

2017年1月

概覽

有見市場參與者對買賣及對沖離岸人民幣(人民幣(香港))工具的需求不斷增加且要求多樣化，香港交易所現推出美元兌人民幣(香港)期權。自2004年香港開展離岸人民幣業務後，乘着中國崛起成為世界貿易大國的機遇，市場規模不斷擴大。隨著點心債市場不斷發展，外資深入參與中國證券市場以及人民幣國際化進程加快，市場參與者在對沖人民幣(香港)風險方面的產品需求與日俱增。因應市況，香港交易所於2012年已成功推出美元兌人民幣(香港)期貨，產品的成功再加上預料市場對更靈活對沖工具產品的需求有增無減，現進一步推出場內美元兌人民幣(香港)期權，實現其建立完善外匯衍生產品戰略的重要一環。

產品優點¹

- 可根據市況靈活採用不同的交易及對沖策略
- 對手方風險有限
- 標準的場內合約，更具透明度及效率
- 保證金為合約價值的一小部份，更具成本效益
- HKATS系統支援大手交易
- 8個合約到期月份選擇，合約期可長達16個月

市場資料



美元兌人民幣(香港)期權旨在提供更成熟的金融工具，協助市場參與者在人民幣(香港)波幅加劇下更有效地對沖貨幣風險。

合約概要

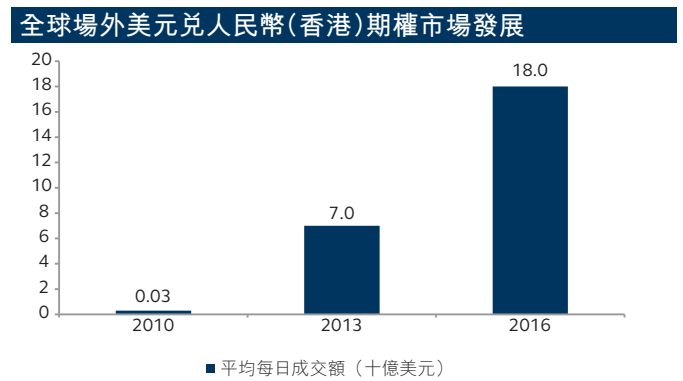
HKATS代碼： CUS
 合約金額： 100,000美元
 報價： 每美元兌人民幣
 期權金： 以四個小數位報價(即0.0001)
 價位值： 人民幣10元
 行使價： 行使價間距設定為0.05
 等價行使價的±10%
 行使方式： 歐式
 行使時的結算： 行使時實物交收

	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

正式結算價： 由香港財資市場公會在到期日上午11時30分左右公布的美元兌人民幣(香港)即期匯率
 合約月份： 現月、下三個月及之後的四個季月
 最後結算日： 一般為合約月份的第三個星期三
 交易時間(香港時間)： 正常交易日上午9時至下午4時30分及到期日上午9時至上午11時
 到期日： 最後結算日之前兩個香港營業日
 大額未平倉合約： 於任何一個系列，為500張未平倉合約

詳情請參閱香港交易所網站美元兌人民幣(香港)期權合約細則。

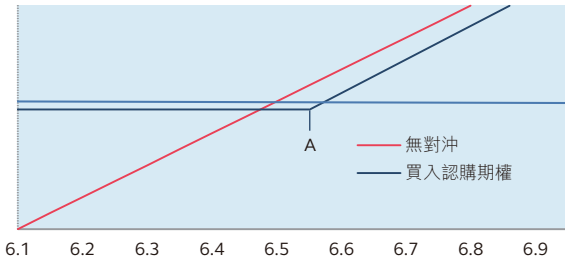


美元兌人民幣(香港)期權在場外市場成交量自2010年初起急劇增長，為場內推出同類產品奠定良好基礎。

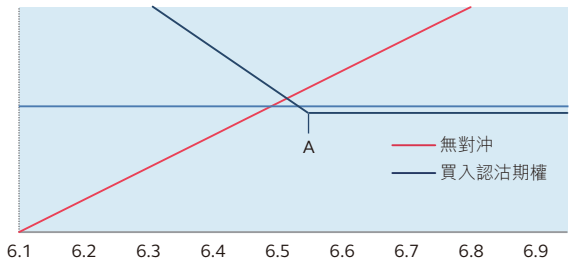
註1：貨幣期權具高風險，不適合非成熟投資者或偏好低風險人士
 資料來源：彭博、國際結算銀行

市場策略(理論盈虧圖, 未包含交易成本)

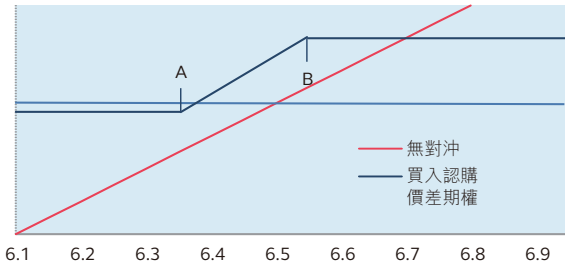
買入認購期權 (買入行使價為A的認購)



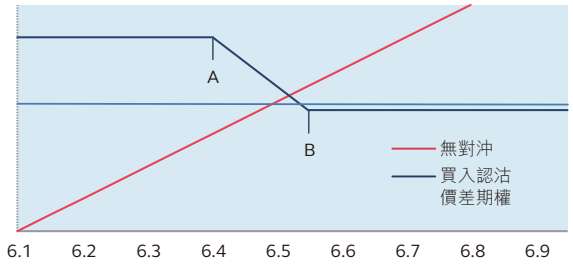
買入認沽期權 (買入行使價為A的認沽)



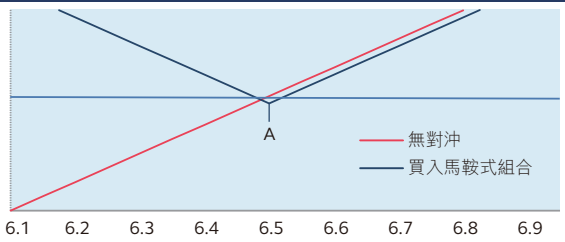
認購價差期權組合 (買入行使價為A的認購及沽出行使價為B的認購)



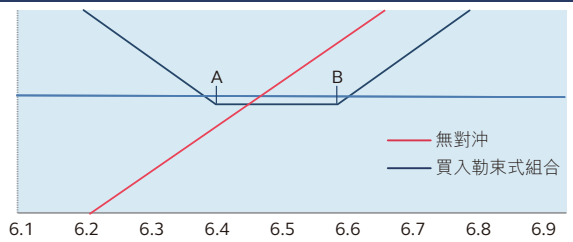
認沽價差期權組合 (買入行使價為A的認沽及沽出行使價為B的認沽)



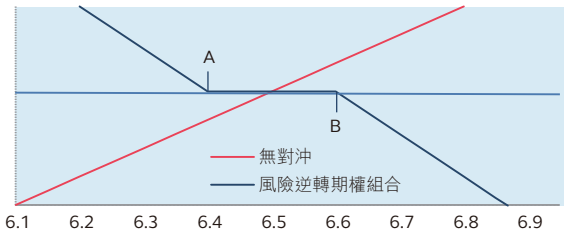
買入馬鞍式組合 (買入行使價為A的認購及認沽)



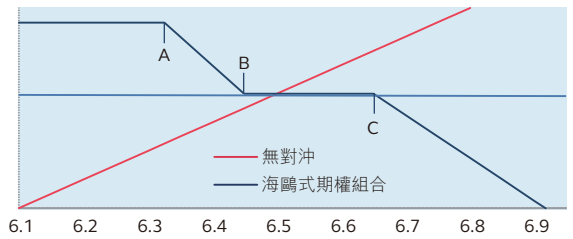
買入勒東式組合 (買入行使價為B的認購及買入行使價為A的認沽)



風險逆轉期權組合 (買入行使價為A的認沽及沽出行使價為B的認購)



海鷗式期權組合 (買入行使價為B的認沽、沽出行使價為A的認沽及沽出行使價為C的認購)



以下為財資市場公會網站的免責及版權聲明:

本網站所載內容(包括但不限於由財資市場公會管理的基準定價以及由財資市場公會所提供的參考報價(統稱「數據」))均為延遲顯示資訊, 僅供參考。任何人士均不應基於本網站所載的任何資訊及財資市場公會所提供的數據採取行動或不採取行動。就瀏覽或依賴本網站所載資訊及財資市場公會提供的數據所造成的任何損害或損失, 財資市場公會及其他資料供應商(包括但不限於由財資市場公會授權的數據資訊供應商以及關聯公司)概不承擔任何責任。

儘管財資市場公會將盡一切合理努力確保本網站內容及財資市場公會提供的數據之準確性, 惟財資市場公會及其他資料供應商概不就本網站的內容及財資市場公會所提供的數據在法律或其他方面作任何明示或暗示之擔保、聲明或承諾, 並於適用法律所允許的最大範圍內, 就任何錯誤或遺漏、因服務中斷或延遲公布數據或所示數據不準確而導致的損失, 或因使用或依賴本網站內容及財資市場公會所提供的數據而產生的其他損失, 明確拒絕承擔任何形式的責任。財資市場公會可指定第三方供應商, 以提供用作計算數據的資訊。此類第三方供應商及關聯公司按「原樣」原則提供資訊, 並明確拒絕就任何人士使用財資市場公會所提供的數據而造成或與之相關的任何損失或損害承擔任何責任。

閣下使用本網站所載內容及財資市場公會所提供的數據時, 不得於未經財資市場公會事先書面同意的情况下複製、再分發、修改、傳播、反編譯或反彙編本網站之任何資料及/或財資市場公會所提供的數據, 或對其進行逆向工程。本協議受香港法律規管, 並須根據香港法律進行解釋。除由財資市場公會授權的數據資訊供應商外, 任何其他人士均無權根據《合約(第三者權利)條例》強制執行本協議所載之條款。

閣下使用本網站的任何內容和財資市場公會所提供的數據, 即表示閣下完全接受並同意遵守本協議所列之所有條款及細則。倘若閣下不接受本條款及細則, 閣下應立即停止使用本網站及財資市場公會所提供的數據。閣下有責任定期查閱本條款及細則。財資市場公會有權隨時修改本條款及細則, 而不作另行通知。在閣下同意本條款及細則後, 倘若閣下繼續使用本網站及財資市場公會所提供的數據, 即表示閣下接受財資市場公會所制定之最新版本條款及細則。

買賣期權的風險

期權涉及高程度的風險, 買賣期權所招致的損失有可能超過所繳付的開倉按金而閣下可能要在短時間的通知下繳付額外按金。若未能繳付, 閣下的持倉可被平倉, 閣下並需要承擔任何有關的虧蝕。閣下必須清楚明白買賣期權的風險, 並且衡量是否適合買賣期權。閣下在進行交易前, 宜就閣下的財務狀況及投資目標, 徵詢經紀或財務顧問閣下是否適合買賣期權。

本文件所載資料僅供一般信息性參考, 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」)或其任何關聯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。

