

編號 Ref. No.:	CD/CDCRM/214/2020
日期 Date:	21/09/2020

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： 五張全新 MSCI 指數期貨合約按金水平及相關的風險管理安排
查詢： 2211-6901

本通告參照於 2020 年 9 月 3 日及 9 月 18 日發出有關於 2020 年 9 月 28 日推出以下五張全新的 MSCI 指數期貨合約期貨合約 (「該合約」) 的通告【編號：[MKS/EQD/22/20](#) 及 [MKS/EQD/23/20](#)】：

- MSCI 台灣 25/50 (美元) 指數期貨
- MSCI 台灣 25/50 淨總回報 (美元) 指數期貨
- MSCI 新加坡自由 (新加坡元) 指數期貨
- MSCI 日本 (日元) 指數期貨
- MSCI 日本淨總回報 (日元) 指數期貨

按金水平及按金對銷參數

參與者謹請留意，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該合約的按金水平和按金對銷參數 (即跨商品組合折抵率) 將於 **2020 年 9 月 28 日 (星期一)** 起生效。按金水平和按金對銷參數可在[這裏](#)查閱。

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。

PC-SPAN 系數設定檔案

參與者若決定使用 PC-SPAN¹計算該合約的按金規定，請於 2020 年 9 月 28 日（星期一）或之前更新系數設定檔案。參與者可選擇透過以下任何一種方式進行更新：

1. 使用香港交易所網站最新的系數設定檔案取代現有檔案。

檔案超連結：

http://www.hkex.com.hk/eng/market/rm/rm_dcrm/riskdata/orgmast/orgmast.zip

檔案只載有所有經期貨結算公司及聯交所期權結算所結算的香港交易所產品的更新系數，並無提供其他交易所及結算所的系數；或

2. 使用芝加哥商業交易所（CME）網站登載的系數設定檔案取代現有檔案。
CME 網站的檔案由 CME 管理。有關檔案的更新時間請參閱 CME 不時刊載的通告；或
3. 透過 PC-SPAN 界面人手輸入：
參與者應最後才選用此方法，以避免操作過程中的潛在人為錯誤。

參與者如選擇透過方法 2 及 3 更新系數設定檔案，在計算任何按金前，應與香港交易所網站所提供的系數設定檔案（載於上述方法 1 的超連結）作對照檢查，以確保檔案準確無誤。

集中持倉量風險

就該合約的推出，下列產品將合併為一個產品組別以評估參與者集中持倉量的風險：

恒生指數（恒指）期貨和恒生中國企業指數（恒生國企指數）期貨產品組別：

- 恒指期貨和期權
- 小型恒指期貨和期權

¹ SPAN（標準風險投資組合分析）為屬於芝加哥商業交易所的註冊商標

- 恒生國企指數期貨和期權
- 小型恒生國企指數期貨和期權
- 恒指 (淨股息累計指數) 期貨
- 恒生國企指數 (淨股息累計指數) 期貨
- 恒指 (總股息累計指數) 期貨
- 恒生國企指數 (總股息累計指數) 期貨
- MSCI 亞洲除日本淨總回報指數期貨
- MSCI 台灣 (美元) 指數期貨
- MSCI 台灣淨總回報 (美元) 指數期貨
- MSCI 日本淨總回報 (美元) 指數期貨
- MSCI 印度淨總回報 (美元) 指數期貨
- MSCI 中國自由淨總回報 (美元) 指數期貨
- MSCI 澳洲淨總回報 (美元) 指數期貨
- MSCI 新興市場 亞洲淨總回報 (美元) 指數期貨
- MSCI 新加坡淨總回報 (美元) 指數期貨
- MSCI 香港淨總回報 (美元) 指數期貨
- MSCI 新興市場淨總回報 (美元) 指數期貨
- MSCI 新興市場 (美元) 指數期貨
- MSCI 印度 (美元) 指數期貨
- MSCI 中國自由 (美元) 指數期貨
- MSCI 新加坡自由淨總回報 (美元) 指數期貨
- MSCI 新興市場除中國淨總回報 (美元) 指數期貨
- MSCI 新興市場除韓國淨總回報 (美元) 指數期貨
- MSCI 新興市場亞洲除中國淨總回報 (美元) 指數期貨
- MSCI 新興市場亞洲除韓國淨總回報 (美元) 指數期貨
- MSCI 新興市場歐非中東淨總回報 (美元) 指數期貨
- MSCI 太平洋淨總回報 (美元) 指數期貨
- MSCI 太平洋除日本淨總回報 (美元) 指數期貨
- MSCI 台灣 25/50 (美元) 指數期貨
- MSCI 台灣 25/50 淨總回報 (美元) 指數期貨

- MSCI 新加坡自由 (新加坡元) 指數期貨
- MSCI 日本 (日元) 指數期貨
- MSCI 日本淨總回報 (日元) 指數期貨

參與者應安排充足的資金，以確保在指定時限內繳清因上述變更而產生的集中持倉量額外按金 (如有)。有關集中持倉量的政策和其產品組別，詳情可參閱香港交易所網站可²。

強制即日變價調整與保證金追收

該合約將納入強制即日變價調整與保證金追收的計算內，其持倉和價格用於計算強制即日變價調整及按金追收詳列如下：

持倉	價格
上午 8 時 45 分	於 9 時 15 分的市場價格

參與者謹請留意，所有於上午 8 時 45 分的持倉均會被計算在強制即日變價調整與保證金追收中，包括在上一個工作日的 T+1 時段及同一營業日 T 時段成交的未平倉合約。

香港期貨結算有限公司

授權簽署人
戴嘉欣 謹啟

² https://www.hkex.com.hk/Services/Clearing/Listed-Derivatives/Risk-Management/The-Safeguards?sc_lang=zh-HK