

2019年3月

合约概要

期货		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6.8418)	
最低波幅：	人民币0.0001元(价位值：人民币10元)	
最后结算日：	合约月份的第三个星期三	
最后交易日/到期日：	最后结算日之前两个香港营业日	
最后结算价/正式结算价：	由香港财资市场公会 <sup>^</sup> 在最后交易日/到期日上午11时30分左右公布的美元兑离岸人民币即期汇率	
大手交易最低交易量：	50张合约	
合约月份：	即月、下三个历月及之后的六个季月	现月、下三个历月及之后的四个季月
交易时间：	上午8时30分至下午4时30分(不设午休)；及下午5时15分至翌日凌晨1时(T+1时段)(到期合约月份在最后交易日上午11时完结)	上午9时至下午4时30分(不设午休)(到期合约月份在到期日上午11时完结)
行使方式：	-	欧式
行使价：	-	行使价间距设定为0.05 等价行使价的±10%
结算方式/行使时的结算：	实物交收。卖方交付美元，买方以人民币支付最终结算价值	行使时实物交收

	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

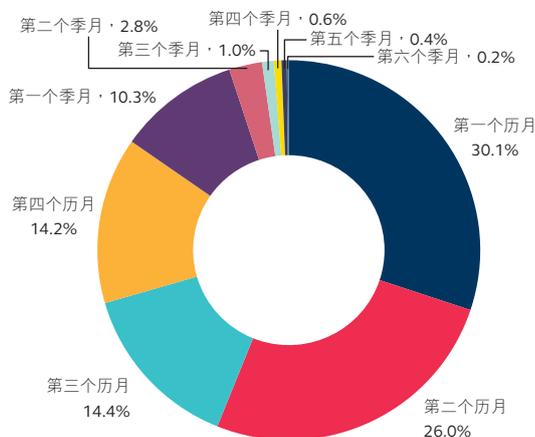
\*最后结算价值为行使价乘以合约金额，适用于认购期权及认沽期权

<sup>^</sup> 详情请参阅香港财资市场公会网站([www.tma.org.hk/gb\\_market\\_info.aspx](http://www.tma.org.hk/gb_market_info.aspx))。

交易方面的优势<sup>1</sup>

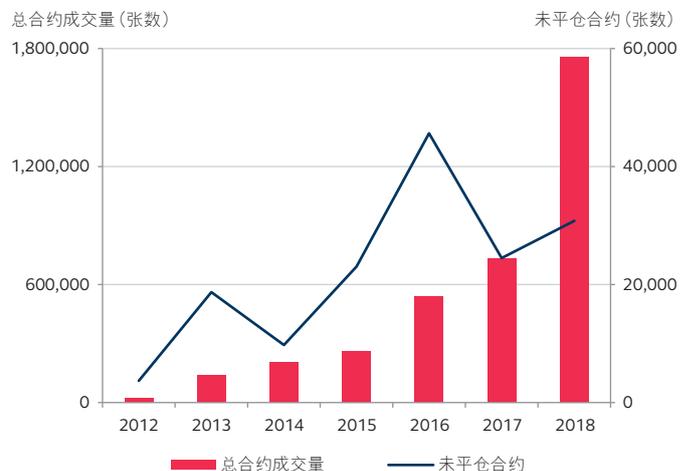


各合约月份的成交量分布



2018年10月至2018年12月数据

合约成交量与未平仓合约增长



\* 如欲查询大手交易报价事宜，请致电+852 2211 6405 / 2211 6122 或电邮至FICD@hkex.com.hk。

注1：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。

资料来源：彭博

## 市场资料



## 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

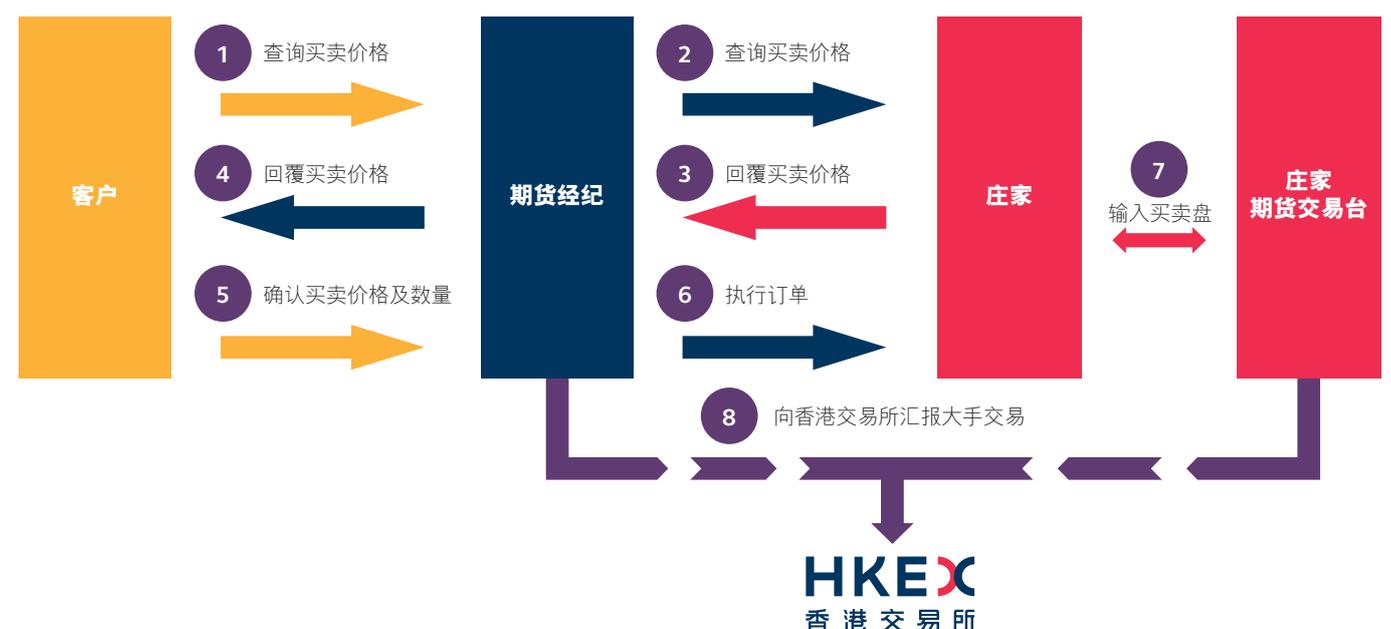
-  可用作对大额汇率风险的对冲
-  交易价格和成交保证
-  提供场外交易灵活性及中央结算效益
-  增加市场流通量

### 要求

- 最低合约交易量：50张合约
- 价格幅度限制
 

人民币货币期货	3%
人民币货币期权	
- 如价格 $\geq 0.4000$	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(电话：+852 2211 6405 / 2211 6122 及 FICD@hkex.com.hk)。

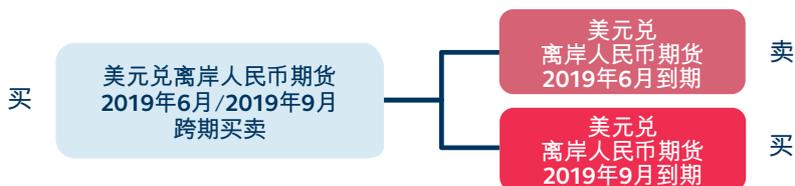
有关成交程序查询，请联络HKATS电子交易系统团队(电话：+852 2211 6360 及 clicksupport@hkex.com.hk)。

## 市场策略

### 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。示例如下：



### 自选组合

交易策略还可通过自选组合功能，以单一买卖盘进行自订的期货及期权策略组合交易(包括零对冲保值避险策略及转仓策略)。

#### 优势

**交易执行确定性：** 整个策略将会被完整地配对，否则不会执行，因此没有期权策略内任何成份组合的交易指令不被执行的风险

**效率：** 每个自选组合由最多四个成份系列组成，但以单一净价格进行买卖

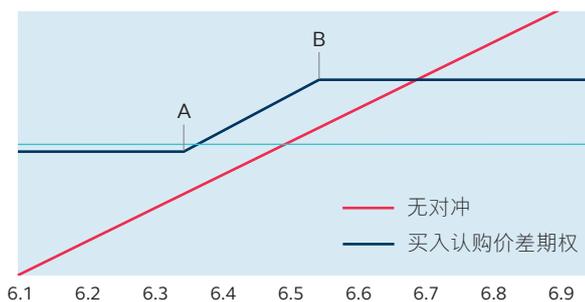
**报价：** 投资者可要求流通量提供者提供报价\*，增加自选组合系列的流通量

\* 如欲查询报价事宜，请致电 +852 2211 6405 / 2211 6122 或电邮至 FICD@hkex.com.hk。

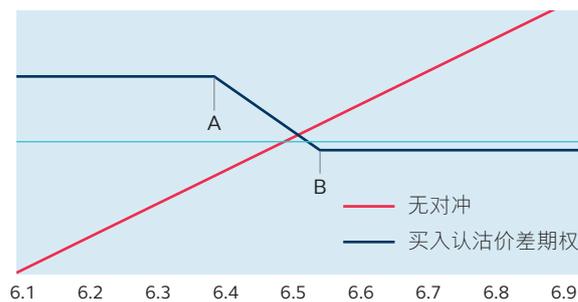
^ 有关合资格策略清单，请参阅香港交易所网站「认可策略组合列表」。

#### 理论盈亏图 (未包含交易成本)

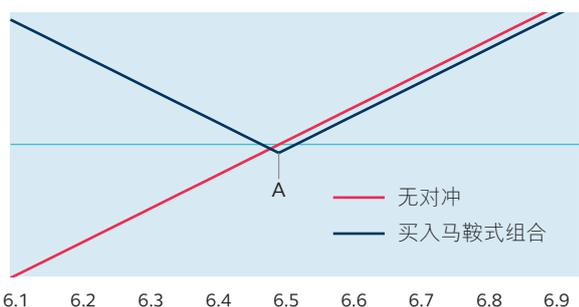
**买入认购价差期权组合** (买入行使价为A的认购及沽出行使价为B的认购)



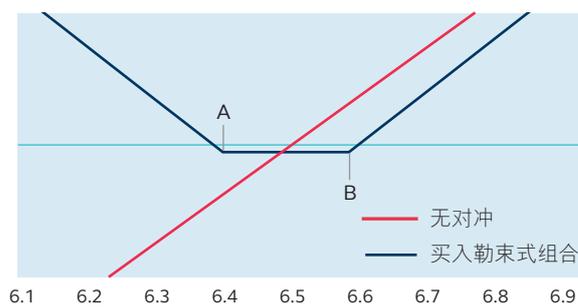
**买入认沽价差期权组合** (买入行使价为A的认沽及沽出行使价为B的认沽)



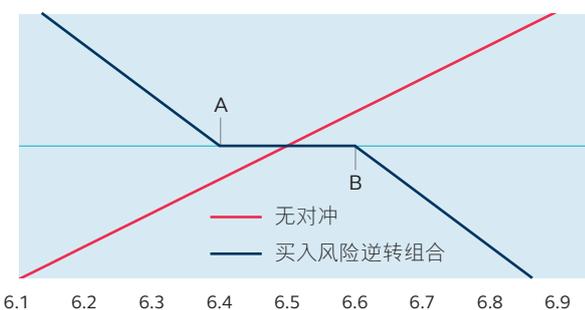
**买入马鞍式组合** (买入行使价为A的认购及认沽)



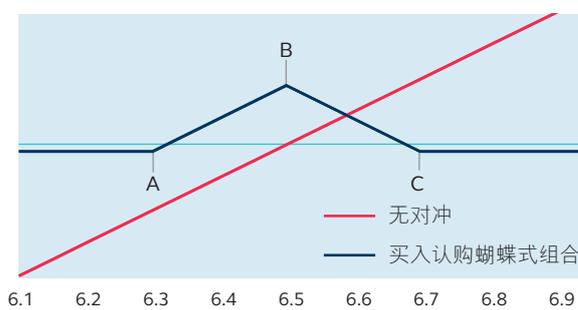
**买入勒束式组合** (买入行使价为B的认购及买入行使价为A的认沽)



**买入风险逆转组合** (买入行使价为A的认沽及沽出行使价为B的认购)



**买入认购蝴蝶式组合** (买入一张行使价为A的认购、沽出两张行使价为B的认购以及买入一张行使价为C的认购)



## 资讯供应商讯息代码 (于 2019 年 1 月 31 日)

供应商	美元兑离岸人民币期货	美元兑离岸人民币期权
阿斯达克网络信息有限公司	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 (认购)或P(认沽)
亚富资讯科技有限公司	870799	873181
霸才(国际)信息网络有限公司	CUS	CUS
彭博资讯	个别合约 : UCAA Curncy 跨期合约 : 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
经济通有限公司	CUS / Index Futures Quotation	CUS / Index Options Quotation
汇港资讯有限公司	CUS	CUS
Interactive Brokers LLC	CNH	CNH
报价王科技国际有限公司	P11020	-
Refinitiv (Thomson Reuters)	0#HCUS:	0#HCUS*.HF
SIX Group Ltd	CUSmy ; m= 月份 , y= 年份	CUSmy ; m= 月份 , y= 年份
万得信息技术股份有限公司	Commodity -> CUSF.HK	Quant -> CUSO.HK

有关实时报价及更多产品资讯，请参阅香港交易所网站([www.hkex.com.hk/fx\\_c](http://www.hkex.com.hk/fx_c))。

### 买卖期货及期权的风险

期货或期权涉及高风险，买卖期货或期权所招致的损失有可能超过开仓时缴付的按金，令投资者或须在短时间内缴付额外按金。若未能缴付，投资者的持仓或须平仓，任何亏损概要自行承担。因此，投资者务须清楚明白买卖期货及期权的风险，并衡量是否适合自己。

本文件所载资料仅供一般资讯性参考，并不构成提出要约、招揽、邀请或建议以购买或出售任何期货或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实体又或供其使用，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」)及香港期货交易所有限公司(「期交所」)(统称「该等实体」，各称「实体」)或其任何附属公司又或此等公司所营运的任何公司须受该司法权区或国家任何注册规定所规管的人士或实体又或供其使用。

本文件概无任何章节或条款可视为对任何该等实体带来任何责任。任何在期交所执行的期货或期权合约，其有关交易、结算和交收的权利与责任将完全取决于期交所及相关结算所的适用规则以及香港的适用法律、规则及规例。

尽管本文件所载资料均取自认为是可靠的来源或按当中内容编备而成，该等实体概不就有关资料或数据就任何特定用途而言的准确性、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，该等实体及其营运的公司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，而本文件概不构成任何法律意见。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。

