

2019年8月

恒生指數(恒指)與
恒生中國企業指數(恒生國企指數)

恒指與恒生國企指數都是香港股市的主要基準指數，投資者計量投資表現時普遍使用。恒指是香港股市表現的主要基準，而恒生國企指數追蹤的則是在香港聯合交易所有限公司上市的內地公司的走勢，包括H股、紅籌股及民企股。兩者都是按公開持股調整市值加權指數，個別成份股比重上限為10%，也同樣是由恒生指數有限公司(恒生指數公司)編纂及計算。



每周指數期權

為了豐富現有的月度指數期權組合，我們推出恒指及恒生國企指數的每周指數期權合約，為投資者提供風險管理工具，管理恒指及恒生國企指數持倉的短期風險。

每周指數期權與月度指數期權十分相似，只是到期日是在每周最後一個營業日，而非每月倒數第二個營業日。

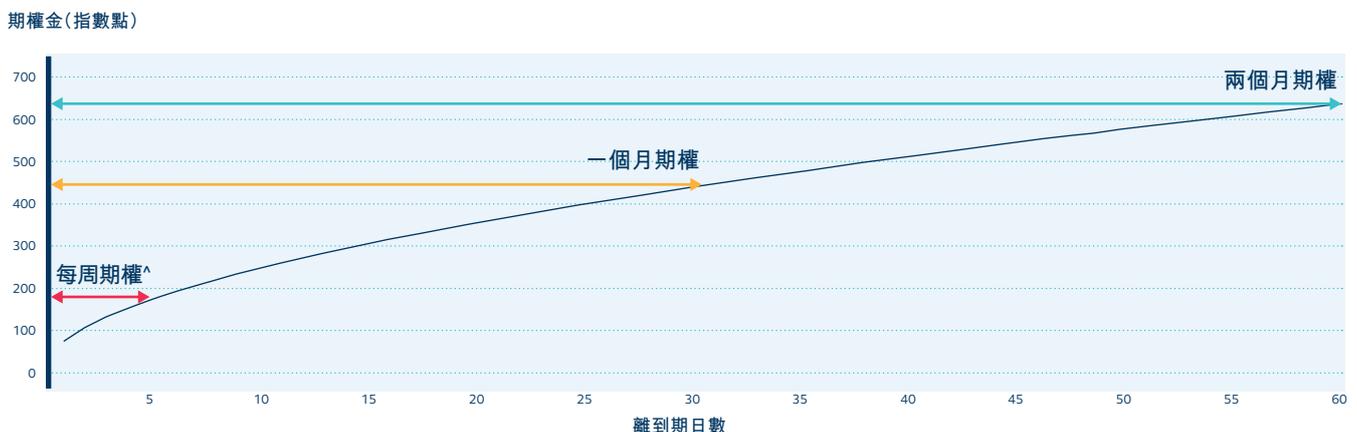


每周指數期權的特色

每周指數期權的到期日較短，期權金遠比月度指數期權合約低，時間值損耗亦快許多，適合短期買賣及訂出更吸引的期權短倉策略。

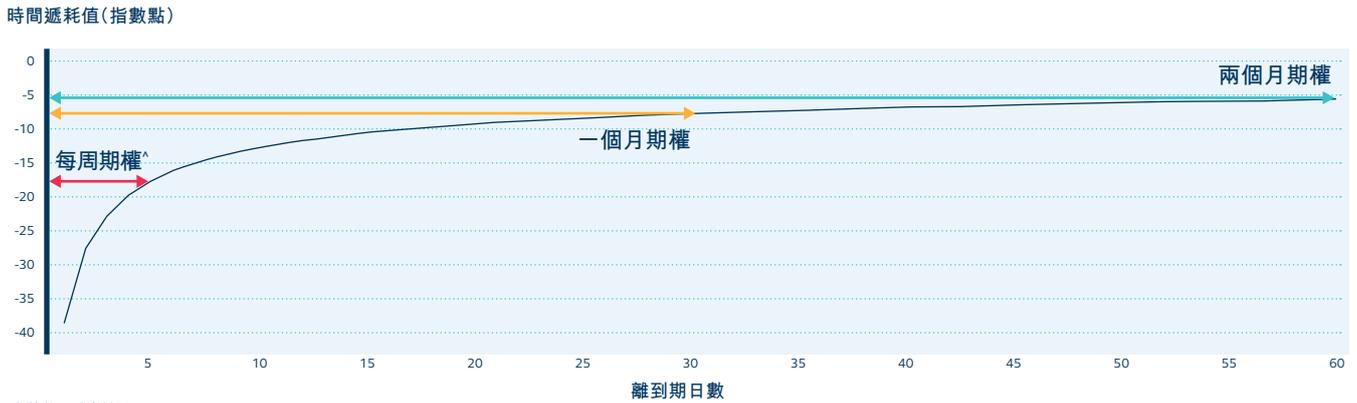
有了每周指數期權，現在投資者可以就著目標指定時間去配置其短期買賣策略。

圖 1. 每周期權與月度期權：期權金比較*



*僅作示例說明
[^]現周合約

圖 2. 每周期權與月度期權：期權金的時間值損耗比較*



*僅作示例說明
^現周合約

每周指數期權的用途

每周指數期權有助投資者：



得享成本效益

以相對不多的期權金
即可因應短期市場事件
進行買賣或對沖。



提高收益率

採用期權短倉策略，
利用期權金時間值損耗快的
特性賺取期權金。



管理期權風險

更有效管理期權組合的風險
(對沖值、對沖值敏感度及
引伸波幅敏感度等)。

每周指數期權還可用於其他的期權買賣策略，例如備兌認購、跨價認購／認沽、馬鞍式組合等等，而成本亦相對偏低。

合約細則

項目	每周恒指期權	每周恒生國企指數期權
相關指數	恒指	恒生國企指數
交易代號	<p>「HSI」+ 行使價 + 月份 + 年份 + 「W」+ 到期日 例如：HSI27000I9W20</p> <p>當中：</p> <ul style="list-style-type: none"> —「HSI」指相關代號； —「27000」指行使價； —「I」指9月認購—合約月份； —「9」指2019年合約； —「W20」指此每周產品於該月的20日到期 	<p>「HHI」+ 行使價 + 月份 + 年份 + 「W」+ 到期日 例如：HHI10400I9W20</p> <p>當中：</p> <ul style="list-style-type: none"> —「HHI」指相關代號； —「10400」指行使價； —「I」指9月認購—合約月份； —「9」指2019年合約； —「W20」指此每周產品於該月的20日到期

合約細則

項目	每周恒指期權	每周恒生國企指數期權
合約乘數	每指數點 50 港元	
行使價	<p>指數點</p> <p>低於 5,000 點</p> <p>5,000 點或以上但低於 20,000 點</p> <p>20,000 點或以上</p>	<p>間距</p> <p>50</p> <p>100</p> <p>200</p>
合約周	現周及下周，除非每周合約的到期日與現月恒指期權合約的到期日相同	現周及下周，除非每周合約的到期日與現月恒生國企指數期權合約的到期日相同
交易時間 (香港時間)	<p>交易時段</p> <p>上午 9 時 15 分至中午 12 時 (早市)</p> <p>下午 1 時至下午 4 時 30 分 (午市)</p> <p>(到期合約在到期日下午 4 時完結)</p> <p>收市後交易時段</p> <p>下午 5 時 15 分至翌日凌晨 3 時 (收市後交易時段)</p>	
到期日	合約周最後一個營業日	
最終結算價	到期日當天每五分鐘所報指數值的平均數	
交易費	10 港元	3.5 港元
結算費	10 港元	3.5 港元

資訊供應商代碼

供應商名稱	每周恒指期權	每周恒生國企指數期權
阿斯達克網絡信息有限公司	322105	322125
財經智珠網有限公司	HSI	HHI
經濟通有限公司	Menu “Futures/Options” > “Futures/Options Quotation (Short-term)” Access code: The series name	Menu “Futures/Options” > “Futures/Options Quotation (Short-term)” Access code: The series name
匯港資訊有限公司	HSI	HHI
天涯財經有限公司	HSI	HHI
N2N-AFE	873101	873121
Refinitiv	<0#HSIW*.HF>	<0#HCEIW*.HF>
捷利資訊有限公司	File->Open->Options->HSI	File->Open->Options->HHI

有關資訊供應商代碼的完整及最新清單，請參閱 www.hkex.com.hk。

查詢

EQD@hkex.com.hk

免責聲明

本文件所載資料僅供一般資訊性參考，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及期權合約或其他產品，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規例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及期權合約，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。

