

通告 CIRCULAR

事項： 2020 年證券衍生產品優惠計劃
查詢： 陳先生 (電郵：WallaceChan@hkex.com.hk；電話：+852 2211 6139)
盧小姐 (電郵：FloraLo@hkex.com.hk；電話：+852 2211 6137)

香港期貨交易所(“交易所”)宣布推出 2020 年證券衍生產品優惠計劃。是次計劃旨在鼓勵市場參與者透過成為流通量提供者推動證券衍生產品的流通量。

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。

1. 組合式流通量優惠計劃

流通量提供者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：

流通量提供者的合資格產品 (由 2020 年 1 月 2 日至 2020 年 12 月 31 日)

- 甲. MSCI 亞洲除日本淨總回報指數期貨；及
- 乙. 恒指波幅指數期貨。

流通量提供者的合資格產品 (由 2020 年 1 月 2 日至 2020 年 6 月 30 日)

- 甲. 恒生指數及恒生中國企業指數股息累計指數期貨 (合稱“股息累計指數期貨籃子組合”)
 - 恒生指數總股息累計指數 (“恒指總股息累計指數”) 期貨;
 - 恒生指數淨股息累計指數 (“恒指淨股息累計指數”) 期貨;
 - 恒生中國企業指數總股息累計指數 (“國企總股息累計指數”) 期貨;

- 恒生中國企業指數淨股息累計指數（“國企淨股息累計指數”）期貨。

乙. 行業指數期貨：

- 恒生中國內地銀行指數（“內銀指數”）期貨；
- 恒生中國內地地產指數（“內房指數”）期貨；
- 恒生中國內地石油及天然氣指數（“內油指數”）期貨；及

丙. 中華交易服務中國 120 指數（“中華 120 指數”）期貨

交易所將檢討優惠計劃對相關產品的流通量改善成效，決定會否再延長計劃期限。有關流通量提供者的責任詳情於附件一內陳述。

優惠

流通量提供者達到責任要求可獲以下優惠回贈（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”）及美元兌人民幣期貨；
- 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介面分判牌照費用減免。

類型	每月最高優惠金額（港幣 \$）			
	計劃組合：			
	恒指期貨、國指期貨及美元兌人民幣期貨交易費回贈	市場數據費回贈 ¹ （衍生品 / 證券）	設備託管服務費回贈	程式介面分判牌照費減免 ²
類型 1	\$100,000 減去該月實際程式介面分判牌照費減免			最高 \$ 10,400（即 4 個程式介面）

¹ 市場數據費包括相關牌照費、接駁費及用量費。

² 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。

類型	每月最高優惠金額 (港幣 \$)			
	計劃組合:			
	恒指期貨、國指期貨及美元兌人民幣期貨交易費回贈	市場數據費回贈 ¹ (衍生品 / 證券)	設備託管服務費回贈	程式介面分判牌照費減免 ²
流通量提供者				
類型 2 流通量提供者	\$ 65,000 減去該月實際程式介面分判牌照費減免			最高 \$ 5,200 (即 2 個程式介面)

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 ³
每張合約交易費回贈	港幣 6.50 (即回贈 65%)	港幣 2.50 (即回贈 71%)	人民幣 3.00 (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。

流通量提供者可申請單一或多種合資格產品，但優惠總額不可超過以上總體的限額。

名額

流通量提供者的名額訂明於附件一。由於名額有限，交易所將按當時的商業需要及申請者的承諾意向分配名額。若多名申請者作出相同承諾，交易所將考慮申請者過往表現作決定。

2. 流通量提供者於合資格產品中獲得的交易費用折扣

此外，流通量提供者達到責任要求⁴可享有交易費用折扣:

³ 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。

⁴ 若流通量提供者未能於該月達到要求，該月結束後須繳回該合約的標準費用及其實際已付出的差額。

期貨產品	每張合約交易費		交易費用折扣期限
	公司賬戶 / 客戶賬戶	流通量提供者 / 市場莊家	
MSCI亞洲除日本淨總回報指數	美元\$0.50	美元\$0.10	由2020年1月2日至2020年12月31日
恒指波幅指數	港幣\$10.00	港幣\$2.00	
恒指總股息累計指數	港幣\$30.00	港幣\$6.00	由2020年1月2日至2020年6月30日
恒指淨股息累計指數	港幣\$30.00	港幣\$6.00	
國企總股息累計指數	港幣\$10.00	港幣\$2.00	
國企淨股息累計指數	港幣\$10.00	港幣\$2.00	
內銀指數	港幣\$2.00	港幣\$0.40	
內房指數	港幣\$2.00	港幣\$0.40	
內油指數	港幣\$2.00	港幣\$0.40	
中華120指數	港幣\$10.00	港幣\$2.00	

交易所將檢討交易費用折扣對相關產品的流通量改善成效，決定會否再延長交易費用折扣期限。有關流通量提供者的責任詳情於附件一內陳述。

3. 香港股票期貨的流通量提供者計劃

交易所現邀申請成為 28 隻指定香港股票期貨的流通量提供者（責任詳情於附件二內陳述）。流通量提供者的優惠如下：

- 交易費用豁免（請參閱以下第四段的收費表）；
- 每隻股票期貨豁免 2 個程式介面的分判牌照費用，每月最高港幣\$5,200；及
- 一次性豁免申請增加一部於中央交易網關的標準股票節流率（"股票節流"）費用，即港幣\$50,000。

以上香港股票期貨的流通量提供者數目不設限額。但因應給流通量提供者及莊家的股票節流費用豁免有限，將以先到先得方法發出（註：交易所參與者須填寫申請表格申請增加股票節流）。

4. 香港股票期貨流通量提供者及市場莊家的交易費用豁免

流通量提供者及市場莊家達到責任要求⁵可獲交易費用豁免（除盈富基金及恒生中國企業指數上市基金股票期貨⁶）。以下為香港股票期貨交易費用表：

類別 [^]	合約名義價值(港幣)	每張合約交易費(港幣)	
		公司賬戶 / 客戶賬戶	流通量提供者/ 自營交易員 / 市場莊家
1	>\$25,000	\$3.00	無
2	>\$10,000 – \$25,000	\$1.00	無
3	≤ \$10,000	\$0.50	無

[^] 股票期貨的類別將因應市場發展作每年檢討，或因為資本調整令合約名義價值變化而作出從新分類。現有類別可參閱[交易所網站](#) " 產品 - 衍生產品 - 個股 - 股票期貨 "。

申請手續及現有流通量提供者的安排

2020 年的流通量提供者及自營交易員優惠計劃正在公開接受申請。有興趣的申請者可聯絡關先生 (CharlesKwan@hkex.com.hk) 或 黃小姐 (EmilyHuang@hkex.com.hk) 取得申請詳情。申請截止日期為 **2019 年 11 月 29 日**。

除非另有規定，現有委任的流通量提供者於 2019 年 12 月 31 日屆滿。有興趣參加 2020 年計劃的現有流通量提供者及自營交易員須提交申請。

市場科
證券產品發展部
聯席主管
蕭沛聰 謹啟

⁵ 若流通量提供者 / 市場莊家未能於該月達到責任要求或自營交易員未能於該月達到 250 張的總股票期貨結算交易量，該月結束後須繳回該合約的標準費用。

⁶ 流通量提供者及市場莊家須繳付該盈富基金及恒生中國企業指數上市基金股票期貨的標準交易費用。

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，概以英文原文為準。

附件一

組合式流通量優惠計劃

表一、流通量提供者的責任要求

每位流通量提供者須達到以下持續報價的責任要求：

期貨產品	流通量提供者類別	持續報價責任					名額
		指定合約月份	最少合約張數	報價佔每月最少交易時間的百分比 (T 或 T+1 時段)	最大買賣盤差價 (即(甲)和(乙)的較高者)		
					(甲)指數點	(乙)買盤價百分比	
MSCI 亞洲除日本淨總回報指數期貨	類別 1	最近 5 個季月合約	10	70% (T)	不適用	第 1 季: 0.20%; 其他: 0.50%	2
	類別 1	最近 5 個季月合約	10	50% (T+1)	不適用	第 1 季: 0.20%; 其他: 0.50%	1
股息累計指數期貨籃子組合	類別 1	即月及下個曆月合約	5	每張合約 70% (T)	不適用	恒指總/淨股息累計指數: 0.25%; 國企總/淨股息累計指數: 0.40%	1
內銀指數	類別 2	即月及下個曆月合約	8	70% (T)	3	0.09%	1
內油指數	類別 2		8	70% (T)	2.5	0.09%	1
內房指數	類別 2		6	70% (T)	8	0.13%	1
恒指波幅指數	類別 2	即月及下兩個曆月合約	5	70% (T)	0.5	5.00%	1
中華 120 指數	類別 2	即月及下個曆月合約	7	70% (T)	7	0.13%	1

附件二

流通量提供者計劃

流通量提供者須提供以下指定28隻香港股票期貨的任何一隻連續報價：

股份代號	相關股票名稱	最少合約張數	指定合約月份	最低交易時段覆蓋率	最大買賣盤差價
5	匯豐控股有限公司	10	即月及下 個曆月	70%	4 倍相關股票的最佳 買賣盤差價或港幣 \$0.15，以較大者為 准
388	香港交易及結算所有限公司	10			
700	騰訊控股有限公司	10			
939	中國建設銀行股份有限公司	10			
941	中國移動有限公司	10			
1398	中國工商銀行股份有限公司	10			
2318	中國平安保險（集團）股份有限公司	10			
2822	南方富時中國 A50 ETF	10			
2823	ISHARES 安碩富時 A50 中國指數 ETF	10			
3188	華夏滬深 300 指數 ETF	10			
27	銀河娛樂集團有限公司	5	即月及下 個曆月	70%	4 倍相關股票的最佳 買賣盤差價或期貨買 入價的 0.5%，以較 大者為准
175	吉利汽車控股有限公司	5			
386	中國石油化工股份有限公司	20			
788	中國鐵塔股份有限公司	5			
883	中國海洋石油有限公司	20			
914	安徽海螺水泥股份有限公司	5			
1299	友邦保險控股有限公司	5			
1810	小米集團	5			
1876	百威亞太控股有限公司	5			
1918	融創中國控股有限公司	5			
1928	金沙島中國有限公司	5			
2007	碧桂園控股有限公司	5			
2018	瑞聲科技控股有限公司	2			
2382	舜宇光學科技（集團）有限公司	2			
2628	中國人壽保險股份有限公司	20			
3333	中國恒大集團	5			
3690	美團點評	5			
3968	招商銀行股份有限公司	10			

註：流通量提供者並不須於早上交易時段最初的 5 分鐘提供報價。