

2016年6月

引言

隨着金融市場不斷演變，投資者已開始尋求更有效的投資工具以增加其投資回報。為了迎合投資者的需求，香港交易及結算所有限公司（香港交易所）推出了一系列股票期貨合約，這些合約所代表的股票均在香港交易所全資附屬公司香港聯合交易所有限公司（聯交所）上市，不但流通量高，交投也很活躍。透過投資於股票期貨，投資者可參與個別上市公司表現之餘，亦可享受衍生產品市場提供的沽空及槓桿效應等方便。

由於股票期貨所代表的股票均為所屬行業的表表者，投資者如認為某一行業的表現會優於或遜於整個股票市場的表現，可以相應選擇投資該行業的股票期貨。

股票期貨

股票期貨合約是一個買賣協定，註明於將來一個既定日期以既定價格（立約成價）買入或賣出相等於某一既定股票數量（合約乘數）的金融價值。

所有股票期貨合約都以現金結算，合約到期時不會有股票交收。

合約到期時，相等於立約成價與最後結算價兩者之差乘以合約乘數的賺蝕金額，會在買方或賣方的按金戶口中扣存。進行期貨交易前，買賣雙方均需要先繳付一筆基本按金，作為履行合約的保證。如因價格逆轉以致按金下降到低於所規定的水平，投資者就需要在指定時限內補款，使按金維持在原來的基本按金水平（即補倉）。

股票期貨的特點

槓桿效應	<ul style="list-style-type: none">投資者買賣股票期貨合約時，只需繳付佔相關股票價值一小部份的按金，因此投資者只需支付較低成本就可以進行交易活動。
不需印花稅	<ul style="list-style-type: none">買賣股票期貨不需付印花稅。
交易費用低廉	<ul style="list-style-type: none">股票期貨的交易費用只佔合約價值的一小部份。
沽空便捷	<ul style="list-style-type: none">沽空股票期貨十分便捷，投資者可以在預期個別相關股份價格下跌時作出相應對沖策略。
莊家制度	<ul style="list-style-type: none">為確保市場的流通量充裕，香港交易所規定市場莊家在一個指定的差價範圍內同時提供買入價及賣出價，使股票期貨市場保持流通。
跨股票期貨交易	<ul style="list-style-type: none">透過跨股票期貨交易，股票期貨為投資者提供買賣不同股票的相對表現的機會。
結算所提供履約保證	<ul style="list-style-type: none">跟其他在香港交易所衍生產品市場買賣的期貨合約一樣，股票期貨合約均由結算所登記、結算及提供履約保證。由於結算所為所有未平倉合約的對手，因此為結算參與者有效減低對手風險。但是，保證的範圍並不包括結算參與者對客戶的責任，投資者選用經紀進行買賣時必須小心謹慎。

調整註釋

倘正股公司以供股或派發紅股等形式更改其股本結構，將會導致股價在除淨權益時或生效日期時出現改變，而未平倉合約亦可以因而受到影響。

如果其他情況不變，股東持有的組合價值並不會在除淨日改變，但對股票期貨的買家或持有人來說，情況則有所不同，除非期貨合約中作出適當的調整。如果沒有改變立約成價，而股票期貨的合約乘數又保持不變，股價的調整將會對股票期貨持倉的價值造成無理及不公平的影響。

結算所決定調整比率時，以維持期貨合約的公平價值為原則，並只會在出現重大改變時作出調整。香港交易所會公布調整的詳情，而交易所參與者需告知客戶有關改變。

股票期貨合約概要

項目	內容
合約乘數	一手或以上的正股
合約價值	立約成價乘以合約乘數
最低價格波幅	\$0.01
合約月份	現月、下兩個月及之後的兩個季月
交易時間(香港時間)	上午9時30分至中午12時及下午1時至下午4時
最後交易日	該月最後第二個營業日
最後結算日	最後交易日之後的第一個營業日
最後結算價	所代表普通股在最後交易日在現貨市場每五分鐘所報的最高買入價與最低賣出價的中間價的平均值
結算方法	以現金結算
交易所費用	\$3.50

資訊供應商代碼

資訊供應商	輸入方法
AAStocks.com	221000-223524
ACTIV Financial Systems, Inc.	HKATS代碼 + "/" + "YY" + "M" + ".HF"
AFE Solutions Ltd	"7" + 5位股票代碼
霸才(國際)信息網路有限公司	HKATS代碼 + "m" + "y"
彭博資訊	股票代碼 = A HK Equity CT <GO>, e.g. 5 = A HK Equity CT <GO> (匯豐控股期貨之輸入)
經濟通有限公司	5位股票代碼 + "-" + HKATS代碼
匯港資訊有限公司	HKATS代碼
Quick Corp.	"F" + 股票代碼 + ".yymm/HKF"
報價王科技國際有限公司	P11100 - P11154
路透社有限公司	"O#" + 路透社代碼 + ":"
SIX Financial Information Ltd	HKATS代碼 + "y" + "m" + ",113"
電資訊國際有限公司	HKATS代碼 + "m" + "y" 或 "H" + 股票代碼 + "m" + "y"

m = 合約月份，y = 合約年份

有關最新資訊，請查閱網址：www.hkex.com.hk/eng/market/dv_tradinfo/infovendor.htm

股票期貨名單

聯交所代碼	相關股票	HKATS代碼	合約乘數(股)
1	長江和記實業有限公司	CKH	500
2	中電控股有限公司	CLP	500
3	香港中華煤氣有限公司	HKG	1,000
4	九龍倉集團有限公司	WHL	1,000
5	匯豐控股有限公司	HKB	400
6	電能實業有限公司	HEH	500
11	恒生銀行有限公司	HSB	100
12	恒基兆業地產有限公司	HLD	1,000
16	新鴻基地產發展有限公司	SHK	1,000
17	新世界發展有限公司	NWD	1,000
19	太古股份有限公司 'A'	SWA	500
23	東亞銀行有限公司	BEA	200
66	香港鐵路有限公司	MTR	500
119	保利置業集團有限公司	POL	10,000
267	中國中信股份有限公司	CIT	1,000
293	國泰航空有限公司	CPA	1,000
330	思捷環球控股有限公司	ESP	100
386	中國石油化工股份有限公司	CPC	2,000
388	香港交易及結算所有限公司	HEX	100
410	SOHO中國有限公司	SOH	10,000
493	國美電器控股有限公司	GOM	50,000
494	利豐有限公司	LIF	2,000
656	復星國際有限公司	FOS	10,000
700	騰訊控股有限公司	TCH	10,000
728	中國電信股份有限公司	CTC	2,000
762	中國聯合網絡通信(香港)股份有限公司	CHU	2,000
857	中國石油天然氣股份有限公司	PEC	2,000
861	神州數碼控股有限公司	DIG	5,000
874	廣州白雲山醫藥集團股份有限公司	BAI	2,000
883	中國海洋石油有限公司	CNC	1,000
902	華能國際電力股份有限公司	HNP	2,000
939	中國建設銀行股份有限公司	CCB	1,000
941	中國移動有限公司	CHT	500
981	中芯國際集成電路製造有限公司	SMC	50,000
998	中信銀行股份有限公司	CTB	50,000
1055	中國南方航空股份有限公司	SOA	10,000
1060	阿里巴巴影業集團有限公司	ALI	50,000
1088	中國神華能源股份有限公司	CSE	10,000
1171	兗州煤業股份有限公司	YZC	10,000
1288	中國農業銀行股份有限公司	ABC	50,000
1336	新華人壽保險股份有限公司	NCL	5,000
1359	中國信達資產管理股份有限公司	CDA	50,000
1378	中國宏橋集團有限公司	CHQ	10,000
1398	中國工商銀行股份有限公司	ICB	1,000

聯交所代碼	相關股票	HKATS 代碼	合約乘數 (股)
1668	華南城控股有限公司	CTY	10,000
1766	中國中車股份有限公司	CRR	10,000
1800	中國交通建設股份有限公司	CCC	1,000
1816	中國廣核電力股份有限公司	CGN	50,000
1898	中國中煤能源股份有限公司	CCE	10,000
1918	融創中國控股有限公司	SUN	10,000
1988	中國民生銀行股份有限公司	MSB	10,000
2038	富智康集團有限公司	FIH	1,000
2238	廣州汽車集團股份有限公司	GAC	10,000
2318	中國平安保險(集團)股份有限公司	PAI	500
2328	中國人民財產保險股份有限公司	PIC	2,000
2333	長城汽車股份有限公司	GWM	10,000
2357	中國航空科技工業股份有限公司	AVI	10,000
2388	中銀香港(控股)有限公司	BOC	500
2600	中國鋁業股份有限公司	ALC	2,000
2628	中國人壽保險股份有限公司	CLI	1,000
2822	CSOP 富時中國 A50 ETF	CSA	5,000
2823	iShares 安碩富時 A50 中國指數 ETF	A50	5,000
2883	中海油田服務股份有限公司	CHO	10,000
2899	紫金礦業集團股份有限公司	ZJM	10,000
3188	華夏滬深 300 指數 ETF	AMC	2,000
3328	交通銀行股份有限公司	BCM	1,000
3333	恒大地產集團有限公司	EVG	50,000
3888	金山軟件有限公司	KSO	5,000
3968	招商銀行股份有限公司	CMB	500
3988	中國銀行股份有限公司	BCL	1,000
6030	中信証券股份有限公司	CTS	10,000
6837	海通証券股份有限公司	HAI	10,000
6863	中國輝山乳業控股有限公司	HUD	50,000
6886	華泰証券股份有限公司	HTS	10,000

最新的股票期貨合約概要，股票期貨名單及合約買賣單位表列於香港交易所網站 www.hkex.com.hk 內。

查詢

EQD@hkex.com.hk

免責聲明

© 香港交易及結算所有限公司 (香港交易所)

版權所有，不得翻印。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貨合約或其他產品，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所有限公司（「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。任何在香港交易所或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香港交易所或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。