

2019年6月

概要

指數被交易所買賣基金(ETF)發行人及資產管理人廣泛應用於開發ETF產品，並在全球各地的證券交易所掛牌上市。根據世界黃金協會的研究報告，黃金ETF市場近年正逐步擴大。

香港交易及結算所有限公司(香港交易所)美元及人民幣(香港)黃金期貨合約指數(指數)旨在獨立、透明及適時地反映香港市場的金價變動情況。指數追蹤香港交易所美元及人民幣(香港)黃金期貨合約，以2017年7月10日為基準日期，並由Refinitiv Hong Kong Limited根據國際證監會組織的金融市場基準原則編算及管理。

美元黃金期貨、人民幣(香港)黃金期貨與貨幣期貨之間的套戥機會

美元人民幣(香港)匯率



資料來源：彭博

資訊供應商訊息代碼(於2019年5月31日)

資訊供應商	香港交易所美元黃金期貨			香港交易所人民幣(香港)黃金期貨		
	超額回報指數	總回報指數	現貨指數	超額回報指數	總回報指數	現貨指數
財經智珠網有限公司	HKGDUER	HKGDUTR	HKGDUSP	HKGDRER	HKGDRTR	HKGDRSP
滙豐資訊有限公司	GDUER	GDUTR	GDUSP	GDRER	GDRTR	GDRSP
Refinitiv Hong Kong Limited	HKGDUER	HKGDUTR	HKGDUSP	HKGDRER	HKGDRTR	HKGDRSP
電訊國際有限公司	HKGDUER	HKGDUTR	HKGDUSP	HKGDRER	HKGDRTR	HKGDRSP
聯盛亞富資訊科技 有限公司	837451	837451	837451	837451	837451	837451

香港交易所網站將不時更新資訊供應商訊息代碼。

指數及其編制方法

香港交易所美元及人民幣(香港)黃金期貨—超額回報指數

超額回報指數使用當月和上一到期月的期貨價格複製香港交易所黃金期貨的超額回報。

$$GD_t = GD_{t-1} \times \frac{R_t}{R_{t-1}}, \text{ 而 } R_t = \sum_{i=1}^2 DW_t^i \times FP_t^i$$

GD_t 是時間 t 的黃金期貨超額回報指數， DW_t^i 是時間 t 的到期月 i 的每日滾動權重，而 FP_t^i 是時間 t 到期月 i 的期貨價格。

香港交易所美元及人民幣(香港)黃金期貨—總回報指數

總回報指數複製香港交易所黃金期貨及現金投資的總回報。

$$GDTR_t = GDTR_{t-1} \times \left(\frac{R_t}{R_{t-1}} + TBR_t \right) \times (1 + TBR_t)^{d-1} \text{ 而 } TBR_t = \left(\frac{1}{1 - \frac{91}{360} \times TB_{t-1}^{3mo}} \right)^{\frac{1}{91}} - 1$$

$GDTR_t$ 是時間 t 的黃金期貨總回報指數， d 是當前工作天與之前工作天之間的天數， TBR_t 則是現金投資的每日利率。

香港交易所美元及人民幣(香港)黃金期貨—現貨指數

現貨指數複製香港交易所黃金期貨最近到期月的價格。

$$GDS_t = 1000 \times \frac{GP_t}{GB}$$

GDS_t 是時間 t 的黃金期貨現貨指數， GP_t 是時間 t 的當月合約成交價格， GB 是2017年7月10日香港交易所黃金期貨連續到期月的收盤價。

指數編制的詳細方法(僅供英文版本)請參考：

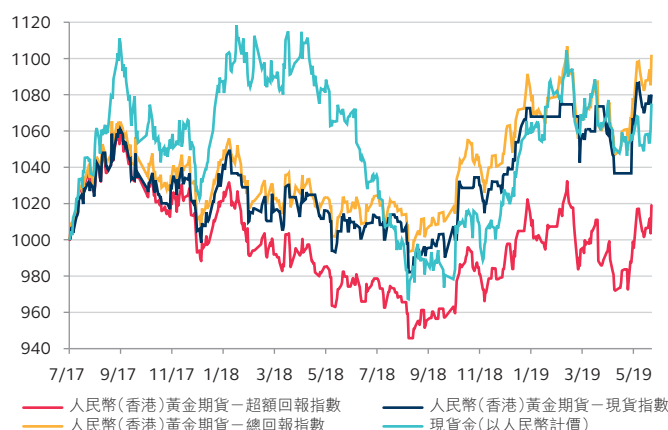
www.refinitiv.com/content/dam/marketing/en_us/documents/methodology/hkex-gold-index-methodology.pdf

歷史表現

現貨金(以美元計價)與美元黃金期貨合約指數價格對比



現貨金(以人民幣計價)與人民幣(香港)黃金期貨合約指數價格對比



資料來源：Refinitiv Hong Kong Limited 及香港交易所

註：人民幣代表境內人民幣，人民幣(香港)代表離岸人民幣。

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、招攬或建議買賣任何期貨合約或其他產品又或提供任何類型的投資意見或服務。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，資料內容其後或會修訂或更改。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。

香港交易所美元黃金期貨—超額收益指數；香港交易所美元黃金期貨—總回報指數；香港交易所美元黃金期貨—現貨指數；香港交易所人民幣(香港)黃金期貨—超額收益指數；香港交易所人民幣(香港)黃金期貨—總回報指數；及香港交易所人民幣(香港)黃金期貨—現貨指數由Refinitiv Hong Kong Limited計算及管理。