

美元兌人民幣(香港)衍生產品組合以及香港交易所現有的其他人民幣貨幣期貨產品，作為熱門的風險管理工具，一直以來廣泛供投資者管理其人民幣和美元頭寸的匯率風險，以及滿足各類市場參與者對實物交收或現金結算產品和用較大或較小合約金額進行對沖的需求。

交易方面的優勢

<p>透明度高及 效率高</p> <p>場內買賣合約</p>	<p>抵押品政策 靈活</p> <p>接受多種貨幣</p>	<p>資本效益</p> <p>可與不同相關產品 保證金相抵</p>	<p>大手交易*</p> <p>具場外交易靈活性 對手風險相對低</p>	<p>跨期買賣</p> <p>流動性高 跨期買賣更高效</p>	<p>多個合約月份</p> <p>合約期可長達 22個月</p>
---	--	--	---	--	---

美元兌人民幣(香港)期貨及小型美元兌人民幣(香港)期貨合約概要

	美元兌人民幣(香港)期貨	小型美元兌人民幣(香港)期貨
HKATS代碼	CUS	MCS
合約金額	100,000美元	20,000美元
報價	每美元兌人民幣(例如1美元兌人民幣7.0910元)	
最低波幅	人民幣0.0001元(小數點後四位)	
價位值	人民幣10元	人民幣2元
最後交易日	最後結算日之前兩個交易日(每個交易日都是營業日)	合約月份的第三個星期三之前兩個交易日(每個交易日都是營業日)
最後結算日	合約月份的第三個星期三。如當日並不是營業日，最後結算日將為之後一個營業日	最後交易日之後第一個交易日
最後結算價	由香港財資市場公會在最後交易日上午11時30分左右公佈的美元兌人民幣(香港)即期匯率	
合約月份	即月、下三個歷月及之後的六個季月	
交易時間	上午8時30分至下午6時30分(不設午休)；及 下午7時15分至翌日凌晨3時(到期合約月份在最後交易日收市時間為上午11時)	
結算方式	實物交收，賣方交付美元，買方以人民幣支付 最終結算價值	現金結算差價
保證金相抵	美元兌人民幣(香港)期貨及期權、小型美元兌人民幣(香港)期貨以及人民幣(香港)兌美元期貨之間任何兩份合約的保證金可以相抵	

* 如欲查詢大手交易報價事宜，請電郵至FICD@hkex.com.hk。

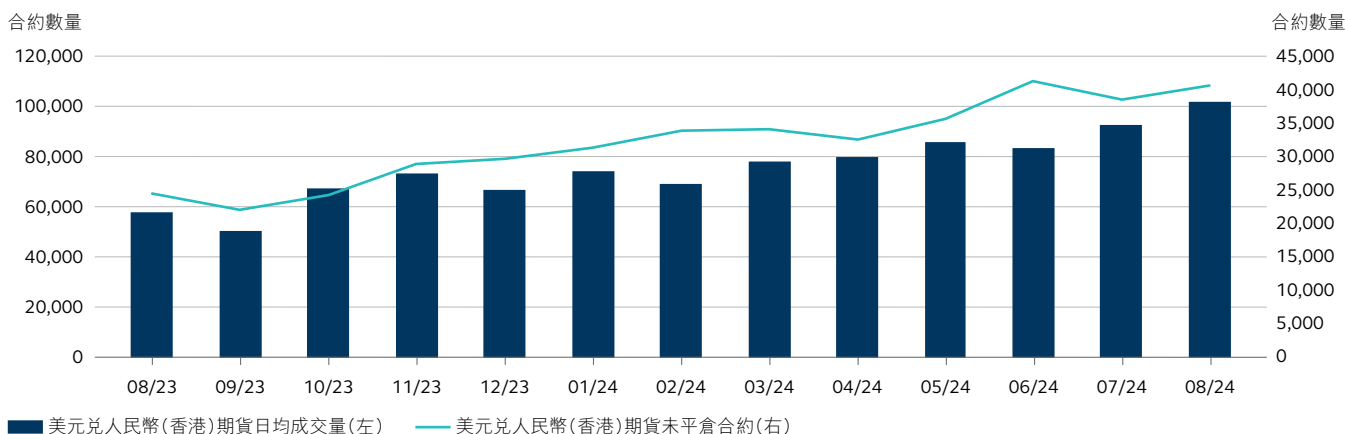
美元兌人民幣(香港)期權合約¹概要

美元兌人民幣(香港)期權										
HKATS代碼	CUS									
合約金額	100,000美元									
報價	每美元兌人民幣(例如1美元兌人民幣7.0910元)									
最低波幅	人民幣0.0001元(小數點後四位)									
價位值	人民幣10元									
最後交易日	最後結算日之前兩個交易日(每個交易日都是營業日)									
最後結算日	合約月份的第三個星期三。如當日並不是營業日，最後結算日將為之後一個營業日									
正式結算價	由香港財資市場公會在到期日上午11時30分左右公佈的美元兌人民幣(香港)即期匯率									
合約月份	現月、下三個月及之後的六個季月(即三月、六月、九月及十二月)									
交易時間	上午8時30分至下午6時30分(最後交易日的交易時間為上午8時30分正至11時正)									
行使方式	歐式									
行使價	行使價間距設定為0.05									
行使時的結算	行使時實物交收									
	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>持有人</th> <th>沽出人</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>認購期權</td> <td>以最後結算價值*計算的人民幣支付</td> <td>美元交付</td> </tr> <tr> <td>認沽期權</td> <td>美元交付</td> <td>以最後結算價值*計算的人民幣支付</td> </tr> </tbody> </table>		持有人	沽出人	認購期權	以最後結算價值*計算的人民幣支付	美元交付	認沽期權	美元交付	以最後結算價值*計算的人民幣支付
	持有人	沽出人								
認購期權	以最後結算價值*計算的人民幣支付	美元交付								
認沽期權	美元交付	以最後結算價值*計算的人民幣支付								
	*最後結算價值為行使價乘以合約金額，適用於認購期權及認沽期權									
保證金相抵	美元兌人民幣(香港)期貨及期權、小型美元兌人民幣(香港)期貨以及人民幣(香港)兌美元期貨之間任何兩份合約的保證金可以相抵									

¹ 貨幣期權涉及高風險，不適合非成熟投資者或偏好低風險人士。

市場一覽

美元兌人民幣(香港)期貨合約日均成交量與未平倉合約



市場策略

跨期買賣交易

跨期買賣

所有期貨個別合約月份系列均可進行跨期買賣，以高效轉倉。跨期買賣盤落盤後，「餌盤」（即按當前市價調整價格的系統生成買賣盤）將被投放於成份系列，以提高交易獲執行的機會。

個案研究

客戶持有1,000手香港交易所美元兌人民幣(香港)期貨24年6月合約的短倉。當24年6月合約將近期時，客戶需要將之轉倉，轉成為24年9月合約。



以上僅供參考和說明用途

大手交易

大手交易涉及公開競價市場以外私下商議的大額買賣盤。

優勢

- 可用作對大額匯率風險的對沖
- 交易價格和成交保證
- 提供場外交易靈活性及中央結算效益
- 增加市場流通量

要求

名目	小型美元兌人民幣(香港)期貨	美元兌人民幣(香港)期貨	美元兌人民幣(香港)期權
最低合約交易量	100張合約	50張合約	50張合約
價格幅度限制	±3%	±3%	如價格 ≥ 0.4000 10% 如價格 < 0.4000 0.040
必須在產品交易時段內成交			
所有大手交易買賣盤必須記錄於電話錄音系統			

執行情序



有關價格查詢，請聯絡產品團隊 — 電郵：FICD@hkex.com.hk

有關成交程序查詢，請聯絡HKATS電子交易系統團隊 — 電話 +852 2211 6360及hkatsupport@hkex.com.hk

如欲查詢資訊供應商訊息代碼，請瀏覽香港交易所網站(https://www.hkex.com.hk/Products/Listed-Derivatives/Foreign-Exchange/Derivatives-Market-Access-Codes?sc_lang=zh-HK)。

有關實時報價，產品免責聲明及更多產品諮詢，請參閱香港交易所網站(www.hkex.com.hk/fx_c)。

本文件所提供資料僅供一般資訊性參考，並不構成提出要約、招攬、誘導、邀請或建議以購買或出售任何證券、期貨和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法規不容許的司法權區或國家的人士或供其使用，也非針對亦不擬分派給任何會令香港交易及結算有限公司(「香港交易所」)、香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)、香港期貨交易所有限公司(「期交所」)或其任何聯屬公司又或其所營運的任何公司(統稱「該等實體」，各稱「實體」)須受該司法權區或國家任何註冊或許可規定所規管的人士或供其使用。

本文件概無任何內容可視為對任何該等實體帶來任何責任。任何在聯交所或期交所執行的證券、期貨或期權合約，其有關交易、結算和交收的權利與責任將受聯交所和期交所以及相關結算所的適用規則以及香港和其他相關司法權區的適用法律、規則及規例的規管。

雖然本文件所提供資料由相信為可靠的來源取得或編制，但任何該等實體概不就有關資料或資料用作任何特定用途的準確性、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，任何該等實體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，而本文件的任何內容概不構成聯交所和期交所的交易規則或相關結算所的結算規則或任何其他事宜的法律意見。任何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。

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

香港交易及結算有限公司

香港中環康樂廣場8號交易廣場二期8樓

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

