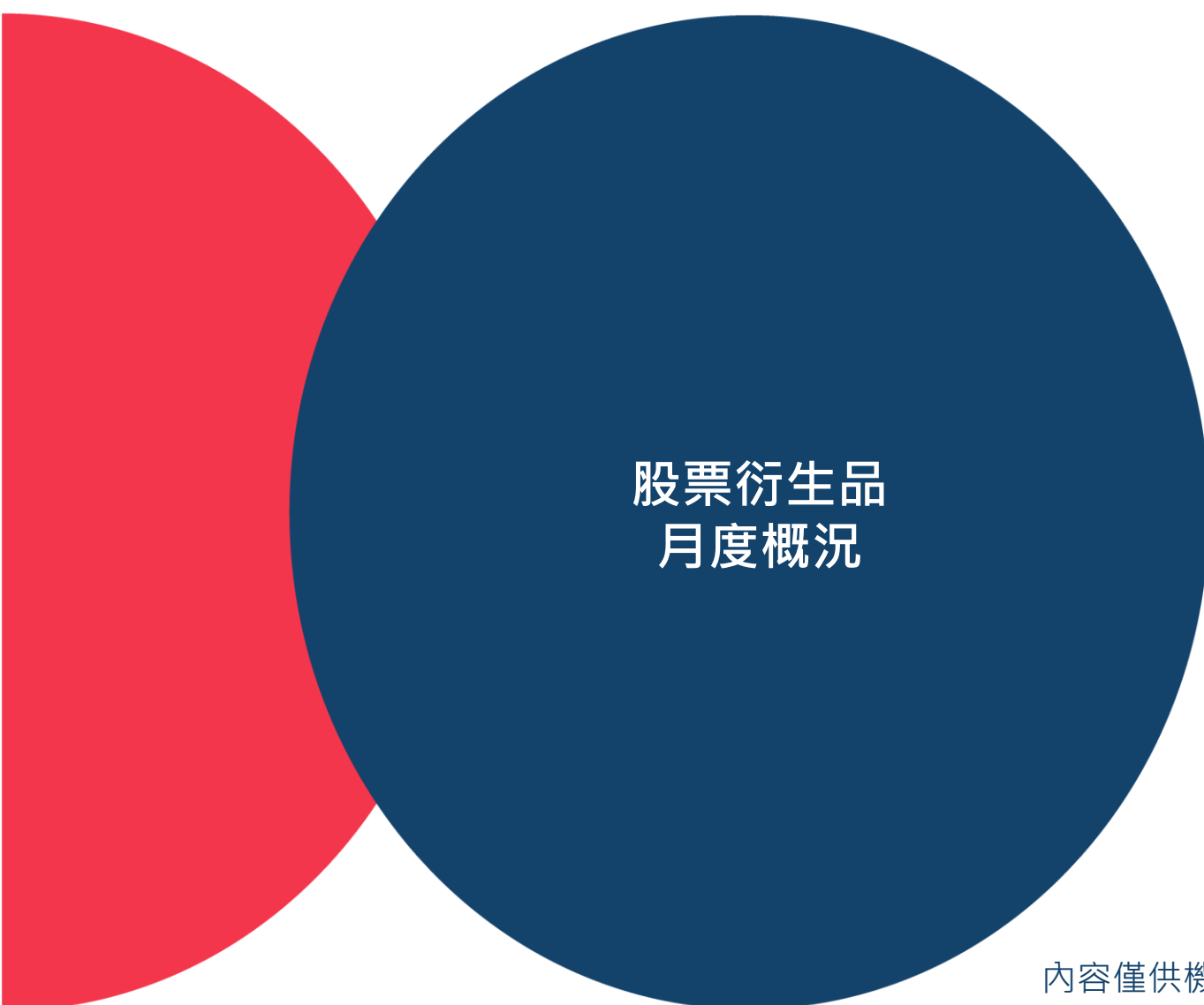


2019年1月



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。

香港交易所脈搏微信號



期貨期權資訊應用程式

Apple Store



Google Play



小米

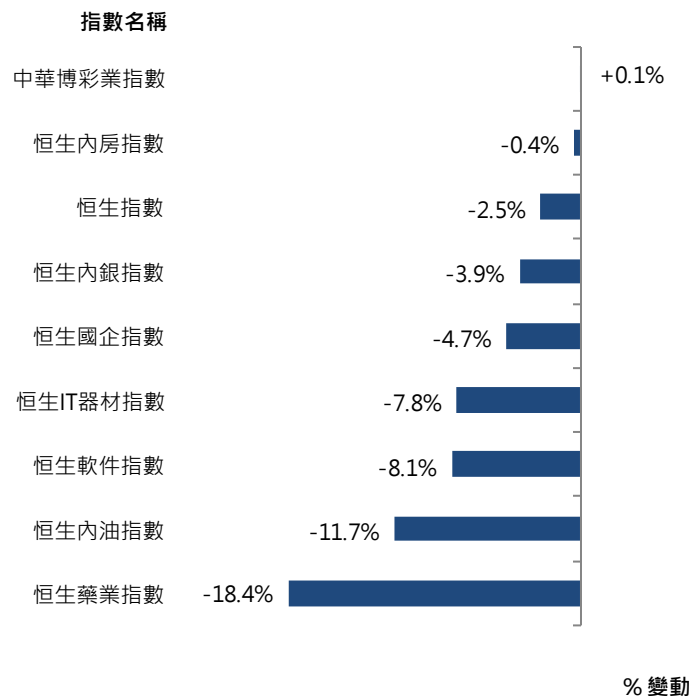


360

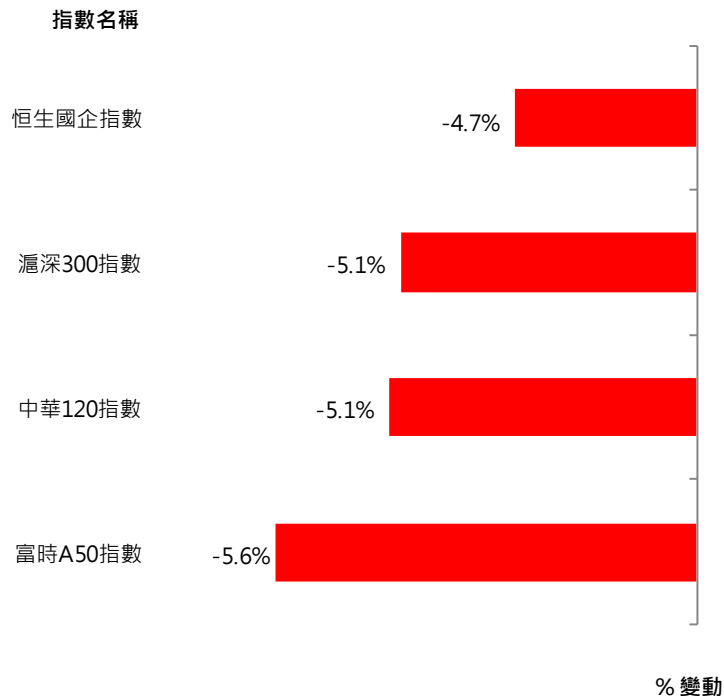


股票指數2018年12月份月度表現

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



股票指數期貨訊息代碼

資訊供應商	中華博彩業	恒生內銀	恒生內房	恒生內油	恒生藥業	恒生軟件	恒生IT器材	中華120	恒生指數	H股指數
彭博資訊	CCSA	BMWA	PPTA	OGIA	HCEA	HISA	IHWA	CESA	HIA	HCA
路透社	0#HGTL:	0#HMBI:	0#HMPI:	0#HMOI:	0#HMHI:	0#HSSI:	0#HITI:	0#HCHH:	0#HSI:	0#HCEI:
萬得	GTIF	MBIF	MPIF	MOIF	MCIF	SSIF	ITIF	CHHF	HSIF	HHIF
經濟通	GTI	MBI	MPI	MOI	MCI	SSI	ITI	CHH	HSI	HHI

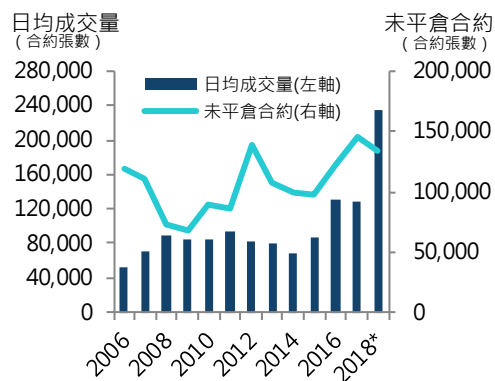


股票指數期貨及期權

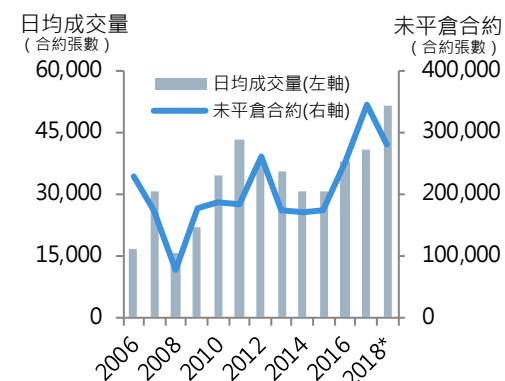
恒生指數期貨及期權

恒生指數產品 (2018 vs 2017)	日均成交量	未平倉合約*
恒生指數期貨	234,424 (+84%)	133,924 (-7%)
小型恒生指數期貨	100,262 (+116%)	12,587 (+28%)
恒生指數期權	51,693 (+26%)	279,856 (-19%)
小型恒生指數期權	10,005 (+51%)	18,777 (+106%)
恒生波幅指數期貨	0.0 (-99%)	0 (-)
恒生股息指數期貨	52 (-29%)	1,850 (-80%)

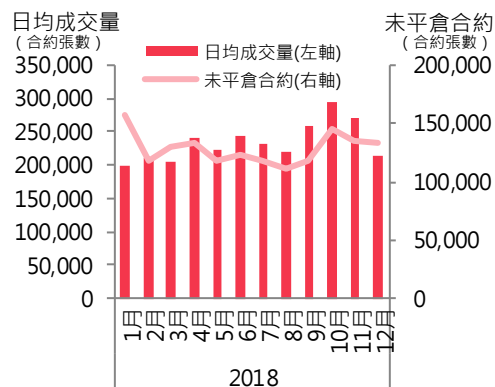
恒生指數期貨(年度變動)



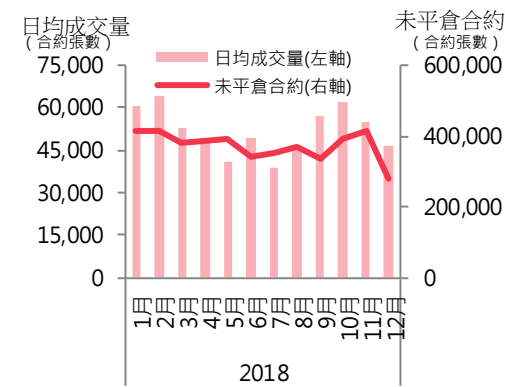
恒生指數期權(年度變動)



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	25,845.70 (於2018年12月31日)
指數波動性 (30日 歷史波幅)	17.7
指數全日平均範圍值	225.43 (2018年12月)
與恒生國企指數的相關系數(2018)	0.958

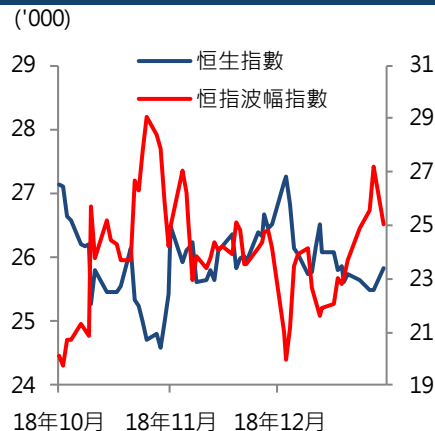
恒生指數期貨

合約乘數	每指數點50港元
名義值 (每份合約)	129萬港元 (於2018年12月31日)

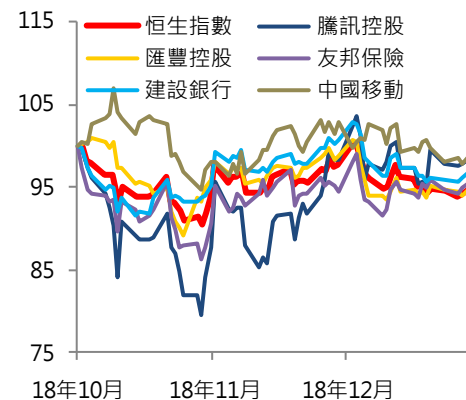
證券交易費用*

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2019年1月2日)	HK\$76,650

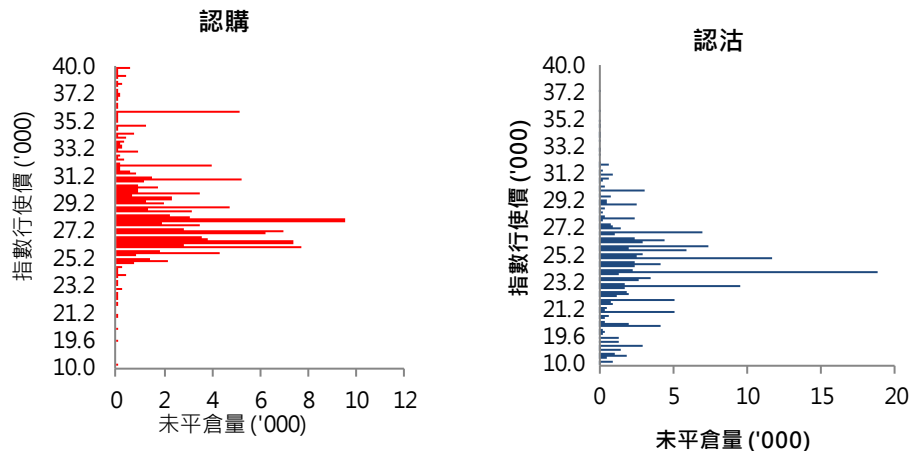
恒指與恒指波幅指數價格比較



恒指及其五大成份股表現



恒指期權月終未平倉量分佈

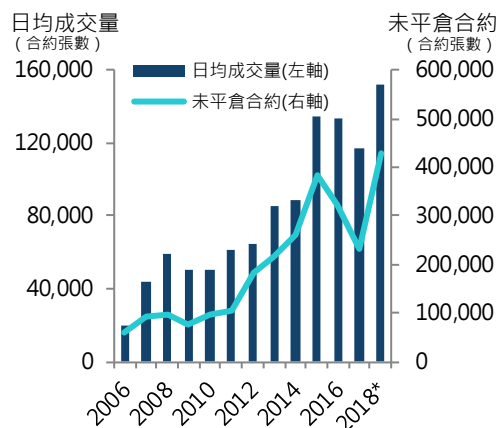


股票指數期貨及期權

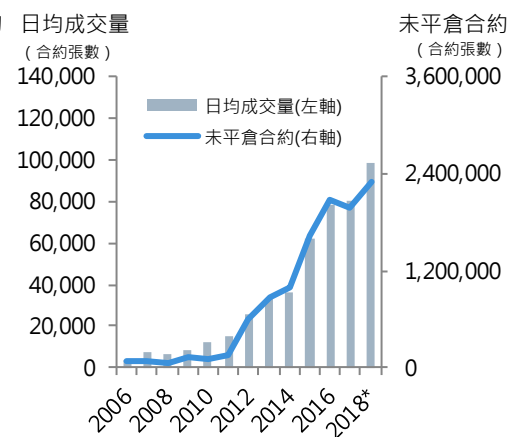
恒生國企指數期貨及期權

恒生國企指數產品 (2018 vs 2017)	日均成交量	未平倉合約*
恒生國企指數期貨	152,241 (+30%)	428,692 (+84%)
小型恒生國企指數期貨	22,568 (+52%)	5,292 (+3%)
恒生國企指數期權	98,610 (+23%)	2,309,038 (+16%)
小型恒生國企指數期權	2,372 (+55%)	5,132 (0%)
恒生國企股股息指數期貨	1,680 (-12%)	125,077 (+72%)

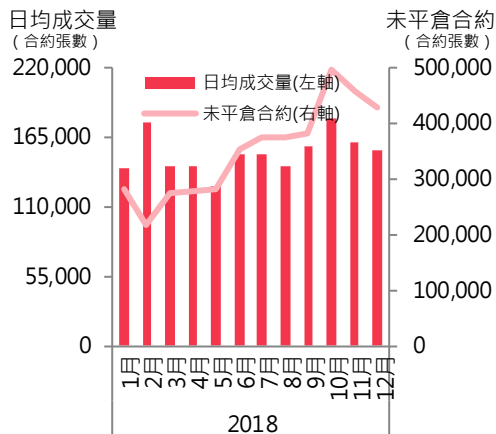
恒生國企指數期貨 (年度變動)



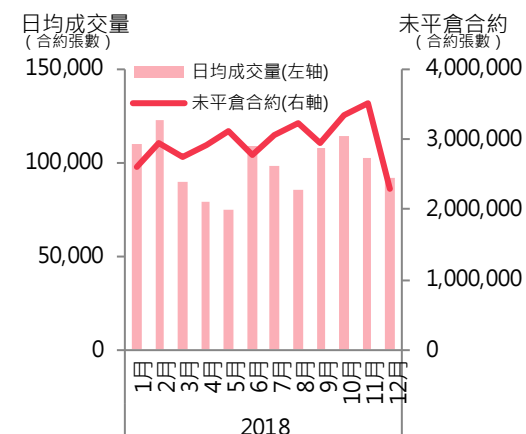
恒生國企指數期權 (年度變動)



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	10,124.75 (於2018年12月31日)
指數波動性 (30日 歷史波幅)	20.1
指數全日平均範圍值	104.13 (2018年12月)
與恒指、中華120的相關系數 (2018)	0.958, 0.895
與滬深300、富時A50的相關系數 (2018)	0.791, 0.779

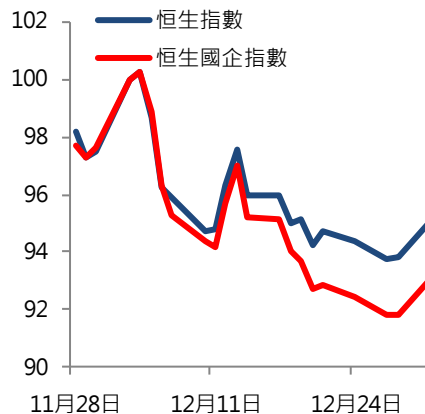
恒生國企指數期貨

合約乘數	每指數點50港元
名義值 (每份合約)	51萬港元 (於2018年12月31日)

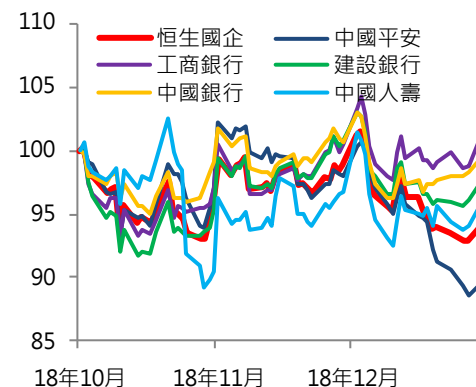
證券交易費用*

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2019年1月2日)	HK\$30,200

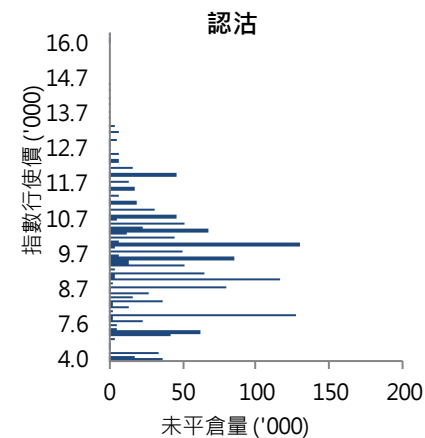
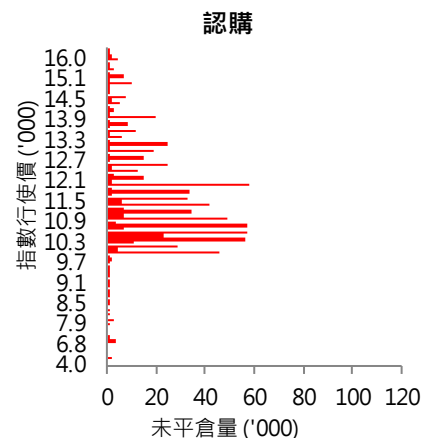
恒生指數與恒生國企指數表現



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



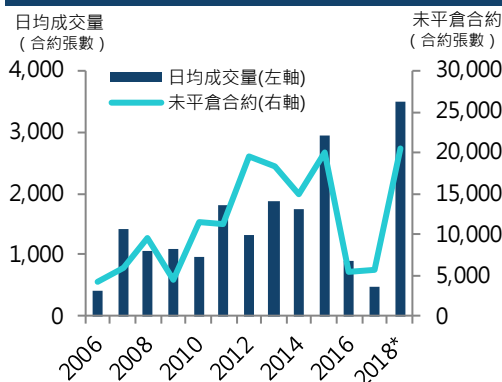
股票期貨及期權

個別股票期貨及期權

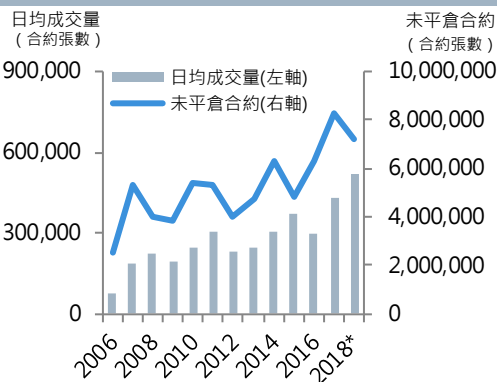
股票衍生品日均成交量 (2018 vs 2017)	日均成交量	未平倉合約*
股票期貨	3,508 (+613%)	20,476 (+269%)
股票期權	517,395 (+21%)	7,213,486 (-13%)

股票衍生品數目	
股票期貨	78
股票期權	96

股票期貨 (年度變動)



股票期權 (年度變動)

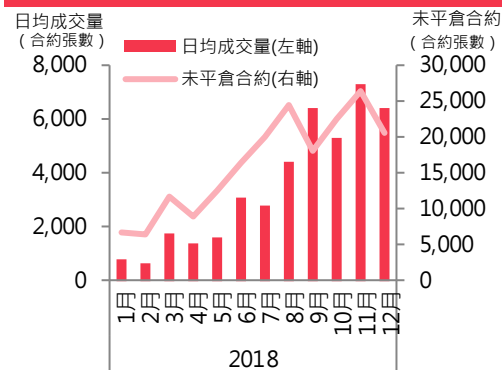


最近及未來發展

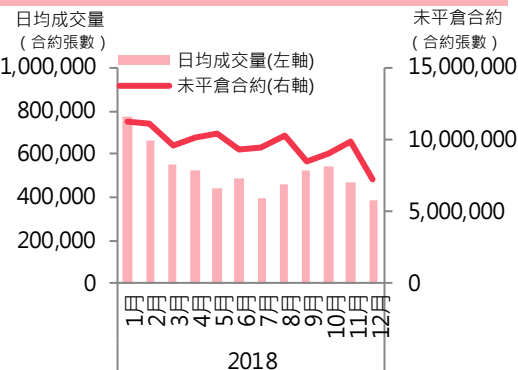
股票期貨

- 產品
 - A-股交易所買賣基金期貨共三種合約
 - 共78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96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



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	2,863.20 (於2018年12月31日)
指數歷史波幅 (30日)	21.8
指數日均幅度	27.37 (2018年12月)
與恒生指數關連性 (2018)	0.887
與國企指數關連性 (2018)	0.957

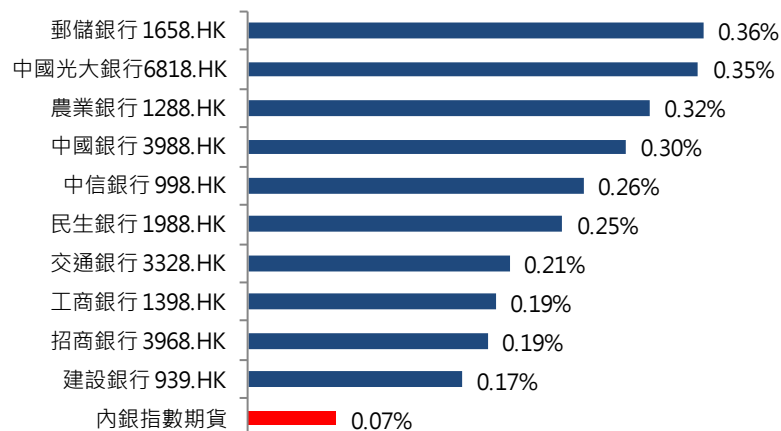
恒生中國內地銀行指數期貨	
合約乘數	每指數點50港元
名義金額 (1張合約)	14 萬港元 (於2018年12月31日)
平均開價盤單位	72 萬港元 (5張合約)
平均買賣差價	2.3 指數點 (2018年12月)
流通量提供者	CSC, Flow, IBG, IMC, Optiver, Tibra, Yue Kun

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2019年1月2日)	HK\$7,070

2

期貨買賣成本較低

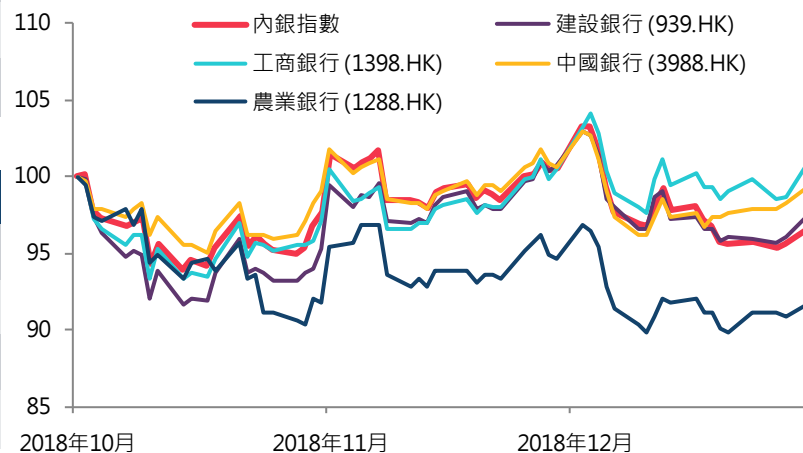
每五分鐘平均買賣差價比較 (2018年12月31日)



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	1,710.41 (於2018年12月31日)
指數歷史波幅 (30日)	23.1
指數日均幅度	22.56 (2018年12月)
與恒生指數關連性 (2018)	0.67
與國企指數關連性 (2018)	0.691

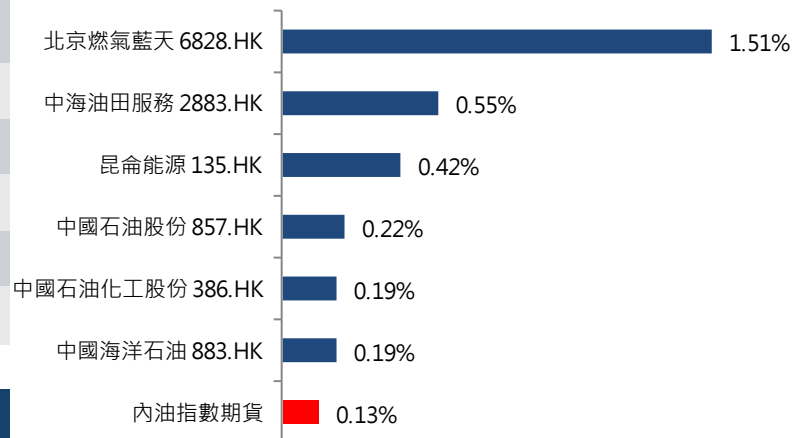
恒生中國內地石油及天然氣指數期貨	
合約乘數	每指數點50港元
名義金額 (1張合約)	8.6 萬港元 (於2018年12月31日)
平均開價盤單位	43 萬港元 (5張合約)
平均買賣差價	2.4 指數點 (2018年12月)
流通量提供者	Flow, IBG, IMC, Optiver, Tibra, Yue Kun

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2019年1月2日)	HK\$5,450

2

期貨買賣成本較低

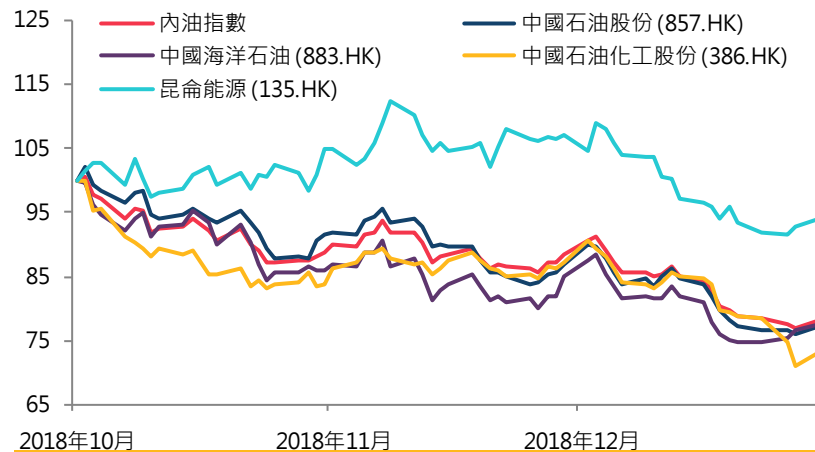
每五分鐘平均買賣差價比較 (2018年12月31日)



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 2018年12月31日

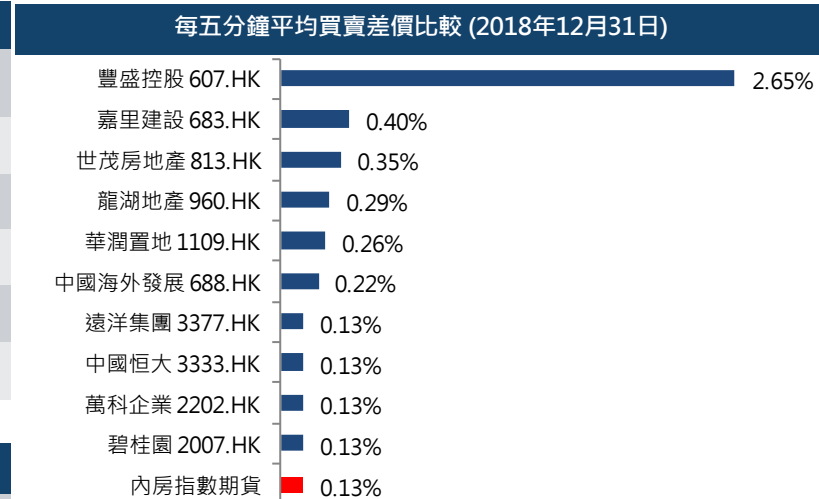
資料只供參考

恒生中國內地地產指數期貨表現

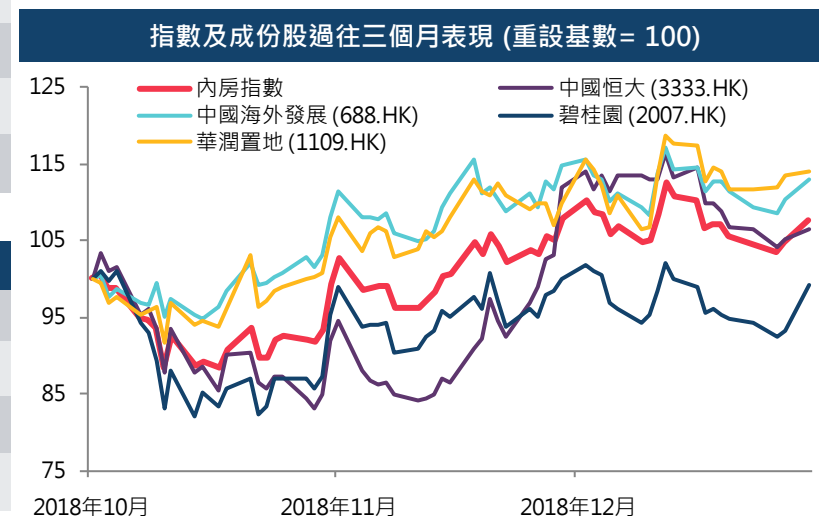
恒生中國內地地產指數 (內房指數)	
指數簡介	10隻最大及最具代表性的香港上市中國內地地產股
指數值	6,093.37 (於2018年12月31日)
指數歷史波幅 (30日)	37.3
指數日均幅度	95.67 (2018年12月)
與恒生指數關連性 (2018)	0.758
與國企指數關連性 (2018)	0.745

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)	30 萬港元 (於2018年12月31日)
平均開價盤單位	152 萬港元 (5張合約)
平均買賣差價	6.3 指數點 (2018年12月)
流通量提供者	Flow, IMC, Optiver

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2019年1月2日)	HK\$21,330



1 內房指數期貨買賣差價較窄



3 內房指數期貨可作投資對沖

2 期貨買賣成本較低

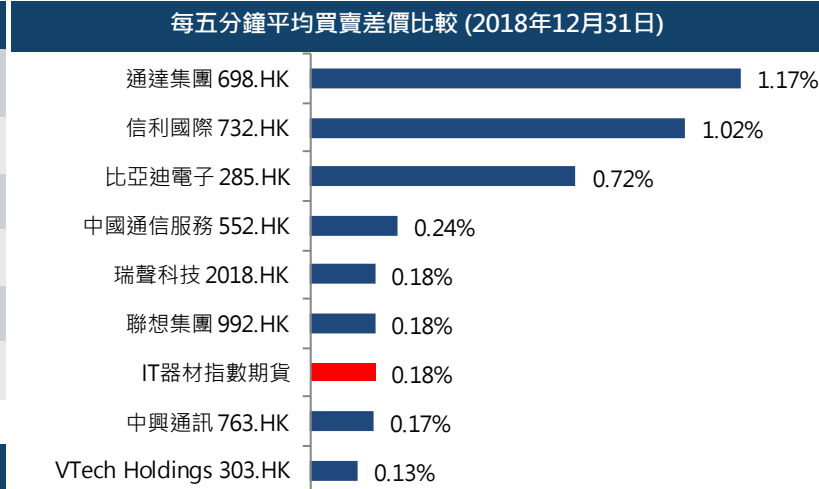


恒生資訊科技器材指數期貨表現

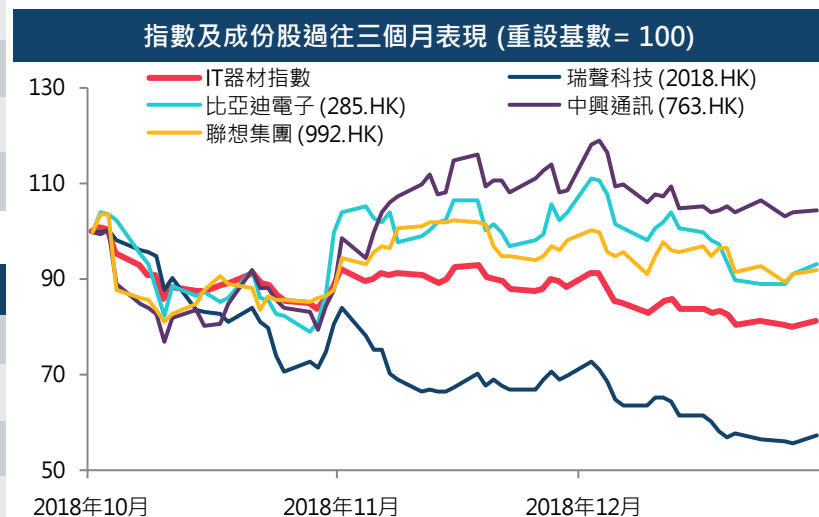
恒生資訊科技器材指數 (IT器材指數)	
指數簡介	10隻最大及最具代表性的香港上市資訊科技器材股
指數值	2,562.24 (於2018年12月31日)
指數歷史波幅 (30日)	26.5
指數日均幅度	34.82 (2018年12月)
與恒生指數關連性 (2018)	0.738
與國企指數關連性 (2018)	0.687

恒生資訊科技器材指數期貨	
合約乘數	每指數點50港元
名義金額 (1張合約)	13 萬港元 (於2018年12月31日)
平均開價盤單位	64 萬港元 (5張合約)
平均買賣差價	5.3 指數點 (2018年12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\$2 / 合約
證監會徵費	HK\$0.54 / 合約
保證金 (截至2019年1月2日)	HK\$8,640



1 IT器材指數期貨買賣差價較窄



3 IT器材指數期貨可作投資對沖

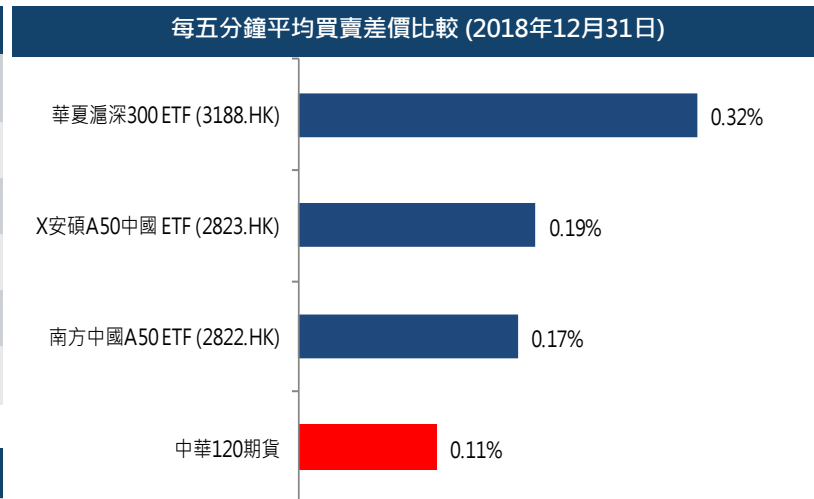
2 期貨買賣成本較低

中華120指數期貨表現

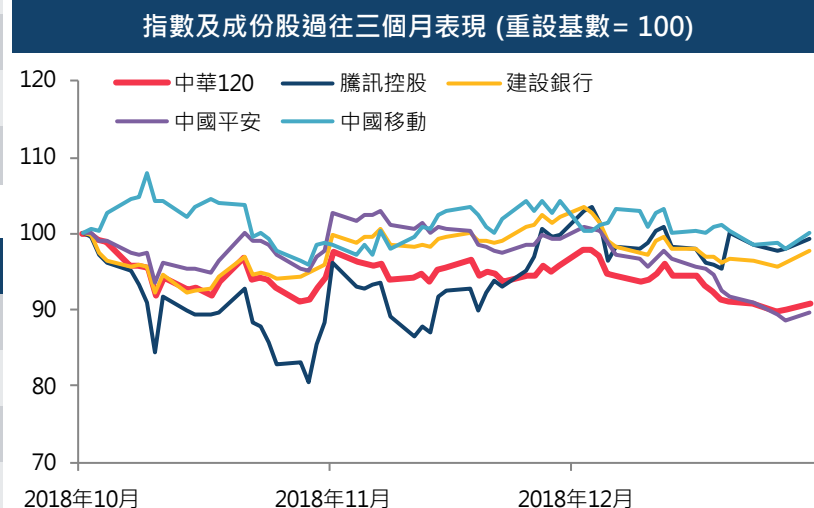
中華120指數(中華120)	
指數簡介	80隻A股及40隻香港上市中資股(H股、民企股及紅籌股)
指數值	5,659.03 (於2018年12月31日)
指數歷史波幅 (30日)	18.4
指數日均幅度	53.42 (2018年12月)
與沪深300指數關連性 (2018)	0.938
與富時中國A50指數關連性 (2018)	0.942

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)	28 萬港元 (於2018年12月31日)
平均開價盤單位	141 萬港元 (5張合約)
平均買賣差價	9.1 指數點 (2018年12月)
流通量提供者	Flow, IMC, Tibra

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2019年1月2日)	HK\$14,830



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

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	IT器材指數	IT器材指數期貨
AASTOCKS		221420		221425		221415		221435
Activ Financial	=0200700.HK	MBI/16K.HF	=0200800.HK	MPI/16K.HF	=0201000.HK	MOI/16K.HF	=0201100.HK	ITI/16K.HF
亞富資訊科技	837451	870809	837451	870810	837451	870808	837451	870812
彭博資訊	HSMBI Index	BMWA Index	MSMPI Index	PPTA Index	HSMOGI Index	OGIA Index	HSITHI Index	IHWA Index
DB Power		MBI		MPI		MOI		ITI
經濟通	MBN	MBI	MPR	MPI	MOG	MOI	ITW	ITI
匯港資訊	HSMBI	MBI	MSMPI	MPI	MOGI	MOI	ITHI	ITI
報價王	SEHK.HHSMBI	P11223	SEHK.HHSMPI	P11224	SEHK.HHSMOGI	P11222	SEHK.HHSITHI	P11226
電資訊國際有限公司		MBImy		MPImy		MOImy		ITImy
路透社	.HSMBI	0#HMBI:	.HSMPI	0#HMPI:	.HSMOGI	0#HMOI:	.HSITHI	0#HITI:

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	IT器材指數	IT器材指數期貨
東方財富	HSMBI	MBI	HSMPI	MPI	HSMOGI	MOI	HSITHI	ITI
同花順		MBIC		MPIC		MOIC		ITIC
上海彭博財經		MBI+Month+Year		MPI+Month+Year		MOI+Month+Year		ITI+Month+Year
上海乾隆	999905	209	999902	209	999903	209	999906	209
萬得	HSMBI	MBIF+yymm+HK	HSMPI	MPIF+yymm+HK	HSMOGI	MOIF+yymm+HK	HSITHI	ITIF+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\MYYDD
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

