

美元兑人民币(香港)衍生产品组合以及香港交易所现有的其他人民币货币期货产品，作为热门的风险管理工具，一直以来广泛供投资者管理其人民币和美元头寸的汇率风险，以及满足各类市场参与者对实物交收或现金结算产品和用较大或较小合约金额进行对冲的需求。

## 交易方面的优势

<p><b>透明度高及效率高</b></p> <p>场内买卖合约</p>	<p><b>抵押品政策灵活</b></p> <p>接受多种货币</p>	<p><b>资本效益</b></p> <p>可与不同相关产品 保证金相抵</p>	<p><b>大手交易*</b></p> <p>具场外交易灵活性 对手风险相对低</p>	<p><b>跨期买卖</b></p> <p>流动性高 跨期买卖更高效</p>	<p><b>多个合约月份</b></p> <p>合约期可长达 22个月</p>
--------------------------------------	-------------------------------------	--	---	--	---

## 美元兑人民币(香港)期货及小型美元兑人民币(香港)期货合约概要

	美元兑人民币(香港)期货	小型美元兑人民币(香港)期货
HKATS代码	CUS	MCS
合约金额	100,000美元	20,000美元
报价	每美元兑人民币(例如1美元兑人民币7.0910元)	
最低波幅	人民币0.0001元(小数点后四位)	
价位值	人民币10元	人民币2元
最后交易日	最后结算日之前两个交易日(每个交易日都是营业日)	合约月份的第三个星期三之前两个交易日(每个交易日都是营业日)
最后结算日	合约月份的第三个星期三。如当日并不是营业日，最后结算日将为之后一个营业日	最后交易日之后第一个交易日
最后结算价	由香港财资市场公会在最后交易日上午11时30分左右公布的美元兑人民币(香港)即期汇率	
合约月份	即月、下三个历月及之后的六个季月	
交易时间	上午8时30分至下午6时30分(不设午休)；及 下午7时15分至翌日凌晨3时(到期合约月份在最后交易日收市时间为上午11时)	
结算方式	实物交收，卖方交付美元，买方以人民币支付 最终结算价值	现金结算差价
保证金相抵	美元兑人民币(香港)期货及期权、小型美元兑人民币(香港)期货以及人民币(香港)兑美元期货之间任何两份合约的保证金可以相抵	

\* 如欲查询大手交易报价事宜，请电邮至FICD@hkex.com.hk。

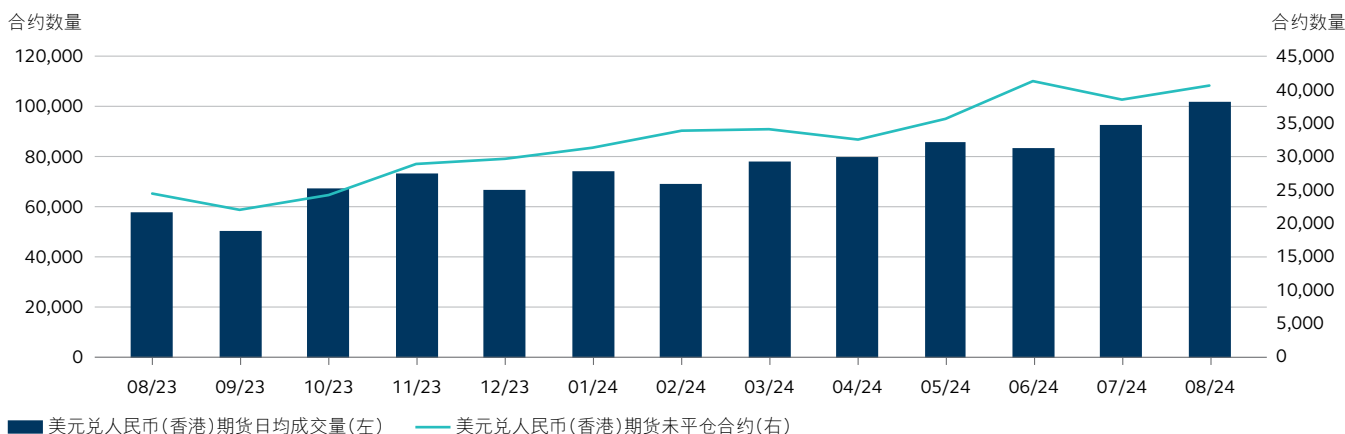
# 美元兑人民币(香港)期权合约<sup>1</sup>概要

美元兑人民币(香港)期权										
HKATS代码	CUS									
合约金额	100,000美元									
报价	每美元兑人民币(例如1美元兑人民币7.0910元)									
最低波幅	人民币0.0001元(小数点后四位)									
价位值	人民币10元									
最后交易日	最后结算日之前两个交易日(每个交易日都是营业日)									
最后结算日	合约月份的第三个星期三。如当日并不是营业日,最后结算日将为之后一个营业日									
正式结算价	由香港财资市场公会在到期日上午11时30分左右公布的美元兑人民币(香港)即期汇率									
合约月份	现月、下三个月及之后的六个季月(即三月、六月、九月及十二月)									
交易时间	上午8时30分至下午6时30分(最后交易日的交易时间为上午8时30分正至11时正)									
行使方式	欧式									
行使价	行使价间距设定为0.05									
行使时的结算	行使时实物交收									
	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>持有人</th> <th>沽出人</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>认购期权</td> <td>以最后结算价值*计算的人民币支付</td> <td>美元交付</td> </tr> <tr> <td>认沽期权</td> <td>美元交付</td> <td>以最后结算价值*计算的人民币支付</td> </tr> </tbody> </table>		持有人	沽出人	认购期权	以最后结算价值*计算的人民币支付	美元交付	认沽期权	美元交付	以最后结算价值*计算的人民币支付
	持有人	沽出人								
认购期权	以最后结算价值*计算的人民币支付	美元交付								
认沽期权	美元交付	以最后结算价值*计算的人民币支付								
	*最后结算价值为行使价乘以合约金额,适用于认购期权及认沽期权									
保证金相抵	美元兑人民币(香港)期货及期权、小型美元兑人民币(香港)期货以及人民币(香港)兑美元期货之间任何两份合约的保证金可以相抵									

<sup>1</sup> 货币期权涉及高风险,不适合非成熟投资者或偏好低风险人士。

## 市场一览

### 美元兑人民币(香港)期货合约日均成交量与未平仓合约



# 市场策略

## 跨期买卖交易

跨期买卖

所有期货个别合约月份系列均可进行跨期买卖，以高效转仓。跨期买卖盘落盘后，「饵盘」（即按当前市价调整价格的系统生成买卖盘）将被投放于成份系列，以提高交易获执行的机会。

个案研究

客户持有1,000手香港交易所美元兑人民币(香港)期货24年6月合约的短仓。当24年6月合约将近期时，客户需要将之转仓，转成为24年9月合约。



以上仅供参考和说明用途

# 大手交易

大手交易涉及公开竞价市场以外私下商议的大额买卖盘。

## 优势

- 可用作对大额汇率风险的对冲
- 交易价格和成交保证
- 提供场外交易灵活性及中央结算效益
- 增加市场流通量

## 要求

名目	小型美元兑人民币(香港)期货	美元兑人民币(香港)期货	美元兑人民币(香港)期权
最低合约交易量	100张合约	50张合约	50张合约
价格幅度限制	±3%	±3%	如价格 ≥ 0.4000 10% 如价格 < 0.4000 0.040
必须在产品交易时段内成交			
所有大手交易买卖盘必须记录于电话录音系统			

## 执行程序



有关价格查询，请联络产品团队 — 电邮：FICD@hkex.com.hk

有关成交程序查询，请联络HKATS电子交易系统团队 — 电话 +852 2211 6360及hkatssupport@hkex.com.hk

如欲查询资讯供应商讯息代码，请浏览香港交易所网站([https://www.hkex.com.hk/Products/Listed-Derivatives/Foreign-Exchange/Derivatives-Market-Access-Codes?sc\\_lang=zh-HK](https://www.hkex.com.hk/Products/Listed-Derivatives/Foreign-Exchange/Derivatives-Market-Access-Codes?sc_lang=zh-HK))。

有关实时报价，产品免责声明及更多产品咨询，请参阅香港交易所网站([www.hkex.com.hk/fx\\_c](http://www.hkex.com.hk/fx_c))。

本文件所提供资料仅供一般资讯性参考，并不构成提出要约、招揽、诱导、邀请或建议以购买或出售任何证券、期货和期权合约或其他产品，亦不构成提出任何投资建议或任何形式的服务。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供其使用，也非针对亦不拟分派给任何会令香港交易及结算有限公司(「香港交易所」)、香港联合交易所有限公司(「联交所」)、香港期货交易所有限公司(「期交所」)或其任何附属公司又或其所运营的任何公司(统称「该等实体」，各称「实体」)须受该司法权区或国家任何注册或许可规定所规管的人士或供其使用。

本文件概无任何内容可视为对任何该等实体带来任何责任。任何在联交所或期交所执行的证券、期货或期权合约，其有关交易、结算和交收的权利与责任将受联交所和期交所以及相关结算所的适用规则以及香港和其他相关司法权区的适用法律、规则及规例的规管。

虽然本文件所提供资料由相信为可靠的来源取得或编制，但任何该等实体概不就有关资料或资料用作任何特定用途的准确性、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，任何该等实体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，资料内容可能被修订或更改。有关资料不能取代根据阁下具体情况而提供的专业意见，而本文件的任何内容概不构成就联交所和期交所的交易规则或相关结算所的结算规则或任何其他事宜的法律意见。任何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。

**TMA's USD/CNY(HK) Spot Rate** (“Benchmark Data”) is owned and administered by the Treasury Markets Association, and exclusively licensed through London Stock Exchange Group plc (“LSEG”) and its affiliates. All rights remain reserved.

None of LSEG, its affiliates or its third party providers warrant that the provision of the Benchmark Data will be uninterrupted, error free, timely, complete or accurate, nor do they make any warranties as to the results to be obtained from use of the same. Use of the Benchmark Data and reliance thereon is at user's sole risk. Neither LSEG or its third party providers will in any way be liable to user or any other entity or person for their inability to use the Benchmark Data, or for any inaccuracies (negligent or otherwise), errors, omissions, delays, computer virus or other infirmity or corruption, damages, claims, liabilities or losses, regardless of cause, in or arising from the use of the information. The Benchmark Data is provided on an “as is” basis and without warranty of any kind. No warranties either expressed or implied, including but not limited to any implied warranty of merchantability, fitness for a particular purpose, title, infringement or otherwise is provided hereunder.

In no event will LSEG, its affiliates or its third party providers be liable for any damages, including without limitation direct or indirect, special, consequential, incidental, or party providers shall not be liable in any manner for redistributor's products or services.

#### **WMR Spot Rates provided by Refinitiv**

Refinitiv shall not be liable for any errors in or delays in providing or making available the data contained within this service or for any actions taken in reliance on the same

#### **香港交易及结算有限公司**

香港中环康乐广场8号交易广场二期8楼

info@hkex.com.hk (t) +852 2522 1122 | (f) +852 2295 3106 hkexgroup.com | hkex.com.hk

