

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: 有關推出 MSCI 新加坡自由 (新加坡元) 指數期貨、MSCI 日本 (日元) 指數期貨
及 MSCI 日本淨總收益 (日元) 指數期貨的風險管理、清算和結算安排

查詢: DCASS 熱線 : 2979 7222

本通告參考於 2020 年 9 月 3 日發出的通告 (參考編號: [MKS/EQD/23/20](#))，有關推出 MSCI 新加坡自由 (新加坡元) 指數期貨 (「新加坡元計價期貨」)，MSCI 日本 (日元) 指數期貨及 MSCI 日本淨總收益 (日元) 指數期貨 (「日元計價期貨」) 的事宜及於 2020 年 6 月 1 日發出的通告 (參考編號: [CD/CDCO/HKCC/115/2020](#))，有關新加坡元及日元期貨結算的準備工作及結算安排事宜。謹請留意，以下的風險管理、清算和結算安排將於產品推出日，即 2020 年 9 月 28 日 生效。

I. 風險管理安排

抵押品政策

香港期貨結算有限公司 (「期貨結算所」) 將實行以下變更，以優化適用於以新加坡元及日元計價期貨的相關抵押品政策。是項加強措施將為期貨結算所之結算參與者提供更靈活的抵押品安排以滿足其新加坡元及日元的按金要求。

1. 接受新加坡元為擔保按金要求的現金抵押品

期貨結算所將接受新加坡元為現金抵押品以滿足期貨結算所的按金要求，其扣減率將定為 2%，該扣減率將定期公佈及更新。

期貨結算所將為每名期貨結算所結算參與者設置以新加坡元現金作為一般抵押品的2,500萬新加坡元上限，以滿足其非新加坡元計價合約的按金要求。一旦超出該限額，有關期貨結算所結算參與者需以其他任何認可的抵押品盡快過賬超額部分。請參閱附錄 I 中的示例以說明新的加強措施。

2. 對新加坡元及日元計價合約的50/50抵押品組合政策修訂

現時，期貨結算所結算參與者須以不少於百分之五十的結算貨幣現金滿足其結算貨幣的按金要求。

以下變更將於新加坡元及日元計價合約上實施（類似目前人民幣計價合約所採用的方法）：

- (1) 取消最少百分之五十的新加坡元 / 日元按金要求必須以新加坡元現金支付的要求；及
- (2) 為每名期貨結算公司結算參與者設定2,500萬新加坡元 / 7億5千萬日元¹的固定限額，當中：
 - i) 如新加坡元 / 日元按金要求少於上述限額，期貨結算所結算參與者可使用認可抵押品中的任何貨幣現金支付及 / 或以非現金抵押品滿足不多於百分之五十的新加坡元 / 日元按金要求。
 - ii) 如新加坡 / 日元元按金要求超出上述限額，超出的部分必須以新加坡 / 日元元現金支付。

請參閱附錄 II 中有關說明新要求的示例。至於以其他貨幣計價合約的現金抵押品政策維持不變。

¹ 此限額將由期貨結算所不時檢討及公佈

II. 清算和結算安排

現金抵押品存入/提取流程

關於新加坡元 / 日元現金的現金抵押品存入/提取，如果有關要求在上午11時正之前提出，現金過賬價值日期則如下列所示：

	新加坡元	日元
存入	即日過賬	即日過賬
提取	下一個香港及新加坡營業日	第二個香港及日本營業日

利息架構

新加坡元及日元現金的期貨結算所參與者應收 / 應付利息、成本及收費²如下列所述：

新加坡元現金：應付或應收之利率將不時按當時銀行儲蓄利率而釐定。

日元現金：利息及徵收的成本將按 0.25% 差價加期貨結算所產生的任何成本(包括任何負收益，掉期成本和銀行收費)計算，並當期貨結算所收取正回報時可能有所下調。

期貨結算所強烈建議結算參與者審查其操作程序，確保其充足準備以支持新加坡元和日元計價期貨的清算和結算，包括但不限於以下內容：

- (1) 與結算銀行討論有關新加坡元或日元的融資安排，並考慮設立預先融資安排和/或銀行信貸額度的需要。
- (2) 熟悉款項交收流程，其將遵循現行期貨結算所的貨幣交收流程及付款時限。
- (3) 與期貨結算所進行款項交收的銀行帳戶應確保處於活動狀態。請參閱附錄 III 有關獲期貨結算公司委任為交收新加坡元及日元的銀行名單。

² 見附錄 V — 期交所自動電子交易系統 (「HKATS 電子交易系統」) 內買賣的期貨 / 期權合約的結算所程序

若對上述資料有任何查詢，請致電 DCASS 熱線 2979 7222.

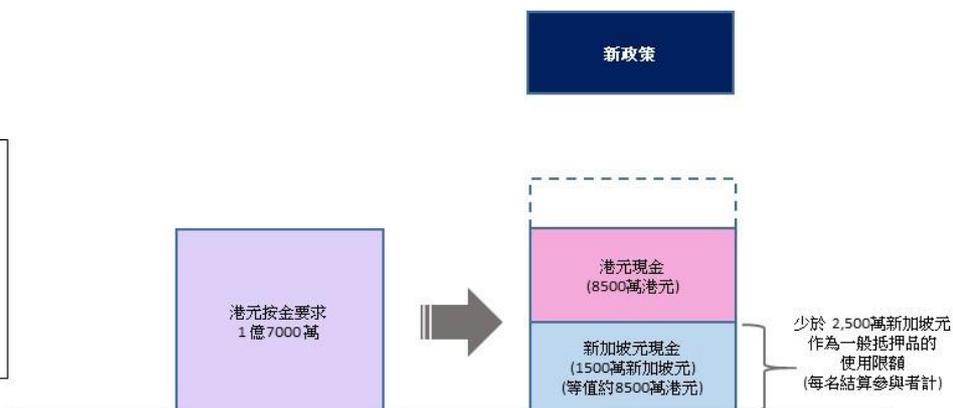
香港期貨結算有限公司
授權簽署人勞健滿 謹啟

通告以英文及另以中文譯本刊發。如本通告中文本與英文本有所出入，概以英文本為準。

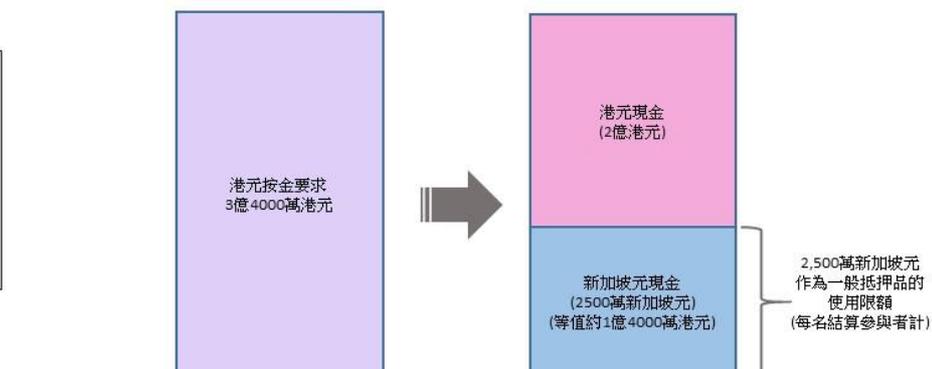
以新加坡元作為一般抵押品的示例

新政策

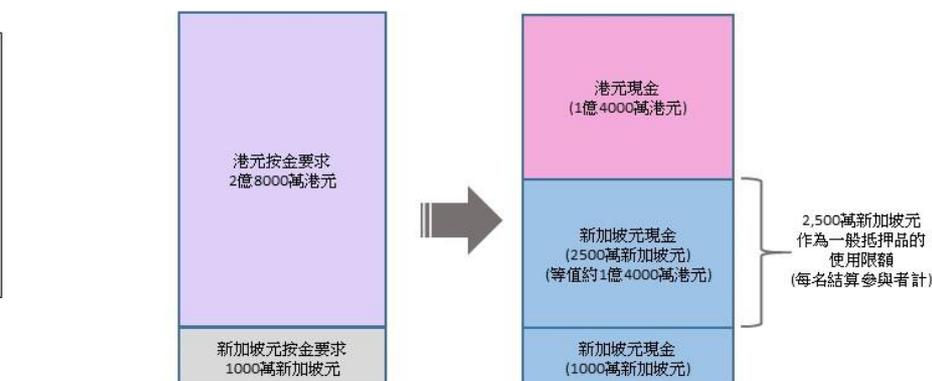
- 示例 1**
- 結算參與者按金要求：
1 億 7 000 萬港元
 - 結算參與者抵押品優先選擇：
新加坡元現金



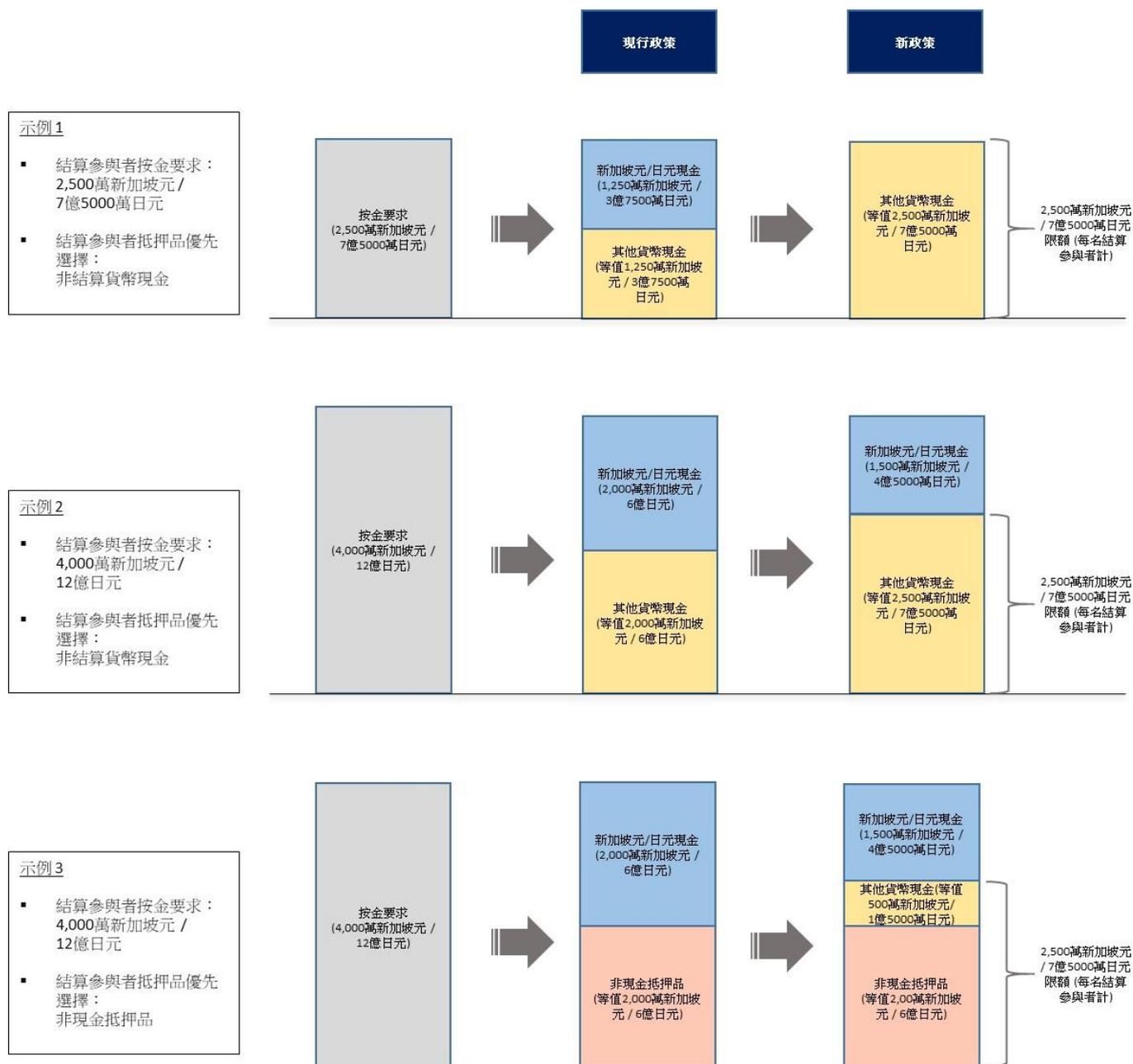
- 示例 2**
- 結算參與者按金要求：
3 億 4 000 萬港元
 - 結算參與者抵押品優先選擇：
新加坡元現金



- 示例 3**
- 結算參與者按金要求：
- 2 億 8 000 萬港元
- 1 000 萬新加坡元
 - 結算參與者抵押品優先選擇：
新加坡元現金和港元現金



新加坡元 / 日元計價合約示例



附錄 III

獲期貨結算公司委任為交收新加坡元及日元的銀行名單：

	銀行名稱	使用貨幣
1	香港上海滙豐銀行有限公司	新加坡元及日元
2	渣打銀行(香港)有限公司	新加坡元及日元
3	花旗銀行	新加坡元及日元