HKEX
香港交易所

編號 Ref. No.:	CD/CDCRM/023/2020
日期 Date:	29/01/2020

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： 按金率

查詢： 2211-6901

謹請留意，根據《交易所規則》第 617(d)條及《期貨結算公司規則》第 402 條，期交所及結算所決定自2020年2月3日（星期一）起 (包括強制即日變價調整及按金追收，如適用)，將以下期貨合約的按金水平[1]定為：

		客戶按金		結算所按金
		基本按金 (港元)	維持按金 (港元)	(港元)
恒生指數	按金	111,387 /每張	89,109 /每張	83,750 /每張
	跨期按金	25,669 /每對	20,535 /每對	19,300 /每對
小型恒生指數	按金	22,277 /每張	17,821 /每張	16,750 /每張
	跨期按金	5,133 /每對	4,106 /每對	3,860 /每對
恒生中國企業指數	按金	43,690 /每張	34,952 /每張	32,850 /每張
	跨期按金	17,090 /每對	13,672 /每對	12,850 /每對
小型恒生中國企業指數	按金	8,738 /每張	6,990 /每張	6,570 /每張
	跨期按金	3,418 /每對	2,734 /每對	2,570 /每對
	按金	84,614 /每張	67,691 /每張	63,620 /每張

[1] 關於符合按金對銷的產品組合，請參考附表 2 - 跨商品組合對沖值比率及組合折抵率。

恒生國企淨股息累計指數	跨期按金	33,010	/每對	26,408	/每對	24,820	/每對
恒生國企總股息累計指數	按金	87,966	/每張	70,372	/每張	66,140	/每張
	跨期按金	34,314	/每對	27,451	/每對	25,800	/每對
恒指淨股息累計指數	按金	316,659	/每張	253,327	/每張	238,090	/每張
	跨期按金	72,844	/每對	58,275	/每對	54,770	/每對
恒指總股息累計指數	按金	322,458	/每張	257,966	/每張	242,450	/每張
	跨期按金	74,174	/每對	59,339	/每對	55,770	/每對
中華交易服務中國 120 指數	按金	23,554	/每張	18,843	/每張	17,710	/每張
	跨期按金	7,075	/每對	5,660	/每對	5,320	/每對
恒生國企股息點指數	按金	2,221	/每張	1,776	/每張	1,670	/每張
	跨期按金	2,673	/每對	2,138	/每對	2,010	/每對
恒指股息點指數	按金	5,359	/每張	4,287	/每張	4,030	/每張
	跨期按金	6,437	/每對	5,149	/每對	4,840	/每對
恒生中國內地銀行指數	按金	9,895	/每張	7,916	/每張	7,440	/每張
	跨期按金	2,979	/每對	2,383	/每對	2,240	/每對
恒生中國內地石油及天然氣指數	按金	5,519	/每張	4,415	/每張	4,150	/每張
	跨期按金	1,662	/每對	1,329	/每對	1,250	/每對
恒生中國內地地產指數	按金	29,326	/每張	23,460	/每張	22,050	/每張
	跨期按金	8,804	/每對	7,043	/每對	6,620	/每對
恒指波幅指數	按金	26,307	/每張	21,045	/每張	19,780	/每張

	跨期按金	7,900	/每對	6,320	/每對	5,940	/每對
IBOVESPA	按金	39,607	/每張	31,685	/每張	29,780	/每張
	跨期按金	11,890	/每對	9,512	/每對	8,940	/每對
FTSE/JSE Top40 指數	按金	34,659	/每張	27,727	/每張	26,060	/每張
	跨期按金	10,400	/每對	8,320	/每對	7,820	/每對
MICEX 指數	按金	38,556	/每張	30,844	/每張	28,990	/每張
	跨期按金	11,571	/每對	9,256	/每對	8,700	/每對
一個月港元利率	按金	3,138	/每張	2,510	/每張	2,360	/每張
	跨期按金			請參看附表 1			
三個月港元利率	按金	1,795	/每張	1,436	/每張	1,350	/每張
	跨期按金			請參看附表 1			
iShares 安碩富時 A50 中國指數 ETF	按金	5,054	/每張	4,043	/每張	3,800	/每張
	跨期按金	1,516	/每對	1,212	/每對	1,140	/每對
瑞聲科技控股有限公司	按金	7,487	/每張	5,989	/每張	5,630	/每張
	跨期按金	2,247	/每對	1,797	/每對	1,690	/每對
中國農業銀行股份有限公司	按金	2,154	/每張	1,723	/每張	1,620	/每張
	跨期按金	646	/每對	516	/每對	486	/每對
安徽海螺水泥股份有限公司	按金	2,540	/每張	2,032	/每張	1,910	/每張
	跨期按金	762	/每對	609	/每對	573	/每對
友邦保險控股有限公司	按金	5,612	/每張	4,489	/每張	4,220	/每張
	跨期按金	1,689	/每對	1,351	/每對	1,270	/每對

阿里巴巴集團控股有限公司	按金	7,182	/每張	5,745	/每張	5,400	/每張
	跨期按金	2,154	/每對	1,723	/每對	1,620	/每對
中國鋁業股份有限公司	按金	449	/每張	359	/每張	338	/每張
	跨期按金	135	/每對	108	/每對	102	/每對
華夏滬深 300 指數 ETF	按金	6,251	/每張	5,000	/每張	4,700	/每張
	跨期按金	1,875	/每對	1,500	/每對	1,410	/每對
中國銀行股份有限公司	按金	215	/每張	172	/每張	162	/每張
	跨期按金	65	/每對	52	/每對	49	/每對
交通銀行股份有限公司	按金	355	/每張	284	/每張	267	/每張
	跨期按金	107	/每對	85	/每對	81	/每對
東亞銀行有限公司	按金	235	/每張	188	/每張	177	/每張
	跨期按金	71	/每對	56	/每對	54	/每對
中銀香港(控股)有限公司	按金	921	/每張	736	/每張	693	/每張
	跨期按金	276	/每對	220	/每對	208	/每對
百威亞太控股有限公司	按金	2,753	/每張	2,202	/每張	2,070	/每張
	跨期按金	825	/每對	660	/每對	621	/每對
中國建設銀行股份有限公司	按金	429	/每張	343	/每張	323	/每張
	跨期按金	129	/每對	103	/每對	97	/每對
中國交通建設股份有限公司	按金	399	/每張	319	/每張	300	/每張
	跨期按金	119	/每對	95	/每對	90	/每對

中國中煤能源股份有限公司	按金	196	/每張	156	/每張	148	/每張
	跨期按金	59	/每對	47	/每對	45	/每對
中國信達資產管理股份有限公司	按金	661	/每張	528	/每張	497	/每張
	跨期按金	199	/每對	159	/每對	150	/每對
中國廣核電力股份有限公司	按金	1,356	/每張	1,084	/每張	1,020	/每張
	跨期按金	406	/每對	324	/每對	306	/每對
中海油田服務股份有限公司	按金	9,150	/每張	7,320	/每張	6,880	/每張
	跨期按金	2,753	/每對	2,202	/每對	2,070	/每對
中國移動有限公司	按金	2,234	/每張	1,787	/每張	1,680	/每張
	跨期按金	670	/每對	536	/每對	504	/每對
中國聯合網絡通信(香港)股份有限公司	按金	945	/每張	756	/每張	711	/每張
	跨期按金	284	/每對	227	/每對	214	/每對
中國中信股份有限公司	按金	654	/每張	523	/每張	492	/每張
	跨期按金	196	/每對	156	/每對	148	/每對
長江和記實業有限公司	按金	2,447	/每張	1,957	/每張	1,840	/每張
	跨期按金	734	/每對	587	/每對	552	/每對
中國人壽保險股份有限公司	按金	1,649	/每張	1,319	/每張	1,240	/每張
	跨期按金	494	/每對	395	/每對	372	/每對
中電控股有限公司	按金	2,739	/每張	2,191	/每張	2,060	/每張
	跨期按金	821	/每對	656	/每對	618	/每對
招商銀行股份有限公司	按金	1,319	/每張	1,055	/每張	992	/每張

	跨期按金	396	/每對	316	/每對	298	/每對
中國海洋石油有限公司	按金	877	/每張	701	/每張	660	/每張
	跨期按金	263	/每對	210	/每對	198	/每對
碧桂園控股有限公司	按金	4,601	/每張	3,680	/每張	3,460	/每張
	跨期按金	1,383	/每對	1,106	/每對	1,040	/每對
中國海外發展有限公司	按金	4,269	/每張	3,415	/每張	3,210	/每張
	跨期按金	1,280	/每對	1,024	/每對	963	/每對
國泰航空有限公司	按金	824	/每張	659	/每張	620	/每張
	跨期按金	247	/每對	197	/每對	186	/每對
中國石油化工股份有限公司	按金	607	/每張	485	/每張	457	/每張
	跨期按金	183	/每對	146	/每對	138	/每對
中國太平洋保險(集團)股份有限公司	按金	2,367	/每張	1,893	/每張	1,780	/每張
	跨期按金	710	/每對	568	/每對	534	/每對
中國中車股份有限公司	按金	4,189	/每張	3,351	/每張	3,150	/每張
	跨期按金	1,256	/每對	1,004	/每對	945	/每對
CSOP 富時中國 A50 ETF	按金	5,027	/每張	4,021	/每張	3,780	/每張
	跨期按金	1,516	/每對	1,212	/每對	1,140	/每對
中國神華能源股份有限公司	按金	502	/每張	401	/每張	378	/每張
	跨期按金	151	/每對	120	/每對	114	/每對
中信銀行股份有限公司	按金	5,918	/每張	4,734	/每張	4,450	/每張
	跨期按金	1,782	/每對	1,425	/每對	1,340	/每對

中國電信股份有限公司	按金	428	/每張	342	/每張	322	/每張
	跨期按金	129	/每對	103	/每對	97	/每對
中信証券股份有限公司	按金	1,649	/每張	1,319	/每張	1,240	/每張
	跨期按金	494	/每對	395	/每對	372	/每對
中國恒大集團	按金	3,990	/每張	3,192	/每張	3,000	/每張
	跨期按金	1,197	/每對	957	/每對	900	/每對
復星國際有限公司	按金	8,990	/每張	7,192	/每張	6,760	/每張
	跨期按金	2,699	/每對	2,159	/每對	2,030	/每對
廣州汽車集團股份有限公司	按金	3,351	/每張	2,680	/每張	2,520	/每張
	跨期按金	1,005	/每對	804	/每對	756	/每對
吉利汽車控股有限公司	按金	7,088	/每張	5,670	/每張	5,330	/每張
	跨期按金	2,128	/每對	1,702	/每對	1,600	/每對
銀河娛樂集團有限公司	按金	5,772	/每張	4,617	/每張	4,340	/每張
	跨期按金	1,742	/每對	1,393	/每對	1,310	/每對
長城汽車股份有限公司	按金	4,508	/每張	3,606	/每張	3,390	/每張
	跨期按金	1,356	/每對	1,084	/每對	1,020	/每對
海通證券股份有限公司	按金	7,394	/每張	5,915	/每張	5,560	/每張
	跨期按金	2,221	/每對	1,776	/每對	1,670	/每對
恒生中國企業指數上市基金	按金	36,894	/每張	29,515	/每張	27,740	/每張
	跨期按金	11,078	/每對	8,862	/每對	8,330	/每對

電能實業有限公司	按金	1,915	/每張	1,532	/每張	1,440	/每張
	跨期按金	574	/每對	459	/每對	432	/每對
香港交易及結算所有限公司	按金	1,808	/每張	1,446	/每張	1,360	/每張
	跨期按金	542	/每對	433	/每對	408	/每對
匯豐控股有限公司	按金	1,542	/每張	1,233	/每張	1,160	/每張
	跨期按金	462	/每對	369	/每對	348	/每對
香港中華煤氣有限公司	按金	1,044	/每張	835	/每張	785	/每張
	跨期按金	313	/每對	250	/每對	236	/每對
恒基兆業地產有限公司	按金	2,513	/每張	2,010	/每張	1,890	/每張
	跨期按金	754	/每對	603	/每對	567	/每對
華能國際電力股份有限公司	按金	512	/每張	409	/每張	385	/每張
	跨期按金	154	/每對	123	/每對	116	/每對
恒生銀行有限公司	按金	1,114	/每張	891	/每張	838	/每張
	跨期按金	335	/每對	268	/每對	252	/每對
華泰證券股份有限公司	按金	11,398	/每張	9,118	/每張	8,570	/每張
	跨期按金	3,431	/每對	2,744	/每對	2,580	/每對
中國工商銀行股份有限公司	按金	375	/每張	300	/每張	282	/每張
	跨期按金	113	/每對	90	/每對	85	/每對
金山軟件有限公司	按金	3,404	/每張	2,723	/每張	2,560	/每張
	跨期按金	1,021	/每對	816	/每對	768	/每對
利豐有限公司	按金	195	/每張	156	/每張	147	/每張

	跨期按金	59	/每對	47	/每對	45	/每對
領展房地產投資信託基金	按金	5,586	/每張	4,468	/每張	4,200	/每張
	跨期按金	1,675	/每對	1,340	/每對	1,260	/每對
美團點評	按金	5,971	/每張	4,776	/每張	4,490	/每張
	跨期按金	1,795	/每對	1,436	/每對	1,350	/每對
小米集團	按金	1,822	/每張	1,457	/每張	1,370	/每張
	跨期按金	546	/每對	436	/每對	411	/每對
中國民生銀行股份有限公司	按金	3,883	/每張	3,106	/每張	2,920	/每張
	跨期按金	1,165	/每對	932	/每對	876	/每對
香港鐵路有限公司	按金	1,556	/每張	1,244	/每張	1,170	/每張
	跨期按金	466	/每對	372	/每對	351	/每對
新華人壽保險股份有限公司	按金	3,192	/每張	2,553	/每張	2,400	/每張
	跨期按金	957	/每對	765	/每對	720	/每對
新世界發展有限公司	按金	712	/每張	569	/每張	536	/每張
	跨期按金	214	/每對	171	/每對	161	/每對
中國平安保險(集團)股份有限公司	按金	3,418	/每張	2,734	/每張	2,570	/每張
	跨期按金	1,025	/每對	820	/每對	771	/每對
中國石油天然氣股份有限公司	按金	537	/每張	429	/每張	404	/每張
	跨期按金	162	/每對	129	/每對	122	/每對
中國人民財產保險股份有限公司	按金	1,369	/每張	1,095	/每張	1,030	/每張
	跨期按金	410	/每對	328	/每對	309	/每對

金沙中國有限公司	按金	1,409	/每張	1,127	/每張	1,060	/每張
	跨期按金	422	/每對	337	/每對	318	/每對
新鴻基地產發展有限公司	按金	7,833	/每張	6,266	/每張	5,890	/每張
	跨期按金	2,354	/每對	1,883	/每對	1,770	/每對
中芯國際集成電路製造有限公司	按金	9,243	/每張	7,394	/每張	6,950	/每張
	跨期按金	2,779	/每對	2,223	/每對	2,090	/每對
舜宇光學科技(集團)有限公司	按金	14,151	/每張	11,320	/每張	10,640	/每張
	跨期按金	4,256	/每對	3,404	/每對	3,200	/每對
中國南方航空股份有限公司	按金	6,237	/每張	4,989	/每張	4,690	/每張
	跨期按金	1,875	/每對	1,500	/每對	1,410	/每對
融創中國控股有限公司	按金	10,214	/每張	8,171	/每張	7,680	/每張
	跨期按金	3,072	/每對	2,457	/每對	2,310	/每對
太古股份有限公司 'A'	按金	2,433	/每張	1,946	/每張	1,830	/每張
	跨期按金	730	/每對	584	/每對	549	/每對
騰訊控股有限公司	按金	2,566	/每張	2,052	/每張	1,930	/每張
	跨期按金	770	/每對	616	/每對	579	/每對
盈富基金	按金	93,698	/每張	74,958	/每張	70,450	/每張
	跨期按金	28,116	/每對	22,492	/每對	21,140	/每對
中國鐵塔股份有限公司	按金	1,330	/每張	1,064	/每張	1,000	/每張
	跨期按金	399	/每對	319	/每對	300	/每對

九龍倉集團有限公司	按金	1,609 /每張	1,287 /每張	1,210 /每張
	跨期按金	482 /每對	385 /每對	363 /每對
兗州煤業股份有限公司 (YZC 合約乘=2,000)	按金	1,106 /每張	884 /每張	832 /每張
	跨期按金	332 /每對	265 /每對	250 /每對
兗州煤業股份有限公司 (YZA 合約乘=2,316)	按金	1,280 /每張	1,024 /每張	963 /每張
	跨期按金	385 /每對	308 /每對	290 /每對
紫金礦業集團股份有限公司	按金	794 /每張	635 /每張	597 /每張
	跨期按金	239 /每對	191 /每對	180 /每對

		客戶按金		結算所按金
		基本按金 **(人民幣)**	維持按金 **(人民幣)**	**(人民幣)**
人民幣倫敦鋁期貨小型合約	按金	3,976 /每張	3,180 /每張	2,990 /每張
	跨期按金	1,074 /每對	859 /每對	808 /每對
人民幣倫敦銅期貨小型合約	按金	10,507 /每張	8,405 /每張	7,900 /每張
	跨期按金	2,008 /每對	1,606 /每對	1,510 /每對
人民幣倫敦鎳期貨小型合約	按金	10,147 /每張	8,117 /每張	7,630 /每張
	跨期按金	1,319 /每對	1,055 /每對	992 /每對
人民幣倫敦鉛期貨小型合約	按金	5,745 /每張	4,596 /每張	4,320 /每張
	跨期按金	517 /每對	413 /每對	389 /每對
人民幣倫敦錫期貨小型合約	按金	6,064 /每張	4,851 /每張	4,560 /每張
	跨期按金	485 /每對	388 /每對	365 /每對

人民幣倫敦鋅期貨小型合約	按金	4,575	/每張	3,660	/每張	3,440	/每張
	跨期按金	1,143	/每對	914	/每對	860	/每對
人民幣(香港)黃金期貨	按金	17,782	/每張	14,225	/每張	13,370	/每張
	跨期按金	4,096	/每對	3,276	/每對	3,080	/每對
	實物交收合約按金 #	46,124	/每張	36,899	/每張	34,680	/每張
澳元兌人民幣(香港)期貨	按金	9,097	/每張	7,277	/每張	6,840	/每張
	跨期按金	1,729	/每對	1,383	/每對	1,300	/每對
歐元兌人民幣(香港)期貨	按金	8,206	/每張	6,564	/每張	6,170	/每張
	跨期按金	1,396	/每對	1,116	/每對	1,050	/每對
印度盧比兌人民幣(香港)期貨	按金	3,524	/每張	2,819	/每張	2,650	/每張
	跨期按金	1,163	/每對	930	/每對	875	/每對
日元兌人民幣(香港)期貨	按金	13,100	/每張	10,480	/每張	9,850	/每張
	跨期按金	2,886	/每對	2,308	/每對	2,170	/每對
美元兌人民幣(香港)期貨	按金	11,970	/每張	9,576	/每張	9,000	/每張
	跨期按金	4,668	/每對	3,734	/每對	3,510	/每對
	現貨月按金 *	2,394	/每張	1,915	/每張	1,800	/每張

		客戶按金				結算所按金	
		基本按金 (美元)		維持按金 (美元)		(美元)	
TSI CFR 中國鐵礦石 62% 鐵粉期貨月度合約	按金	1,139	/每張	911	/每張	857	/每張
	跨期按金	410	/每對	328	/每對	309	/每對

TSI CFR 中國鐵礦石 62% 鐵粉期貨季度合約	按金	763	/每張	610	/每張	574	/每張
	跨期按金	389	/每對	311	/每對	293	/每對
美元倫敦鋁期貨小型合約	按金	514	/每張	411	/每張	387	/每張
	跨期按金	87	/每對	69	/每對	66	/每對
美元倫敦銅期貨小型合約	按金	1,609	/每張	1,287	/每張	1,210	/每張
	跨期按金	97	/每對	77	/每對	73	/每對
美元倫敦鎳期貨小型合約	按金	1,436	/每張	1,148	/每張	1,080	/每張
	跨期按金	71	/每對	56	/每對	54	/每對
美元倫敦鉛期貨小型合約	按金	792	/每張	633	/每張	596	/每張
	跨期按金	63	/每對	50	/每對	48	/每對
美元倫敦錫期貨小型合約	按金	857	/每張	685	/每張	645	/每張
	跨期按金	78	/每對	62	/每對	59	/每對
美元倫敦鋅期貨小型合約	按金	712	/每張	569	/每張	536	/每張
	跨期按金	122	/每對	97	/每對	92	/每對
美元黃金期貨	按金	2,354	/每張	1,883	/每張	1,770	/每張
	跨期按金	448	/每對	358	/每對	337	/每對
	實物交收合約按金 #	6,676	/每張	5,340	/每張	5,020	/每張
人民幣(香港)兌美元期貨	按金	770	/每張	616	/每張	579	/每張
	跨期按金	285	/每對	228	/每對	215	/每對

印度盧比兌美元期貨	按金	432	/每張	345	/每張	325	/每張
	跨期按金	126	/每對	100	/每對	95	/每對
MSCI 亞洲除日本淨總回報指數	按金	2,340	/每張	1,872	/每張	1,760	/每張
	跨期按金	117	/每對	93	/每對	88	/每對

#實物交收合約按金將於最後交易日前的第三個營業日之營業時間結束後開始收取，直到最後交易日後的第一個營業日終止。
** 現貨月合約的現貨月按金將於最後結算日前一個營業日之前的最後四個營業日收取。*

請注意，以上最低按金率是為貴公司擁有最佳財政狀況的客戶而設，交易所參與者應按照個別客戶的情況設定其按金要求。

香港期貨結算有限公司

授權簽署人
Rajiv Pabari 謹啟

附表 1

一個月港元利率期貨
跨期按金
(生效日期: 2020 年 2 月 3 日)

跨期組合	按金類別	基本按金 (港元)	維持按金 (港元)
第一個月 對 第二個月 第一個月 對 第三個月	客戶按金	每對 3,896 元	每對 3,116 元
	結算所按金	每對 2,930 元	不適用
第一個月 對 第四個月 第一個月 對 第五個月 第一個月 對 第六個月	客戶按金	每對 3,896 元	每對 3,116 元
	結算所按金	每對 2,930 元	不適用
第二個月 對 第三個月	客戶按金	每對 1,248 元	每對 998 元
	結算所按金	每對 939 元	不適用
第二個月 對 第四個月 第二個月 對 第五個月 第二個月 對 第六個月 第三個月 對 第四個月 第三個月 對 第五個月 第三個月 對 第六個月	客戶按金	每對 1,248 元	每對 998 元
	結算所按金	每對 939 元	不適用
第四個月 對 第五個月 第四個月 對 第六個月 第五個月 對 第六個月	客戶按金	每對 941 元	每對 752 元
	結算所按金	每對 708 元	不適用

附表 1

三個月港元利率期貨
跨期按金
(生效日期: 2020 年 2 月 3 日)

跨期組合	按金類別	基本按金 (港元)	維持按金 (港元)
第一個月 對 第六個月 第一個月 對 第七個月 第一個月 對 第八個月 第一個月 對 第九個月 第一個月 對 第十個月 第二個月 對 第六個月 第二個月 對 第七個月 第二個月 對 第八個月 第二個月 對 第九個月 第二個月 對 第十個月 第三個月 對 第六個月 第三個月 對 第七個月 第三個月 對 第八個月 第三個月 對 第九個月 第三個月 對 第十個月	客戶按金	每對 2,008 元	每對 1,606 元
	結算所按金	每對 1,510 元	不適用
第一個月 對 第四個月 第一個月 對 第五個月 第二個月 對 第四個月 第二個月 對 第五個月 第三個月 對 第四個月 第三個月 對 第五個月	客戶按金	每對 1,888 元	每對 1,510 元
	結算所按金	每對 1,420 元	不適用
第一個月 對 第二個月 第一個月 對 第三個月 第二個月 對 第三個月	客戶按金	每對 1,316 元	每對 1,052 元
	結算所按金	每對 990 元	不適用

第四個月 對 第六個月 第四個月 對 第七個月 第四個月 對 第八個月 第四個月 對 第九個月 第四個月 對 第十個月 第五個月 對 第六個月 第五個月 對 第七個月 第五個月 對 第八個月 第五個月 對 第九個月 第五個月 對 第十個月	客戶按金	每對 1,014 元	每對 811 元
	結算所按金	每對 763 元	不適用
第四個月 對 第五個月	客戶按金	每對 938 元	每對 750 元
	結算所按金	每對 706 元	不適用
第六個月 對 第七個月 第六個月 對 第八個月 第六個月 對 第九個月 第六個月 對 第十個月 第七個月 對 第八個月 第七個月 對 第九個月 第七個月 對 第十個月 第八個月 對 第九個月 第八個月 對 第十個月 第九個月 對 第十個月	客戶按金	每對 538 元	每對 430 元
	結算所按金	每對 405 元	不適用

附表 2

跨商品組合對沖值比率及組合折抵率
(生效日期：2020 年 2 月 3 日)

優先權	產品組合	組合對沖值比率 Δ	組合折抵率
1	恒指總股息累計指數期貨 對 恒指淨股息累計指數期貨	1 比 1	89%
2	恒生國企總股息累計指數期貨 對 恒生國企淨股息累計指數期貨	1 比 1	89%
3	恒指淨股息累計指數期貨 對 恒生指數產品	1 比 3	88%
4	恒生國企淨股息累計指數期貨 對 恒生中國企業指數產品	1 比 2	88%
5	恒生國企總股息累計指數期貨 對 恒生中國企業指數產品	1 比 2	87%
6	恒指總股息累計指數期貨 對 恒生指數產品	1 比 3	83%
7	恒生指數產品 對 恒生中國企業指數產品	1 比 3	80%
8	恒指總股息累計指數期貨 對 恒生國企總股息累計指數期貨	1 比 4	79%
9	恒指淨股息累計指數期貨 對 恒生國企總股息累計指數期貨	1 比 4	79%
10	恒指總股息累計指數期貨 對 恒生國企淨股息累計指數期貨	1 比 4	79%

11	恒指淨股息累計指數期貨 對 恒生國企淨股息累計指數期貨	1 比 4	79%
12	恒指總股息累計指數期貨 對 恒生中國企業指數產品	1 比 8	79%
13	恒指淨股息累計指數期貨 對 恒生中國企業指數產品	1 比 8	79%
14	恒生指數產品 對 恒生國企總股息累計指數期貨	1 比 1	78%
15	恒生指數產品 對 恒生國企淨股息累計指數期貨	1 比 1	78%

優先權	產品組合	組合對沖值比率 Δ	組合折抵率
1	TSI CFR 中國鐵礦石 62%鐵粉期貨月度合約 對 TSI CFR 中國鐵礦石 62%鐵粉期貨季度合約	1 比 2	55%
2	美元倫敦鋁期貨小型合約 對 人民幣 (香港) 倫敦鋁期貨小型合約	1 比 1	81%
3	美元倫敦銅期貨小型合約 對 人民幣 (香港) 倫敦銅期貨小型合約	1 比 1	80%
4	美元倫敦鎳期貨小型合約 對 人民幣 (香港) 倫敦鎳期貨小型合約	1 比 1	79%
5	美元倫敦鉛期貨小型合約 對 人民幣 (香港) 倫敦鉛期貨小型合約	1 比 1	81%

6	美元倫敦錫期貨小型合約 對 人民幣 (香港) 倫敦錫期貨小型合約	1 比 1	82%
7	美元倫敦鋅期貨小型合約 對 人民幣 (香港) 倫敦鋅期貨小型合約	1 比 1	70%

產品組合	組合對沖值比率 Δ	組合折抵率
美元兌人民幣(香港)期貨及期權 對 人民幣 (香港) 兌美元期貨	1 比 -2	78%
美元黃金期貨 對 人民幣 (香港) 黃金期貨	1 比 1	59%

Δ 帶有正(負)號之比率是指兩種產品之對沖值須為相反(相同)方向方可組成跨商品組合。

<u>備註</u>:
就組合對沖值比率之變更，如有需要，請於系統及營運程序上作出必要安排，特別是對於客戶按金對銷戶口的持倉管理及按金對銷。