



自選組合功能(TMC)

以單一價格交易期權組合

Genium INET*平台的全新「自選組合功能」可讓投資者以單一價格輸入牽涉多個期權的組合買賣盤，令執行期權策略更簡單方便。

自選組合功能適用於恒生指數期貨及期權、小型恒生指數期貨及期權、H股指數期貨及期權，以及股票期權的組合。

一般而言，買賣一個期權組合較分別買賣組合內的個別成分系列有較窄差價的優勢。投資者或交易員不僅可更有效率地進行組合交易，亦可享有交易確定性¹的好處。此外，持有期權組合亦有機會較持有單一期權或期貨倉位付出較少按金，以達到更高資金成本效益²。

¹ 如組合交易成功，代表組合內的成分系列均已同時成交

² 賬戶須為淨額按金計算類別

如何輸入自選組合？

以下列風險逆轉策略組合為例：

買 恒指9月22600認購 140點

賣 恒指9月22000認沽 150點

買方的價格為： -10點(收取10指數點)

賣方的價格為： 10點(付出10指數點)

交易所參與者注意：即使以買家(長倉)角度開設策略組合的情況下仍可出現負溢價。

ID	TSS	ISS	Combo Bid	BQty	Bid	Ask	AQty	Combo Ask
TMC_HSI/005	OPEN		(B 1) HSI22600I3 (S 1) HSI22000U3	40	-10			(S 1) HSI22600I3 (B 1) HSI22000U3

例子僅提供英文版本



流動應用程式(快將推出)



如欲獲得更詳細資料，
可參考網頁
[www.hkex.com.hk/
StockOptions](http://www.hkex.com.hk/StockOptions)
或使用右列QR碼



查詢：products@hkex.com.hk 熱線(供持牌人仕使用)：2211 6360

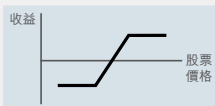
* Genium INET平台為衍生產品市場交易系統HKATS之升級版本，相較上一代系統具備更高交易速度，交易和結算處理量也遠較上一代系統為高。

認可策略組合列表

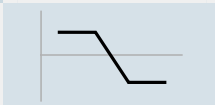
本交易所將不時更新認可策略組合列表並通知交易所參與者。任何自選組合如不屬於本交易所指定之認可策略組合，或開設時與下述策略組合定義敘述不一致，本交易所將保留權利刪除該自選組合及其相關買賣盤和交易。

相同到期日之策略組合

- 跨價認購期權
 - + 認購期權
 - 較高行使價的認購期權



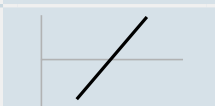
- 跨價認沽期權
 - + 認沽期權
 - 較低行使價的認沽期權



- 風險逆轉
 - + 認購期權
 - 較低行使價的認沽期權



- 合成期貨
 - + 認購期權
 - 相同行使價的認沽期權



- 馬鞍式組合
 - + 認購期權
 - + 相同行使價的認沽期權



- 勒東式組合
 - + 認購期權
 - + 較低行使價的認沽期權



- 1x2比例跨價認購期權
 - + 認購期權
 - 2張較高行使價的認購期權



- 1x2比例跨價認沽期權
 - + 認沽期權
 - 2張較低行使價的認沽期權



- 梯形跨價認購期權
 - + 認購期權
 - 較高行使價的認購期權
 - 更高行使價的認購期權



- 梯形跨價認購期權
 - + 認沽期權
 - 較低行使價的認沽期權
 - 更低行使價的認沽期權



- 馬鞍式組合—認購期權
 - + 認購期權
 - + 相同行使價的認沽期權
 - 不同行使價的認購期權



- 馬鞍式組合—認沽期權
 - + 認購期權
 - + 相同行使價的認沽期權
 - 不同行使價的認沽期權



- 蝴蝶式跨價認購期權組合
 - + 認購期權
 - 2張較高行使價的認購期權
 - + 更高行使價的認購期權



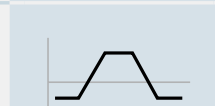
- 蝴蝶式跨價認沽期權組合
 - + 認沽期權
 - 2張較高行使價的認沽期權
 - + 更高行使價的認沽期權



- 鐵蝶式跨價期權組合
 - + 認沽期權
 - 較高行使價的認購及認沽期權 (兩者行使價相同)
 - + 更高行使價的認購期權



- 鷹式跨價認購期權組合
 - + 認購期權
 - 2張較高行使價的認購期權 (兩者行使價不同)
 - + 更高行使價的認購期權



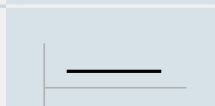
- 鷹式跨價認沽期權組合
 - + 認沽期權
 - 2張較高行使價的認沽期權 (兩者行使價不同)
 - + 更高行使價的認沽期權



- 鐵鷹式跨價期權組合
 - + 認沽期權
 - 較高行使價的認沽期權
 - 再高行使價的認購期權
 - + 更高行使價的認購期權



- 盒式跨價期權組合
 - + 認購期權
 - 認沽期權 (兩者行使價相同)
 - + 較高行使價的認沽期權
 - 認購期權 (兩者行使價相同)



- 零對沖值避險組合
- 詳情請參閱香港交易所網站內之通告

跨期組合

- 跨期認購期權
 - 近期認購期權 + 遠期認購期權 (兩者行使價相同)
- 跨期認沽期權
 - 近期認沽期權 + 遠期認沽期權 (兩者行使價相同)
- 對角跨價認購期權
 - 近期認購期權 + 遠期認購期權 (兩者行使價不同)
- 對角跨價認沽期權
 - 近期認沽期權 + 遠期認沽期權 (兩者行使價不同)
- 任何以兩個成分系列組成的認可衍生產品跨期組合
 - 一套以兩個成分系列組成之近期月份認可衍生產品策略組合
 - + 一套遠期月份之相同認可衍生產品組合

註：「+」代表長倉(買入)，「-」代表短倉(沽出)

如欲獲得進一步資料，可瀏覽香港交易所網站期權專頁 www.hkex.com.hk/StockOptions 內「交易資料」部分。

買賣期貨及期權的風險

期貨及期權涉及高程度的風險。買賣期貨及期權所招致的損失有可能超過所繳付的開倉按金，屆時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，閣下並需要承擔所有有關的虧蝕。閣下必須清楚明白買賣期貨及期權的風險，並且衡量是否適合買賣期貨及期權。閣下宜在進行交易前，根據本身的財務狀況及投資目標，向經紀或財務顧問查詢是否適合買賣期貨及期權合約。

©香港交易及結算所有限公司(香港交易所)

本冊子內容不能視為向任何人士推薦買或賣期貨及/或期權合約又或提供投資意見。本冊子之資料已力求準確，惟香港交易所及其附屬公司對文中資料是否準確、適時、完整或適合作個別用途概不作任何保證，對任何錯漏或按文中資料而採取的任何行動亦概不承擔任何責任。

2013年10月

流動應用程式
(快將推出)

