

2019年11月

合約概要

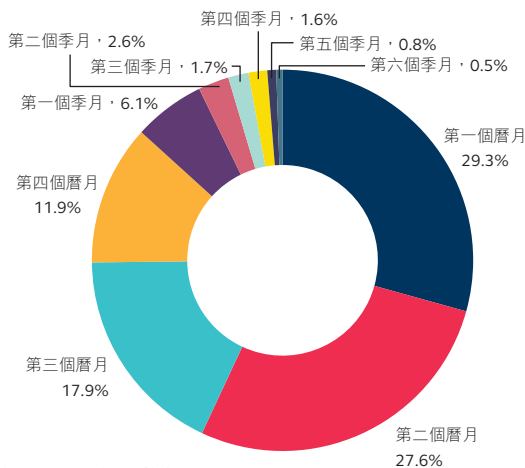
期貨		期權									
HKATS代碼：	CUS										
合約金額：	100,000美元										
報價：	每美元兌人民幣(例如6.8418)										
最低波幅：	人民幣0.0001元(價位值：人民幣10元)										
最後結算日：	合約月份的第三個星期三										
最後交易日/到期日：	最後結算日之前兩個香港營業日										
最後結算價/正式結算價：	由香港財資市場公會 [^] 在最後交易日/到期日上午11時30分左右公布的美元兌離岸人民幣即期匯率										
大手交易最低交易量：	50張合約										
合約月份：	即月、下三個曆月及之後的六個季月	現月、下三個曆月及之後的六個季月									
交易時間：	上午8時30分至下午4時30分(不設午休)；及下午5時15分至翌日凌晨3時(T+1時段)(到期合約月份在最後交易日上午11時完結)	上午8時30分至下午4時30分(不設午休)(到期合約月份在到期日上午11時完結)									
行使方式：	-	歐式									
行使價：	-	行使價間距設定為0.05 等價行使價的±10%									
結算方式/行使時的結算：	實物交收。賣方交付美元，買方以人民幣支付最終結算價值	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									

[^]詳情請參閱香港財資市場公會網站(www.tma.org.hk/b5_market_info.aspx)。

交易方面的優勢¹

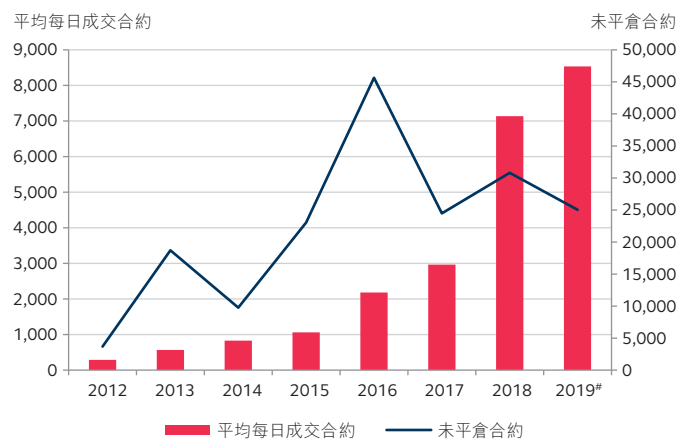


各合約月份的成交量分布



2019年1月至2019年9月數據

合約成交量與未平倉合約增長



Up to end of September 2019

* 如欲查詢大手交易報價事宜，請致電+852 2840 3726 / 2211 6122 或電郵至FICD@hkex.com.hk。

註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。

資料來源：彭博

市場資料

美元兌離岸人民幣即期匯率與引伸波幅







離岸與在岸匯差：美元兌人民幣



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

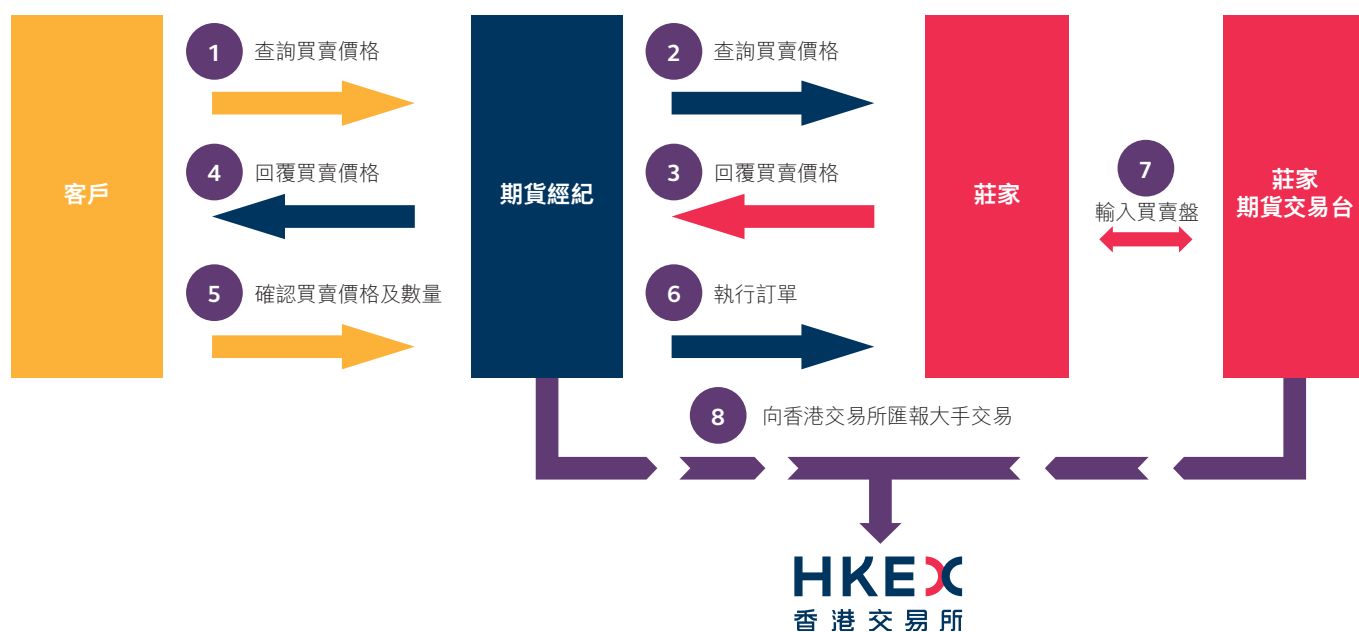
-  可用作對大額匯率風險的對沖
-  交易價格和成交保證
-  提供場外交易靈活性及中央結算效益
-  增加市場流通量

要求

- 最低合約交易量：50張合約
- 價格幅度限制

貨幣期貨	3%
貨幣期權	
- 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

執行程序



有關價格查詢，請聯絡產品團隊(電話：+852 2840 3726 / 2211 6122 及 FICD@hkex.com.hk)。

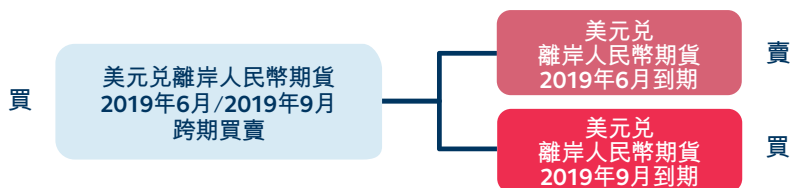
有關成交程序查詢，請聯絡 HKATS 電子交易系統團隊(電話：+852 2211 6360 及 clicksupport@hkex.com.hk)。

市場策略

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。示例如下：



自選組合

交易策略還可通過自選組合功能，以單一買賣盤進行自訂的期貨及期權策略組合交易(包括零對沖值避險策略及轉倉策略)。

優勢

交易執行確定性： 整個策略將會被完整地配對，否則不會執行，因此沒有期權策略內任何成份組合的交易指令不被執行的風險

效率： 每個自選組合由最多四個成份系列組成，但以單一淨價格進行買賣

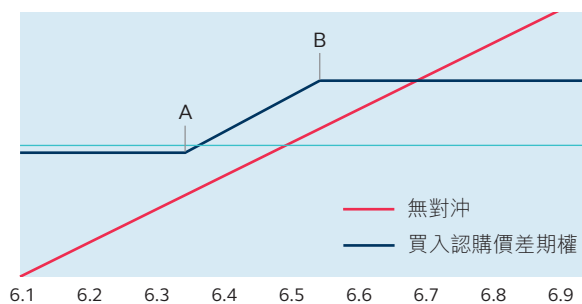
報價： 投資者可要求流通量提供者提供報價*，增加自選組合系列的流通量

* 如欲查詢報價事宜，請致電 +852 2840 3726 / 2211 6122 或電郵至 FICD@hkex.com.hk。

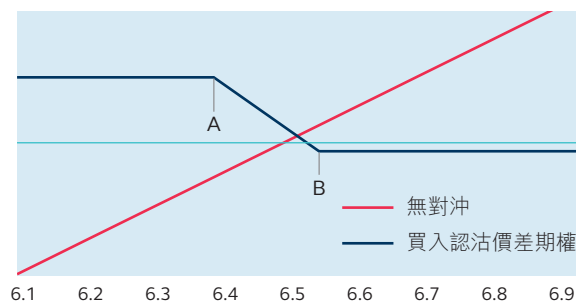
△ 有關合資格策略清單，請參閱香港交易所網站「認可策略組合列表」。

理論盈虧圖 (未包含交易成本)

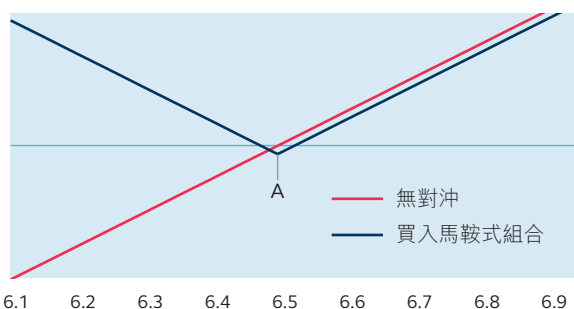
買入認購價差期權組合 (買入行使價為A的認購及沽出行使價為B的認購)



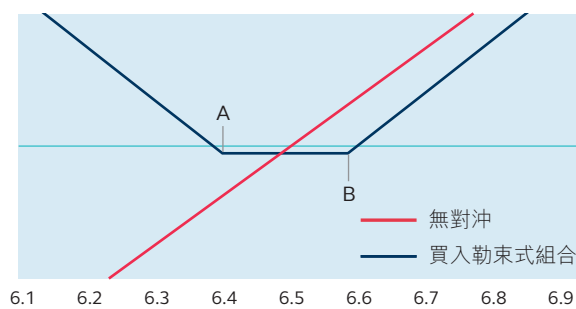
買入認沽價差期權組合 (買入行使價為A的認沽及沽出行使價為B的認沽)



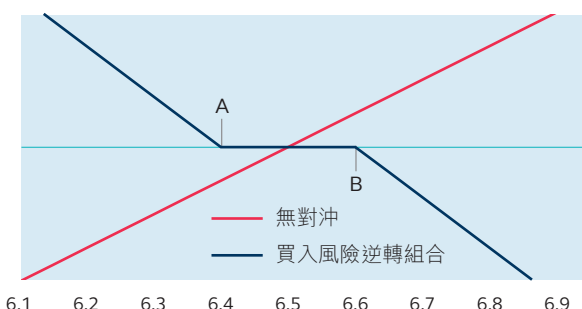
買入馬鞍式組合 (買入行使價為A的認購及認沽)



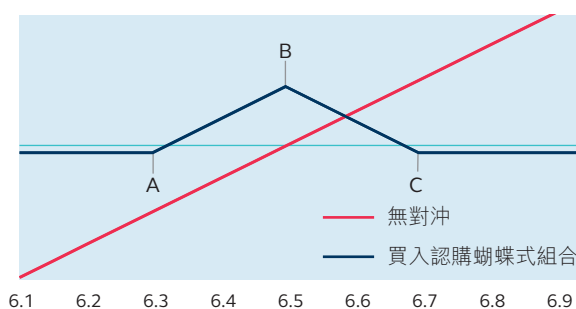
買入勒束式組合 (買入行使價為B的認購及買入行使價為A的認沽)



買入風險逆轉組合 (買入行使價為A的認沽及沽出行使價為B的認購)



買入認購蝴蝶式組合 (買入一張行使價為A的認購、沽出兩張行使價為B的認購以及買入一張行使價為C的認購)



資訊供應商訊息代碼 (於2019年1月31日)

供應商	美元兌離岸人民幣期貨	美元兌離岸人民幣期權
阿斯達克網絡信息有限公司	221355	-
ActivFinancial Systems, Inc.	CUS/<yy><mm>.HF ; <yy>= 年份 , <m>= 月份	CUS/<yy><mm>/<strike><t>.HF ; <yy>= 年份 , <mm>= 月份 , <t>=C (認購)或P(認沽)
亞富資訊科技有限公司	870799	873181
霸才(國際)信息網絡有限公司	CUS	CUS
彭博資訊	個別合約 : UCAA Curncy 跨期合約 : UCAUCA Curncy	CSX Curncy OMON
CQG, Inc.	CUS	CUS
Colt Technology Services Limited	CUSmy ; m= 月份 , y= 年份	CUS<Strikes>my ; m= 月份 , y= 年份
經濟通有限公司	CUS	CUS
匯港資訊有限公司	CUS	CUS
Interactive Brokers LLC	CNH	CNH
報價王科技國際有限公司	P11020	-
Refinitiv	0#HCUS:	0#HCUS*.HF
SIX Group Ltd	CUSmy ; m= 月份 , y= 年份	CUSmy ; m= 月份 , y= 年份
萬得信息技術股份有限公司	Commodity -> CUSF.HK	Quant -> CUSO.HK

有關實時報價及更多產品資訊，請參閱香港交易所網站(www.hkex.com.hk/fx_c)。

買賣期貨及期權的風險

期貨或期權涉及高風險，買賣期貨或期權所招致的損失有可能超過開倉時繳付的按金，令投資者或須在短時間內繳付額外按金。若未能繳付，投資者的持倉或須平倉，任何虧損概要自行承擔。因此，投資者務須清楚明白買賣期貨及期權的風險，並衡量是否適合自己。

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或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。任何在期交所執行的期貨或期權合約，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。

