

香港期貨結算有限公司

(香港交易及結算所有限公司全資附屬公司)

HKFE CLEARING CORPORATION LIMITED

(A wholly-owned subsidiary of Hong Kong Exchanges and Clearing Limited)

通告 CIRCULAR

事項： 有關聖誕節假期及新年假期的風險管理安排

查詢： 2211-6901

香港期貨交易所旗下所有市場將於 2019 年 12 月 25 至 26 日及 2020 年 1 月 1 日休市。由於部分主要市場於上述期間仍然開放，為確保市場有適當保護措施以應對任何可能出現的潛在風險，結算所決定採取以下風險管理措施：

1. 恒生指數(恒指)、小型恒生指數(小型恒指)、恒生中國企業指數(國企指數)、小型恒生中國企業指數(小型國企指數)、恒生國企股息點指數、MSCI 亞洲除日本淨總回報指數、美元兌人民幣(香港)及人民幣(香港)兌美元期貨合約的按金水平將於 **2019 年 12 月 23 日 T 時段營業時間結束後暫時提高** (即經調整的按金要求須於 2019 年 12 月 24 日上午 9 時 15 分或之前支付)。臨時按金水平的詳情將載於 2019 年 12 月 18 日另行發出的通告。按金水平將於 **2019 年 12 月 24 日 T 時段營業時間結束後恢復正常** (即參與者在支付截至 2019 年 12 月 24 日的日終按金要求後，可於 2019 年 12 月 27 日上午 11 時前透過共同抵押品管理系統提交提取請求，以提取其按金結餘 (如有))。
2. 結算所將於 **2019 年 12 月 24 日及 2019 年 12 月 31 日**就恒指、小型恒指、國企指數、小型國企指數、恒生國企股息點指數、MSCI 亞洲除日本淨總回報指數、美元兌人民幣(香港)及人民幣(香港)兌美元期貨合約向結算所參與者進行強制即日追收變價調整，即日變價調整將以上述市場在 2019 年 12 月 24 日及 2019 年 12 月 31 日約中午 12 時的未平倉合約計算。閣下須確保在收到有關變價調整要求 (如有) 詳情通知後的一小時內完成付款。

請留意，按金水平暫時提高一般會令上述市場的合約在 2019 年 12 月 23 日營業時間結束後的按金要求增加。由於增加幅度或會因不同產品組合而有別，某些指數期權系列的按金要求或會有較大影響，尤其是對相關期貨按金水平提高最為敏感的價外期權系列。為協助參與者評估其潛在按金影響，結算所將於 2019 年 12 月 18 日向參與者提供模擬風險系數檔案，以便參與者估算按金要求。有關安排的詳情亦將載於 2019 年 12 月 18 日刊發的按金通告。

請確保閣下的員工完全知悉暫時提高按金水平及強制即日追收變價調整兩宗事項，並與閣下指定銀行作出必要安排。閣下應在適當的情況下預先通知客戶有關上述安排，並確保於假期期間向客戶收取足夠的按金金額。

儘管已有上述的強制即日追收變價調整，結算所於 2019 年 12 月 24 及 2019 年 12 月 31 日當天仍可按市況需要而作出進一步的即日變價調整追收。

結算所特別提醒閣下於假期前後的正常交收日，必須有適當的安排。如有主要員工因假期而缺席，請確保後備員工熟悉有關的營運與監控程序，使閣下能夠充分地監控風險及按時履行由結算所發出的款項責任。根據期貨結算所規則第 509 條，參與者若不能於指定時限內履行由結算所發出的款項責任將會構成失責事件。請參閱於 2019 年 7 月 30 日發出的通告（編號：[CD/CDCRM/124/2019](#)），詳細了解有關參與者的款項責任以及延遲或不能履行款項責任的後果。

香港期貨結算有限公司

授權簽署人

薛家傑 謹啟