

概要

指数被交易所买卖基金(ETF)发行人及资产管理人广泛应用于开发ETF产品，并在全球各地的证券交易所挂牌上市。根据世界黄金协会的研究报告，黄金ETF市场近年正逐步扩大。

香港交易及结算所有限公司(香港交易所)美元及人民币(香港)黄金期货合约指数(指数)旨在独立、透明及适时地反映香港市场的金价变动情况。指数追踪香港交易所美元及人民币(香港)黄金期货合约，以2017年7月10日为基准日期，并由Refinitiv Hong Kong Limited根据国际证监会组织的金融市场基准原则编算及管理。

美元黄金期货、人民币(香港)黄金期货与货币期货之间的套戥机会

美元人民币(香港)汇率



资料来源：彭博

资讯供应商讯息代码(于2019年5月31日)

资讯供应商	香港交易所美元黄金期货			香港交易所人民币(香港)黄金期货		
	超额回报指数	总回报指数	现货指数	超额回报指数	总回报指数	现货指数
财经智珠网有限公司	HKGDUER	HKGDUTR	HKGDUSP	HKGDRER	HKGDRTR	HKGDRSP
汇港资讯有限公司	GDUER	GDUTR	GDUSP	GDRER	GDRTR	GDRSP
Refinitiv Hong Kong Limited	HKGDUER	HKGDUTR	HKGDUSP	HKGDRER	HKGDRTR	HKGDRSP
电资讯国际有限公司	HKGDUER	HKGDUTR	HKGDUSP	HKGDRER	HKGDRTR	HKGDRSP
联盛亚富资讯科技有限公司	837451	837451	837451	837451	837451	837451

香港交易所网站将不时更新资讯供应商讯息代码。

指数及其编制方法

香港交易所美元及人民币（香港）黄金期货－超额回报指数

超额回报指数使用当月和上一到期的期货价格复制香港交易所黄金期货的超额回报。

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

GD_t 是时间 t 的黄金期货超额回报指数， DW_t^i 是时间 t 的到期月 i 的每日滚动权重，而 FP_t^i 是时间 t 到期月 i 的期货价格。

香港交易所美元及人民币（香港）黄金期货－总回报指数

总回报指数复制香港交易所黄金期货及现金投资的总回报。

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

$GDTR_t$ 是时间 t 的黄金期货总回报指数， d 是当前工作天与之前工作天之间的天数， TBR_t 则是现金投资的每日利率。

香港交易所美元及人民币（香港）黄金期货－现货指数

现货指数复制香港交易所黄金期货最近到期月的价格。

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

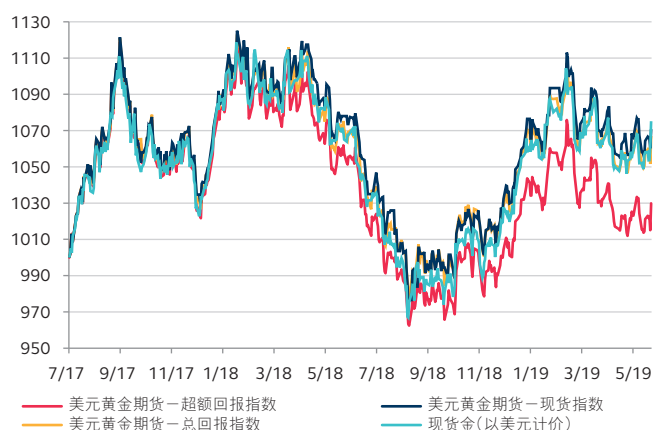
GDS_t 是时间 t 的黄金期货现货指数， GP_t 是时间 t 的当月合约成交价格， GB 是2017年7月10日香港交易所黄金期货连续到期月的收盘价。

指数编制的详细方法（仅供英文版本）请参考：

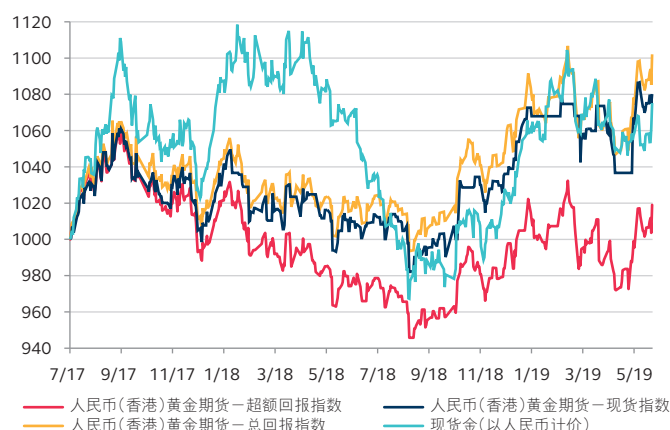
www.refinitiv.com/content/dam/marketing/en_us/documents/methodology/hkex-gold-index-methodology.pdf

历史表现

现货金（以美元计价）与美元黄金期货合约指数价格对比



现货金（以人民币计价）与人民币（香港）黄金期货合约指数价格对比



资料来源：Refinitiv Hong Kong Limited 及香港交易所

注：人民币代表境内人民币，人民币（香港）代表离岸人民币。

免责声明

本文件所载资料仅供一般信息性参考，并不构成提出要约、招揽或建议买卖任何期货合约或其他产品又或提供任何类型的投资建议或服务。本文件并非针对亦不拟分派给任何其法律或法规不容许的司法权区或国家的人士或实体又或供其使用，也非针对亦不拟分派给任何会令香港交易所及香港期货交易所有限公司（「期交所」）（统称「该等实体」，各称「实体」）或其任何附属公司又或此等公司所营运的任何公司须受该司法权区或国家任何注册规定所规管的人士或实体又或供其使用。

本文件概无任何章节或条款可视为对任何该等实体带来任何责任。任何在期交所执行的期货合约，其有关交易、结算和交收的权利与责任将完全取决于期交所及相关结算所的适用规则以及香港的适用法律、规则及规例。

尽管本文件所载资料均取自自认为是可靠的来源或按当中内容编备而成，该等实体概不就有关资料或数据就任何特定用途而言的准确性、有效性、时效性或完备性作任何保证。若资料出现错漏或其他不准确又或由此引起后果，该等实体及其营运的公司概不负责或承担任何责任。本文件所载资料乃按「现况」及「现有」的基础提供，资料内容其后或会修订或更改。有关资料不能取代根据阁下一具体情况而提供的专业意见，而本文件概不构成任何法律意见。该等实体对使用或依赖本文件所提供的资料而直接或间接产生的任何损失或损害概不负责或承担任何责任。

香港交易所美元黄金期货－超额收益指数；香港交易所美元黄金期货－总回报指数；香港交易所美元黄金期货－现货指数；香港交易所人民币（香港）黄金期货－超额收益指数；香港交易所人民币（香港）黄金期货－总回报指数；及香港交易所人民币（香港）黄金期货－现货指数由 Refinitiv Hong Kong Limited 计算及管理。