股票期貨	4,198 (+13%)	16,067 (-41%)
股票期權	501,864 (+13%)	7,904,587 (+18%)

股票衍生品數目	
股票期貨	81
股票期權	101

股票期貨 (年度變動)



股票期權 (年度變動)

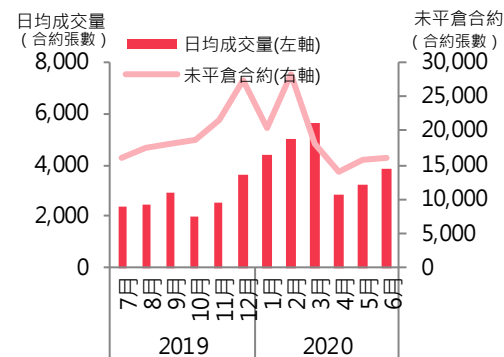


最近及未來發展

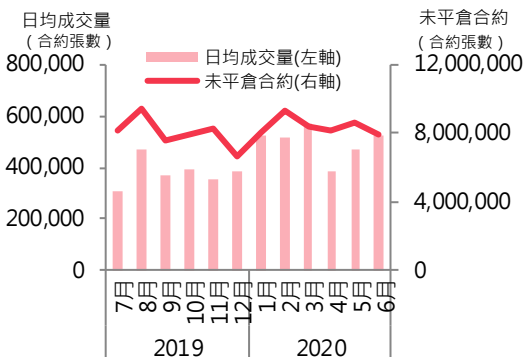
股票期貨

- 產品
 - A-股交易所買賣基金期貨共三種合約
 - 共81隻股票期貨合約

股票期貨 (月度變動)



股票期權 (月度變動)



股票期權

- 產品
 - A-股交易所買賣基金期權共三種合約
 - 共101隻股票期權合約
- 市場莊家 (MMs)
 - 共三種市場莊家 (PMM/ CQMM/ QRMM)
 - 持續報價莊家提供50系列



MSCI亞洲除日本淨總回報指數期貨表現

MSCI亞洲除日本淨總回報指數	
指數簡介	涵蓋兩大已發展市場（不包括日本）及九個新興市場
指數值	485.27 (於2020年6月30日)
指數歷史波幅 (30日)	19.9
指數日均幅度	5.20 (2020年6月)
與恒生指數關連性 (2020)	0.945
與國企指數關連性 (2020)	0.945

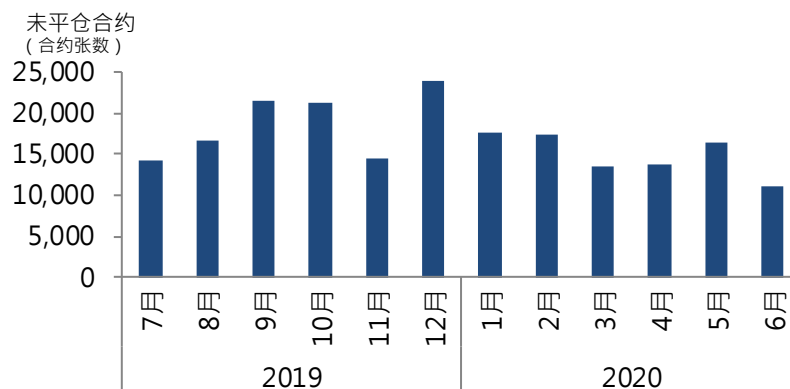
MSCI亞洲除日本淨總回報指數期貨	
合約乘數	每指數點100美元
名義金額 (1張合約)	4.9 萬美元 (於2020年6月30日)
平均開價盤單位	24 萬美元 (5張合約)
平均買賣差價	0.9 指數點 (2020年6月)
流通量提供者	Flow 與11間銀行

證券交易費用*	
印花稅	不適用
交易費用	US\$0.5 / 合約
證監會徵費	US\$0.07 / 合約
保證金 (截至2020年6月1日)	US\$2,990

2

期貨買賣成本較低

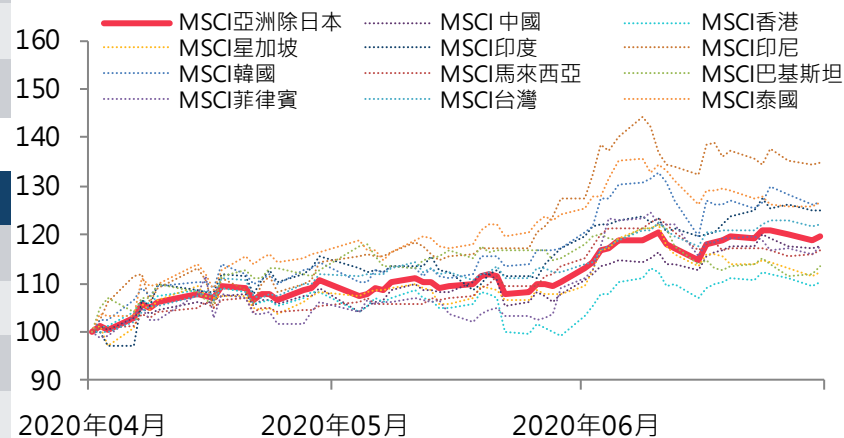
未平倉合約 (截至 2020年6月30日)



1

未平倉合約持續發展

MSCI亞洲除日本指數涵蓋已發展及新興市場 (重設基數 = 100)



3

MSCI亞洲除日本指數是追蹤亞洲（日本除外）股票市場表現的成熟指標



恒生中國內地銀行指數期貨表現

恒生中國內地銀行指數(內銀指數)	
指數簡介	10隻最大及最具代表性的香港上市中國內地銀行股
指數值	2,672.42 (於2020年6月30日)
指數歷史波幅 (30日)	20.0
指數日均幅度	27.00 (2020年6月)
與恒生指數關連性 (2020)	0.929
與國企指數關連性 (2020)	0.957

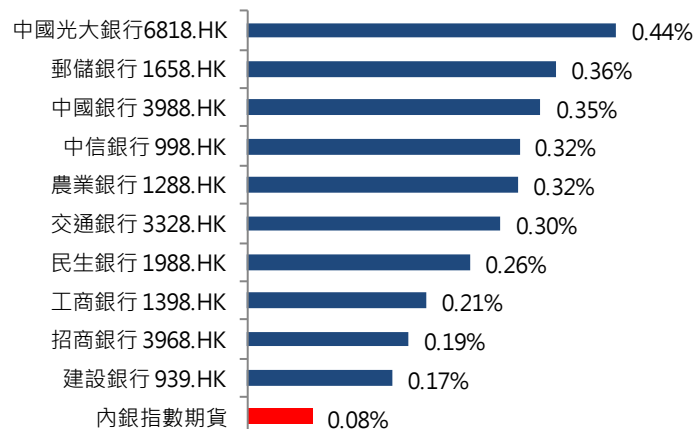
恒生中國內地銀行指數期貨	
合約乘數	每指數點50港元
名義金額 (1張合約)	13 萬港元 (於2020年6月30日)
平均開價盤單位	67 萬港元 (5張合約)
平均買賣差價	1.7 指數點 (2020年6月)
流通量提供者	Flow, IMC, Yue Kun

證券交易費用*	
印花稅	不適用
交易費用	HK\$2 / 合約
證監會徵費	HK\$0.54 / 合約
保證金 (截至2020年6月1日)	HK\$8,340

2

期貨買賣成本較低

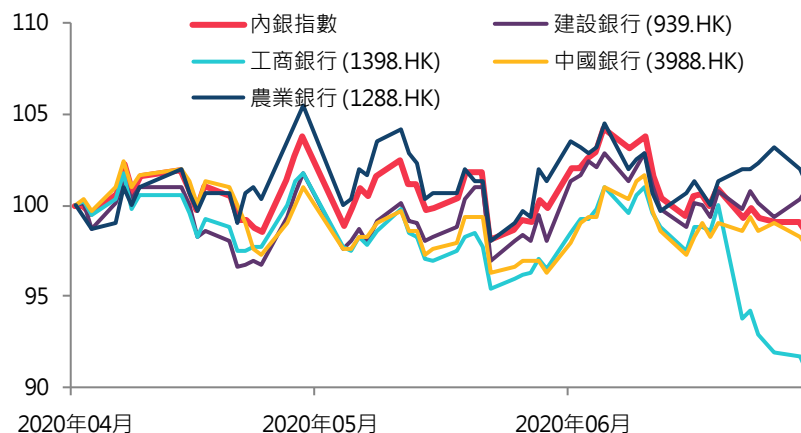
每五分鐘平均買賣差價比較 (2020年6月30日)



1

內銀指數期貨買賣差價較窄

指數及成份股過往三個月表現 (重設基數 = 100)



3

內銀指數期貨可作投資對沖



恒生中國內地石油及天然氣指數期貨表現

恒生中國內地石油及天然氣指數 (內油指數)	
指數簡介	7隻最大及最具代表性的香港上市中國內地石油及天然氣股
指數值	1,077.38 (於2020年6月30日)
指數歷史波幅 (30日)	32.9
指數日均幅度	19.44 (2020年6月)
與恒生指數關連性 (2020)	0.815
與國企指數關連性 (2020)	0.833

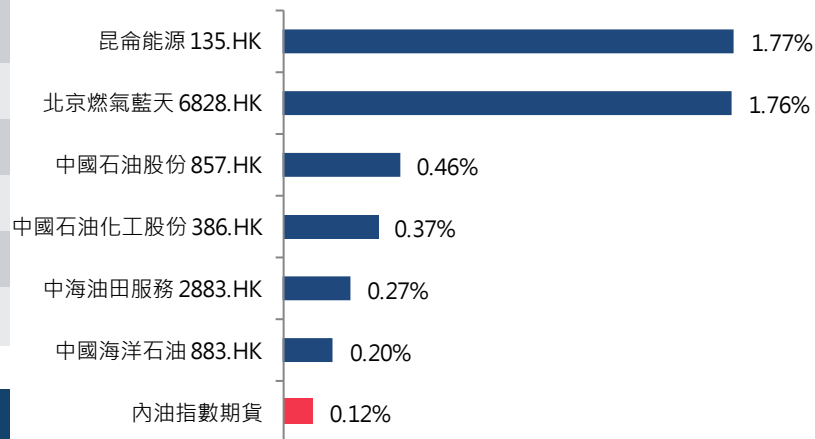
恒生中國內地石油及天然氣指數期貨	
合約乘數	每指數點50港元
名義金額 (1張合約)	5.4 萬港元 (於2020年6月30日)
平均開價盤單位	27 萬港元 (5張合約)
平均買賣差價	1.3 指數點 (2020年6月)
流通量提供者	Flow, IMC, Yue Kun

證券交易費用*	
印花稅	不適用
交易費用	HK\$2 / 合約
證監會徵費	HK\$0.54 / 合約
保證金 (截至2020年6月1日)	HK\$6,550

2

期貨買賣成本較低

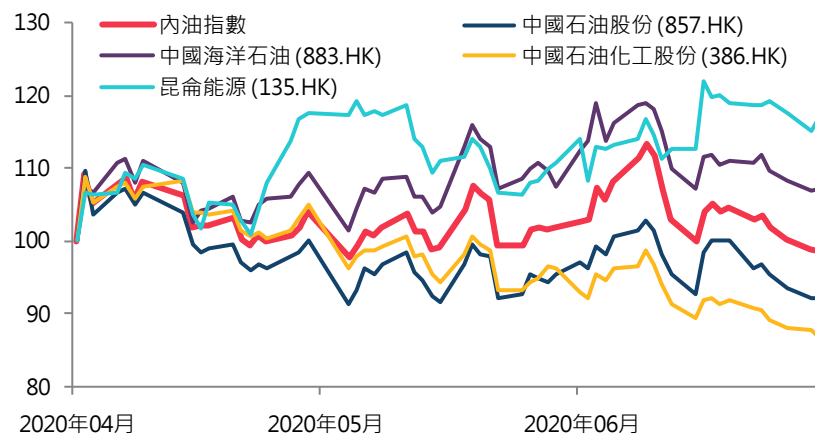
每五分鐘平均買賣差價比較 (2020年6月30日)



1

內油指數期貨買賣差價較窄

指數及成份股過往三個月表現 (重設基數 = 100)



3

內油指數期貨可作投資對沖

數據來源：香港交易所、恒生指數有限公司、彭博資訊

* 不包括佣金，所有數據已港幣結算

截至 2020年6月30日

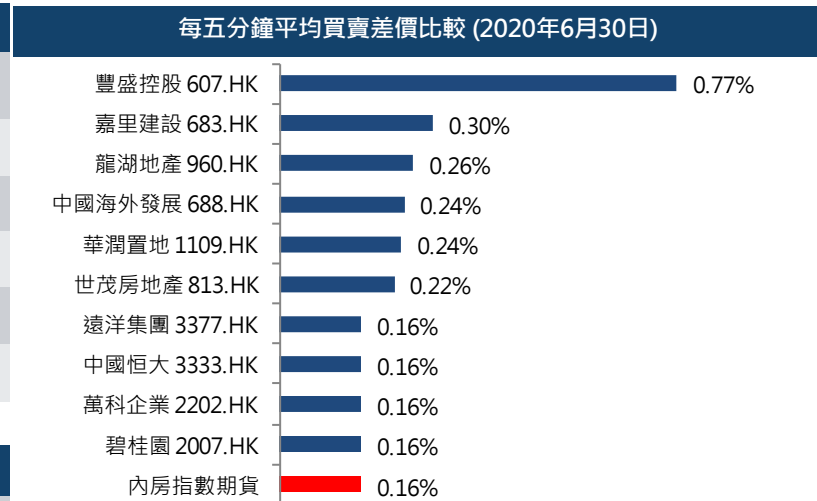
資料只供參考

恒生中國內地地產指數期貨表現

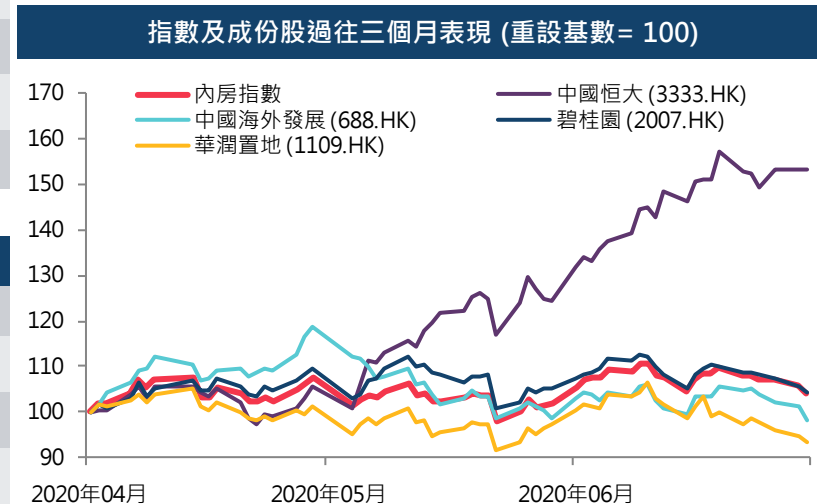
恒生中國內地地產指數 (內房指數)	
指數簡介	10隻最大及最具代表性的香港上市中國內地地產股
指數值	6,505.20 (於2020年6月30日)
指數歷史波幅 (30日)	31.4
指數日均幅度	104.93 (2020年6月)
與恒生指數關連性 (2020)	0.899
與國企指數關連性 (2020)	0.923

恒生中國內地地產指數期貨	
合約乘數	每指數點50港元
名義金額 (1張合約)	33 萬港元 (於2020年6月30日)
平均開價盤單位	163 萬港元 (5張合約)
平均買賣差價	0.0 指數點 (2020年6月)
流通量提供者	Flow, IMC, Yue Kun

證券交易費用*	
印花稅	不適用
交易費用	HK\$2 / 合約
證監會徵費	HK\$0.54 / 合約
保證金 (截至2020年6月1日)	HK\$30,060



1 內房指數期貨買賣差價較窄



2 期貨買賣成本較低

3 內房指數期貨可作投資對沖

數據來源：香港交易所、恒生指數有限公司、彭博資訊

* 不包括佣金，所有數據已港幣結算

截至 2020年6月30日

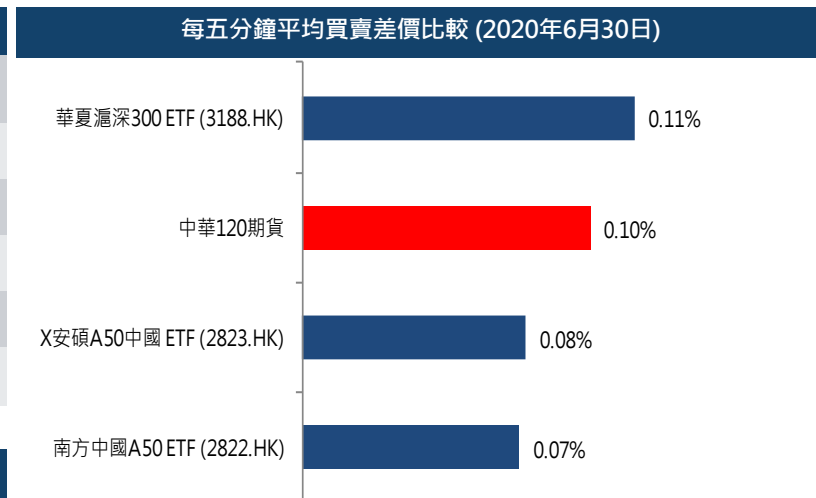
資料只供參考

中華120指數期貨表現

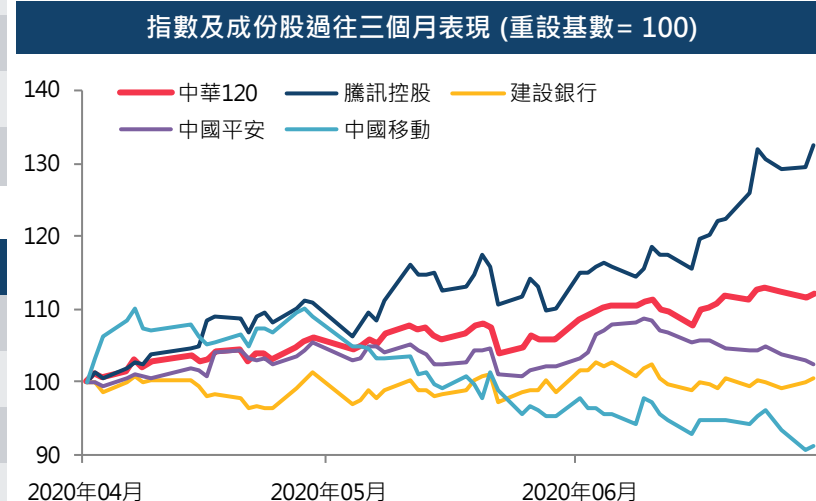
中華120指數(中華120)	
指數簡介	80隻A股及40隻香港上市中資股(H股、民企股及紅籌股)
指數值	7,073.04 (於2020年6月30日)
指數歷史波幅 (30日)	18.7
指數日均幅度	62.09 (2020年6月)
與沪深300指數關連性 (2020)	0.937
與富時中國A50指數關連性 (2020)	0.96

中華120指數期貨	
合約乘數	每指數點50港元
名義金額 (1張合約)	35 萬港元 (於2020年6月30日)
平均開價盤單位	177 萬港元 (5張合約)
平均買賣差價	6.7 指數點 (2020年6月)
流通量提供者	Flow

證券交易費用*	
印花稅	不適用
交易費用	HK\$5 / 合約
證監會徵費	HK\$0.54 / 合約
保證金 (截至2020年6月1日)	HK\$17,980



1 中華120指數期貨買賣差價較窄



3 中華120指數期貨可作投資對沖

2 期貨買賣成本較低

每周恒指及國企指數期權的訊息代碼

香港及國際資訊供應商		
資訊供應商	MSCI亞洲除日本淨總回報指數	MSCI亞洲除日本淨總回報指數期貨
阿斯達克財經網	322105	322125
彭博資訊	HSI Index OMON	HSCEI Index OMON
財經智珠網	HSI	HHI
經濟通	Menu "Futures/Options" > "Futures/Options Quotation (Short-term) " > Access code: The series name	
匯港資訊	HSI	HHI
天滙財經	HSI	HHI
N2N-AFE	873101	873121
路透社	<0#HSIW*.HF>	<0#HCEIW*.HF>
捷利資訊	File->Open->Options->HSI	File->Open->Options->HHI
捷利資訊	-	MXJFC, MXJmyy

MSCI亞洲除日本淨總回報指數及其期貨的訊息代碼

香港及國際資訊供應商		
資訊供應商	MSCI亞洲除日本淨總回報指數	MSCI亞洲除日本淨總回報指數期貨
阿斯達克財經網	-	221495
Activ Financial	-	MXJ/<yy><m>.HF
彭博資訊	M1ASJ Index	MJSA Index CT
CQG	-	MXJ
財經智珠網	-	MXJ
東方財富資訊	-	MXJ
Factset	-	MXJE
ICE Data Services	-	F:MXJ
匯港資訊	-	MXJ
聯盛亞富資訊	-	870823
QPWeb	-	P11203
SIX Fin Information	-	MXJmy
路透社	.MIAX00000NUS	0#HMXJ:
電資訊	-	MXJ/<yy><m>.HF
捷利資訊	-	MXJFC, MXJmyy

數據來源：香港交易所



行業指數及行業指數期貨的訊息代碼

香港及國際資訊供應商						
資訊供應商	內銀指數	內銀指數期貨	內房指數	內房指數期貨	內油指數	內油指數期貨
AASTOCKS		221420		221425		221415
Activ Financial	=0200700.HK	MBI/16K.HF	=0200800.HK	MPI/16K.HF	=0201000.HK	MOI/16K.HF
亞富資訊科技	837451	870809	837451	870810	837451	870808
彭博資訊	HSMBI Index	BMWA Index	MSMPI Index	PPTA Index	HSMOGI Index	OGIA Index
DB Power		MBI		MPI		MOI
經濟通	MBN	MBI	MPR	MPI	MOG	MOI
匯港資訊	HSMBI	MBI	MSMPI	MPI	MOGI	MOI
報價王	SEHK.HHSMBI	P11223	SEHK.HHSMPI	P11224	SEHK.HHSMOGI	P11222
電資訊國際有限公司		MBImy		MPImy		MOImy
路透社	.HSMBI	0#HMBI:	.HSMPI	0#HMPI:	.HSMOGI	0#HMOI:

中國內地資訊供應商						
資訊供應商	內銀指數	內銀指數期貨	內房指數	內房指數期貨	內油指數	內油指數期貨
東方財富	HSMBI	MBI	HSMPI	MPI	HSMOGI	MOI
同花順		MBIC		MPIC		MOIC
上海彭博財經		MBI+Month+Year		MPI+Month+Year		MOI+Month+Year
上海乾隆	999905	209	999902	209	999903	209
萬得	HSMBI	MBIF+yymm+HK	HSMPI	MPIF+yymm+HK	HSMOGI	MOIF+yymm+HK



中華120 及中華120 期貨的訊息代碼

香港及國際資訊供應商		
資訊供應商	中華120	中華120 期貨
彭博資訊	CES120	CESA Index DES <GO>
路透社	.HKCES120	0#HCHH:
AAStocks	110056	221360
亞富資訊科技	837505	870800
DB Power	CES120	CHH
經濟通	CEC	CHH
匯港資訊	CE120	CHH
Interactive Data Group	I:CES120	Fn:CHH\MYDD
Marketprizm Hong Kong Limited	CES120	CHHmy
SIX Financial Information Ltd.	CES120	CHHmy
電資訊國際有限公司	CES120	CHHmy

中國內地資訊供應商		
資訊供應商	中華120	中華120 期貨
同花順	CES120	CHHC
大智慧	CES120	CHH+Month Code+Year Code
恆生聚源	CES120	-
萬得	CES120	CHHF+yymm+.HK
易盛信資訊	-	CHH
文華財經	-	CHHmy
上海乾隆	CES120	Page 209