

2018年5月

香港股市指標

恒生指數是香港股票市場變化的主要指標，也是亞洲區內其中一項最著名，被廣泛應用衡量基金經理表現的指標。恒生指數自1969年11月24日推出以來，其成份股隨市場發展而定期調整，以反映各行業之相對重要性及香港與中國內地漸趨緊密的經濟聯繫。香港股票市場發展迅速，恒生指數已被證實能有效地反映香港股市的表現。

恒生指數

恒生指數是以加權資本市值法計算(即發行股數乘以股價)，並為每隻成份股的比重上限設定為10%。該指數成份股分別屬於工商、金融、地產及公用事業四個行業類別。恒生指數有限公司每季檢討恒生指數的成份股名單一次。

恒生指數期貨及期權(包括自訂條款恒生指數期權)

恒生指數獲廣泛應用於各類型的衍生產品上，恒生指數期貨合約早於1986年5月推出，恒生指數期權合約隨後於1993年3月推出。該等合約為投資者提供有效工具，以管理投資組合的風險。在本地投資者與國際投資者的積極參與下，恒生指數期貨及期權的受歡迎程度不斷提高。自訂條款恒生指數期權於2010年2月推出，讓交易所參與者自訂行使價及到期月份。圖一顯示恒生指數的走勢，而圖二顯示恒生指數期貨及期權的每日平均成交量。

小型恒生指數期貨及期權合約

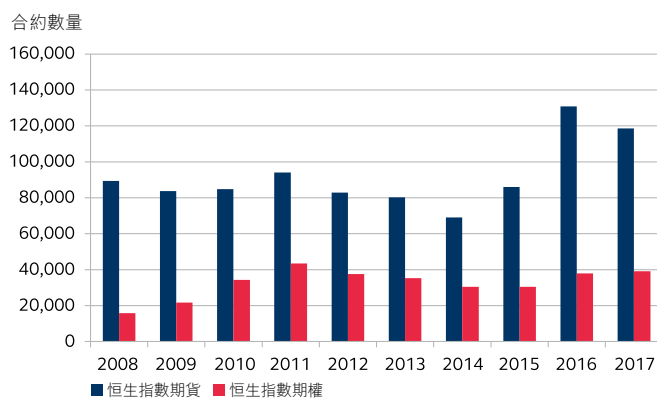
為迎合個人投資者的買賣及對沖需要，香港交易所分別於2000年10月及2002年11月推出小型恒生指數期貨及期權合約。小型恒生指數期貨及期權的合約價值為恒生指數期貨及期權合約的五分之一。

圖一：恒生指數由2008年1月至2017年10月的走勢圖*



資料來源：彭博

圖二：恒生指數期貨及期權的每日平均成交量*



資料來源：香港交易所

* 數據截至2017年10月6日

恒生指數期貨(標準及小型)合約概要*：

恒生指數期貨	標準合約	小型合約
相關指數	恒生指數	
合約乘數	每指數點 \$50	每指數點 \$10
最低價格波幅	一個指數點	
合約月份	短期期貨： 現月、下月及之後的兩個季月 長期期貨： 之後五個十二月合約月份	短期期貨： 現月、下月及之後的兩個季月
開市前時段	上午8時45分至上午9時15分及中午12時30分至下午1時	
交易時間	日間時段(T時段)：上午9時15分至中午12時及下午1時至下午4時30分 (最後交易日收市時間為下午4時正) 夜間時段(T+1時段)：下午5時15分至上午1時	
最後交易日	該月最後第二個營業日	
最後結算價	在最後交易日恒生指數每五分鐘所報指數點的平均數	
交易所費用	\$10.00	\$3.50

恒生指數期權(標準、小型及自訂條款)合約概要*：

恒生指數期權	標準合約		小型合約		自訂條款合約
相關指數	恒生指數				
產品代號	HSI		MHI		XHS
合約乘數	每指數點 \$50		每指數點 \$10		每指數點 \$50
最低價格波幅	1 指數點				
合約月份	短期期權： 現月、下三個月及之後的三個季月 長期期權： 之後三個月及十二月合約月份， 及往後三個月十二月合約月份		短期期權： 現月、下月及之後的兩個季月		任何曆月但不可超越現有最長可供買賣的期權合約月份
行使方式	歐式				
期權金	以完整指數點報價				
行使價	短期期權 指數點： 8,000 點或以上	行使價分隔 200	短期期權 指數點： 8,000 點或以上	行使價分隔 200	行使價須為完整指數點及在提出要求當日即月恒生指數期貨合約開市價的高低30%幅度範圍內，或在要求合約月份及其他現有合約月份中最高與最低的行使價幅度內(以最大幅度為準)
	長期期權 指數點： 19,000 點或以上	1,000			
交易時間	日間時段(T時段)：上午9時15分至中午12時及下午1時至下午4時30分 (最後交易日收市時間為下午4時正) 夜間時段(T+1時段)：下午5時15分至上午1時				只有日間時段(T時段)： 上午9時15分至中午12時及 下午1時至下午4時30分 (最後交易日收市時間為下午4時正)
合約到期日	該月最後第二個營業日				
最後結算價	在到期日恒生指數每五分鐘所報指數點的平均數				
交易所費用	\$10.00		\$2.00		\$10.00

* 請參閱香港交易所網站 (www.hkex.com.hk) 不時更新的詳盡合約細則及期交所參與者名錄。

買賣恒生指數期貨及期權的好處

市場接受的指標	• 恒生指數是衡量香港股市及投資組合表現的指標。
高流通量	• 恒生指數期貨及期權市場的特點是高流通量及本地及海外投資者的活躍參與。
高成本效益	• 買賣恒生指數期貨及期權合約以按金為基礎，而按金只佔合約價值的一部份。
靈活應用	• 期權有獨特的風險與回報結構，是非常靈活的投資工具。
交易效率	• 標準化的期貨及期權合約提供有秩序，高透明度及有效率的市場。
低中央交易對手風險	• 香港交易所的附屬公司，香港期貨結算有限公司擔任經交易所進行的交易的中央交易對手，因此交易對手風險極微。

自訂條款指數期權 – 建立系列、執行交易、結算及交收

建立系列

- 交易所參與者可於指數期權開市至收市前 30 分鐘要求建立按上述合約概要說明的自訂條款指數期權系列。
- 與現有標準期權的行使價及到期日相同的自訂條款指數期權將不被建立。

執行交易

- 自訂條款指數期權須在交易時段透過大手交易機制執行。自訂條款指數期權並不設有莊家服務。
- 任何交易所參與者均可買賣已建立的自訂條款指數期權系列。
- 自訂條款指數期權系列可與標準期權系列、標準期貨合約或其他自訂條款指數期權系列一併執行，但組合中的每一自訂條款指數期權必須為 100 張合約或以上。

結算與交收

- 若有標準期權系列的行使價及到期日與現有自訂條款指數期權系列相同時，有關自訂條款指數期權系列即停止交易，而兩者的持倉將分開處理。交易所參與者若持有兩個系列的相反未平倉合約，可要求結算公司按其程序執行內部平倉。

自選組合功能(TMC)

「自選組合功能」可讓投資者以單一價格輸入牽涉多個期權的組合買賣盤，令執行期權策略更簡單方便。此功能適用於恒生指數期貨及期權、小型恒生指數期貨及期權、恆生中國企業指數期貨及期權，以及股票期權的組合。「自選組合功能」的好處如下：

自選組合功能的好處

單一價格買賣	• 可開設最多以四個成分系列組成之組合，並以該組合淨值訂價輸入限價盤。
自動配對	• 自選組合的買賣盤將按價格及時間優先次序自動進行排序及配對。
報價要求	• 可就個別自選組合提出報價要求。
交易確定性	• 自選組合交易成功代表所有成分系列已同時成交，免除部分成分系列未能成交的風險。
方便及高效率之組合交易功能	• 進行期權轉倉及期權對沖避險策略更加簡單快捷。

資訊供應商代碼

公司名稱	恒生指數期貨	恒生指數期權	自訂條款恒生指數期權	小型恒生指數期貨	小型恒生指數期權
阿斯達克網絡信息有限公司	221000	322000	-	221004	322010
ACTIV Financial Systems, Inc.	HSI/yym.HF	Call: HSI/ym/sC.HF Put: HSI/ym/sP.HF	Call: XHS/ym/sC.HF Put: XHS/ym/sP.HF	MHI/yym.HF	Call: MHI/ym/sC.HF Put: MHI/ym/sP.HF
亞富資訊科技有限公司	830785	833101	873401	830785	833141
霸才(國際)信息網絡有限公司	HSImy	-	-	MHImy	-
彭博資訊	HIA Index CT <GO>	HSI Index OMON <GO>	ERH HKF<GO>	HUA Index CT <GO>	MHSI Index OMON <GO>
經濟通有限公司	'Futures' 菜單 → 'Index Futures Quotation' 菜單 → HSI	'Options' 菜單 → 'Index Options Quotation' 菜單 → 選 'HSI'	-	'Futures' 菜單 → 'Index Futures Quotation' 菜單 → MHI	'Options' 菜單 → 'Index Options Quotation' 菜單 → 選 'MHI'
財華控股有限公司	選擇 "Futures" 按鈕	選擇 "Options" 按鈕	-	選擇 "Futures" 按鈕	選擇 "Options" 按鈕
匯港資訊有限公司	HSI	HSI	XHS	MHI	MHI
Quick Corp.	FHSI.yymm/HKF	PHSI.yymm*3/HKF	-	FMHI.yymm/HKF	PMHI.yymm*3/HKF
報價王科技國際有限公司	P11000	P11300-P11305	-	P11004	P11320-P11325
路透社有限公司	0#HSI:	0#HSI*.HF	0#XHS*.HF	0#HMH:	0#HMH*.HF
Six Telekurs Ltd	HSIym,113	Call: HSIymcs,113 Put: HSIymp,113	Call: XHSymcs,113 Put: XHSymp,113	MHIym,113	Call: MHIymcs,113 Put: MHIymp,113
捷利資訊有限公司	HIFC	Alt+O → HSI	-	HMFC	Alt+O → MHI
電資訊國際有限公司	HSImy	HSIOmy	XHSOmy	MHImy	MHIOmy

y: 合約年份 m: 合約月份 s: 行使價

資源

香港交易所網站
www.hkex.com.hk



查詢

EQD@hkex.com.hk

免責聲明

© 香港交易及結算所有限公司 (香港交易所)

版權所有，不得翻印。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。任何在香港交易所或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香港交易所或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。