

香港期貨交易所有限公司

(香港交易及結算所有限公司全資附屬公司)

HONG KONG FUTURES EXCHANGE LIMITED

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

## 通告 CIRCULAR

事項 優化商品衍生產品的優惠計劃

查詢 林先生 (電郵: [AstonLim@hkex.com.hk](mailto:AstonLim@hkex.com.hk); 電話 2211 6815)

鄧小姐 (電郵: [JenniferTang@hkex.com.hk](mailto:JenniferTang@hkex.com.hk); 電話 2840 2025)

香港期貨交易所有限公司(「交易所」)欣然宣佈對現有商品衍生產品的優惠計劃進行優化提升(參照 2018 年 12 月 4 日通告(編號: [MKD/CMD/003/18](#)))。優化後的優惠計劃將於 2019 年 7 月 1 日(日間交易時段)起生效至 2019 年 12 月 31 日(日間交易時段)(包括首尾兩天)。

### 1. 組合式流通量優惠計劃

是次計劃旨在鼓勵市場參與者透過擔任流通量提供者或以自營交易商身份參與交易，促進商品衍生產品的流通量。流通量提供者及自營交易商的定義如下：

- 流通量提供者 — 指進行流通量提供者活動之人士(即交易所參與者本身，或與交易所參與者進行流通量提供安排的公司或個人)，並承諾滿足交易所指定的開價責任；及
- 自營交易商 — 指交易所參與者以其公司戶口進行買賣，或公司或個人由交易所參與者代表，透過其個人客戶戶口<sup>1</sup>進行買賣，並承諾滿足交易所指定的合資格產品(見下文)每月最低交易結算合約張數要求。

流通量提供者及自營交易商申請人可申請參與下列單一或多項產品的組合式流通量優惠計劃：

<sup>1</sup>或交易所指定的其他戶口

	流通量提供者的合資格產品	自營交易商的合資格產品
黃金期貨合約	- 美元黃金期貨合約 - 人民幣（香港）黃金期貨合約	- 美元黃金期貨合約 - 人民幣（香港）黃金期貨合約
鐵礦石期貨合約	- 月度合約 - 季度合約	（是次計劃新增）： - 月度合約 - 季度合約
倫敦金屬小型期貨合約	下列任意 4 項： - 倫敦鋁期貨小型合約 - 倫敦鋅期貨小型合約 - 倫敦銅期貨小型合約 - 倫敦鎳期貨小型合約 - 倫敦錫期貨小型合約 - 倫敦鉛期貨小型合約	無

有關流通量提供者及自營交易商的責任已更新及詳載於**附件 1**。

## 優惠

流通量提供者或自營交易商達到責任要求（見附件 1）可獲以下優惠回贈（每月不超過指定最高金額）：

- 跨產品交易費，包括恒生指數期貨（「恒指期貨」）、恒生中國企業指數期貨（「國指期貨」）及美元兌人民幣(香港)期貨<sup>2</sup>；
- 市場數據（股票 / 衍生市場）費；及
- 設備託管服務費。

此外，每名流通量提供者將獲每月不超過指定最高金額的程式界面分判牌照費用減免。

<sup>2</sup> 除不適用恒指期貨/ 國指期貨/ 美元兌人民幣(香港)期貨交易費回贈的類型 5 流通量提供者外。

類型	每月最高優惠金額 ( 港元 )			
	計劃組合:			
	恒指期貨、國指期貨 及美元兌人民幣(香 港)期貨交易費回贈	市場數據費回贈 <sup>3</sup> ( 衍生產品 / 證券 )	設備託管服務費 回贈	程式界面分判牌照 費減免 <sup>4</sup>
<b>流通量提供者 :</b>				
類型 1 ( 選項 A 或 B ) ( 修訂後 )	120,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最高 83,200 元 ( 即 32 個程式界面 )
類型 2 ( 修訂後 )	80,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最高 41,600 元 ( 即 16 個程式界面 )
類型 3 ( 選項 A 或 B ) ( 修訂後 )	40,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最高 41,600 元 ( 即 16 個程式界面 )
類型 4 ( 修訂後 )	20,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最高 20,800 元 ( 即 8 個程式界面 )
類型 5 ( 修訂後 )	無	40,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費 減免		最高 20,800 元 ( 即 8 個程式界面 )
<b>自營交易商:</b>				
類型 1	總額最高為 200,000 元			無
類型 2 ( 修訂後 )	總額最高為 140,000 元			無
類型 3 ( 修訂後 )	總額最高為 120,000 元			無
類型 4 ( 新增 )	總額最高為 80,000 元			無

<sup>3</sup>市場數據費包括相關牌照費、接駁費及用量費。

<sup>4</sup>現時每個程式介面 ( 以每秒 5 個交易數目計 ) 每月費用為港幣 2,600。

跨產品交易費的回贈詳情如下：

產品	恒指期貨*	國指期貨*	美元兌人民幣（香港）期貨 <sup>5</sup>
每張合約交易費回贈	港幣 6.50 元（即回贈 65%）	港幣 2.50 元（即回贈 71%）	人民幣 3.00 元（即回贈 37%）

註：\* 因應恒指及國企指數期權市場莊家身份而獲得交易費優惠的結算交易量將不再享有交易費回贈。

流通量提供者或自營交易商可申請單一或多種合資格產品，但優惠總額不可超過總體的限額。

### 額度

此計劃的最大額度合共為 9 位類型 1 的流通量提供者及 5 位類型 1 的自營交易商<sup>6</sup>。是次優惠計劃設有名額限制，期交所將因應其商業需要並考慮申請者的承諾程度分配及 / 或重新編配限額。若有多於一名申請者作出相同的額外承諾，期交所將考慮申請者過往的表現以作決定，惟以大宗商品部的決定為準。

### 申請手續及現有流通量提供者及自營交易商的安排

是次 2019 下半年度商品衍生產品的優化版組合式流通量優惠計劃現已公開接受申請。除另有指明外，所有現有流通量提供者及自營交易商的委任將調整至優化版。所有有興趣參加 2019 年下半年度（7 月 1 日起至 12 月 31 日期間日間交易時段）優化優惠計劃的申請者（包括現有流通量提供者及自營交易商）需要提交申請。

有興趣的申請者可聯絡馮先生（電郵：[AlanFeng@hkex.com.hk](mailto:AlanFeng@hkex.com.hk)）或楊小姐（電郵：[LuckyYang@hkex.com.hk](mailto:LuckyYang@hkex.com.hk)），莊小姐（電郵：[DebbieZhuang@hkex.com.hk](mailto:DebbieZhuang@hkex.com.hk)）或林先生（電郵：[AstonLim@hkex.com.hk](mailto:AstonLim@hkex.com.hk)）取得申請計劃詳情。申請截止日期為 **2019 年 6 月 21 日（星期五）**。

<sup>5</sup>人民幣期貨交易費優惠將根據付款時的匯率換算為港幣。因應從美元兌人民幣期貨活躍交易者計劃而取得交易費優惠的結算交易量並不能再享有相應交易費回贈。此外，美元兌人民幣期貨流通量提供者達到責任要求後將取得 100% 交易費回贈（即人民幣 8 元），而該交易費回贈並不會再計算在跨產品交易費回贈。

<sup>6</sup>或混合多種類型的流通量提供者自營交易商組合，合計的每月最高費用回贈相等於 9 位類型 1 的流通量提供者及 5 位類型 1 的自營交易商的費用回贈。

## 2. 商品衍生產品的交易費回贈/減免

產品	每張合約的交易費				
	2019年7月1日至12月31日				
	所有流通量提供者	自營交易商 類型1及類型2	自營交易商 類型3	自營交易商 類型4	其他賬戶 <sup>7</sup>
人民幣(香港)黃金期貨合約	100%回贈 <sup>^</sup>	100%回贈 <sup>^</sup>	60%回贈 <sup>^</sup>	20%回贈 <sup>^</sup>	人民幣6.00元
美元黃金期貨合約	100%回贈 <sup>^</sup>	100%回贈 <sup>^</sup>	60%回贈 <sup>^</sup>	20%回贈 <sup>^</sup>	1.00美元
鐵礦石期貨-月度合約	100%減免	100%減免	100%減免	100%減免	100%減免
鐵礦石期貨-季度合約	100%減免	100%減免	100%減免	100%減免	100%減免
倫敦鋁期貨小型合約	100%回贈 <sup>^</sup>	無回贈	無回贈	無回贈	人民幣3.00元
倫敦鋅期貨小型合約	100%回贈 <sup>^</sup>	無回贈	無回贈	無回贈	人民幣3.00元
倫敦銅期貨小型合約	100%回贈 <sup>^</sup>	無回贈	無回贈	無回贈	人民幣3.00元
倫敦鎳期貨小型合約	100%回贈 <sup>^</sup>	無回贈	無回贈	無回贈	人民幣3.00元
倫敦錫期貨小型合約	100%回贈 <sup>^</sup>	無回贈	無回贈	無回贈	人民幣3.00元
倫敦鉛期貨小型合約	100%回贈 <sup>^</sup>	無回贈	無回贈	無回贈	人民幣3.00元

<sup>^</sup> 視乎是否達到各自責任要求

### 黃金期貨合約：

若達到各自責任要求，在2019年7月1日至2019年12月31日期間(日間交易時段)(包括首尾兩天)，所有流通量提供者均可享有100%交易費回贈，並且所有自營交易商均有權根據上述等級類型享有交易費回贈。黃金期貨的期交所結算費及證監會徵費將保持不變。

### 鐵礦石期貨合約：

2018年12月4日通告(編號：[MKD/CMD/003/18](#))所列的鐵礦石期貨合約的交易費減免期將延長至2019年12月31日，優惠適用於整個市場(即所有用於買賣鐵礦石期貨的賬戶)。鐵礦石期貨的期交所結算費及證監會徵費將保持不變。

<sup>7</sup> 金額與合約規格所列者相同，並不時修訂。

倫敦金屬小型期貨合約：

若達到責任要求，所有倫敦金屬小型期貨合約的流通量提供者在 2019 年 7 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日期間（日間交易時段）（包括首尾兩天）均可享有 100%交易費回贈。倫敦金屬小型期貨合約的期交所結算費及證監會徵費將保持不變。

參與者宜知會客戶有關修訂交易費回贈及豁免一事。

張墨陽  
市場發展科  
大宗商品部  
主管

本通告原文為英文，此乃中譯本。如譯本內的字義或詞義與英文本有所出入，概以英文原為準。

## 附件 1

### 組合式流通量優惠計劃

表 1-流通量提供者的責任 (更新版)

每類產品的最低持續報價責任及適用流通量提供者類型更新如下：

責任	黃金期貨 (人民幣(香港)黃金期貨或美元黃金期貨均可)					
	1 (選項 A)	2	3 (選項 A)	4	1 (選項 B)	3 (選項 B)
流通量提供者類型	1 (選項 A)	2	3 (選項 A)	4	1 (選項 B)	3 (選項 B)
報價類型	持續報價					
合約月份	任意兩個合約月份：即月、下兩個曆月、下個 6 月及 12 月合約				下列合約組合中任意 2 項： - 即月 / 下個曆月 - 即月 / 下兩個曆月 - 即月 / 6 月 - 即月 / 12 月 - 下月 / 6 月 - 下月 / 12 月 - 下兩個月 / 6 月 - 下兩個月 / 12 月 - 6 月 / 12 月	
最大買賣盤差價	現月：3 個價位 最遠月份：3 個價位 其他月份：2 個價位	現月：2 個價位 最遠月份：2 個價位 其他月份：1 個價位	現月：3 個價位 最遠月份：3 個價位 其他月份：2 個價位	現月：3 個價位 最遠月份：3 個價位 其他月份：3 個價位	規定曆月合約組合：1 個價位	
開盤張數 (合約張數)	12	6	6	6	12	6
報價佔每月交易時間的百分比	70% (T 或 T+1 時段)	30% (T 或 T+1 時段)	50% (T 或 T+1 時段)	50% (T 或 T+1 時段)	70% (T 或 T+1 時段)	50% (T 或 T+1 時段)
程式界面最大減免數目	32	16	16	8	32	16

注：儘管責任要求不同，選項 A 和選項 B 均享有同等優惠。

責任	鐵礦石期貨（月度合約及季度合約）	
流通量提供者類型	1 (選項 A)	1 (選項 B)
報價類型	持續報價	
合約月份	下列任意 4 項：  月度合約： 即月、下 5 個合約月份、下個 1 月、5 月及 9 月的月度合約；  季度合約： 即季及下 3 個季度	下列合約組合中任意 4 項： - 即月 / 下個曆月 - 即月 / 下月+1 個曆月 - 即月 / 下月+2 個曆月 - 即月 / 下月+3 個曆月 - 下月 / 下月+1 個曆月 - 下月 / 下月+2 個曆月 - 下月 / 下月+3 個曆月 - 下月+1 / 下月+2 個曆月 - 下月+1 / 下月+3 個曆月 - 下月+2 / 下月+3 個曆月 - 下月+3 / 下月+4 個曆月 - 即季 / 下個曆季 - 下季 / 下季+1 個曆季 - 下季+1 / 下季+2 個曆季
最大買賣盤差價	月度合約：20 個價位 季度合約：30 個價位	月度合約：10 個價位 季度合約：20 個價位
開盤張數（合約張數）	月度合約：50 季度合約：45	月度合約：50 季度合約：45
報價佔每月交易時間的百分比	60% (T 時段) 或 45% (T+1 時段)	
程式界面最大減免數目	32	

注：儘管責任要求不同，選項 A 和選項 B 均享有同等優惠。

責任	倫敦金屬期貨小型合約 (6 個倫敦金屬期貨小型合約中任意 4 個)
流通量提供者類型	5
報價類型	持續報價
合約月份	任意一個現月及下 3 個曆月



責任	倫敦金屬期貨小型合約 ( 6 個倫敦金屬期貨小型合約中任意 4 個 )					
	銅	鋁	鉛	鋅	鎳	錫
最大買賣盤差價	8 個價位	10 個價位	5 個價位	6 個價位	30 個價位	100 個價位
開盤張數 ( 合約張數 )	5	5	5	5	6	5
報價佔每月交易時間的百分比	50% ( T 時段 )					
程式界面最大減免數目	8					

**表 2 – 自營交易商的責任 ( 更新版 )**

各類自營交易商的每月最低合約張數要求更新如下：

產品	類型	每月最低合約張數
黃金期貨 ( 人民幣 ( 香港 ) 及美元黃金期貨合約 )	類型 1	8,000 張合約
	類型 2	5,000 張合約
	類型 3	3,000 張合約
	類型 4	2,000 張合約

產品	類型	每月最低合約張數
鐵礦石期貨 ( 月度合約及季度合約 )	類型 1	8,000 張合約
	類型 2	4,500 張合約
	類型 3	2,000 張合約
	類型 4	1,000 張合約

期交所將只考慮於交易所參與者的公司戶口、指定個人客戶戶口或其他交易所指定戶口的結算成交量作為確定自營交易商的成交量。