

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： 美元倫敦鋁 / 鋅 / 銅 / 鎳期貨小型合約的現金優惠計劃
查詢： 楊小姐 (電郵：LuckyYang@hkex.com.hk ; 電話：2840-3879)
陳小姐 (電郵：CherryChan@hkex.com.hk ; 電話：211-6785)

為了增強市場流動性並滿足不斷變化的市場莊家開價環境，香港期貨交易所有限公司（「交易所」）欣然宣布，於 2020 年 5 月 4 日（日間交易時段）至 2020 年 10 月 31 日期間，現金優惠計劃將擴大涵蓋範圍至美元倫敦鋁 / 鋅 / 銅 / 鎳期貨小型合約。現金優惠計劃旨在吸引新的流通量提供者，讓他們於合資格衍生產品提供流動性及達到相關責任要求後獲得現金津貼。

作為具戰略重要性的產品的激勵措施，現金優惠計劃及現行的組合式優惠計劃均適用於流通量提供者。為免生疑問，流通量提供者只能於現金優惠計劃和組合式優惠計劃中二選其一，不能就同一張合約同時參加兩個計劃。

合資格產品

美元倫敦鋁 / 鋅 / 銅 / 鎳期貨小型合約（統稱為「美元倫敦金屬期貨小型合約」或「合約」）為現金優惠計劃的合資格產品。

流通量提供者指進行流通量提供之人士（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報價責任。

優惠

達到責任要求後，每名合資格流通量提供者將享有現金優惠，每個交易時段每月每合約 30,000 港元。

若流通量提供者就合約的委任日期晚於該月份的第一個營業日，其仍須完全達到責任要求，方可享有該月的現金優惠。流通量提供者的責任要求和現金優惠都不會按比例分配。

此外，流通量提供者達到指定合約的責任要求後，將於合約交易當月獲得 100%交易所費用的回贈優惠，適用於同一交易月份該指定合約以及在流通量提供者本身莊家戶口或交易所指定的其他戶口買賣的任何其他美元倫敦鋁 / 鋅 / 銅 / 鎳期貨小型合約¹。

若流通量提供者就合約的委任日期晚於該月份的第一個營業日，交易所對指定合約及任何其他合約（如適用）的費用回贈優惠僅適用於流通量提供者在委任日期及之後進行的交易。

¹ 舉例而言，流通量提供者按現金優惠計劃獲編配美元倫敦鋁期貨小型合約並達到該合約的流通量供應責任，則不僅在該月就該合約的買賣已付的交易所費用享有 100%回贈優惠，而是不論其是否獲任何其他指定合約或達到其他合約的責任要求，亦同樣會在該月就任何其他美元倫敦金屬期貨小型合約的自營交易已付的交易所費用享有 100%回贈優惠。

責任

每張合約的持續報價責任要求如下：

		倫敦金屬小型合約 (美元倫敦金屬期貨小型合約)							
選項	選項 A				選項 B				
交易要求	持續報價								
合約月份	M+2 及下列任何兩個合約：即月(M)、下一個曆月(M+1)或 M+3				M+2 及下列所有合約組合： M / M+1、M / M+2、M+1 / M+2、M+2 / M+3				
合約	從金屬中四選一 (銅 / 鋁 / 鋅 / 鎳)				從金屬中四選一 (銅 / 鋁 / 鋅 / 鎳)				
最大買賣盤差價	M+2				M+2				
	銅 6 價位	鋁 4 價位	鋅 4 價位	鎳 20 價位	銅 6 價位	鋁 4 價位	鋅 4 價位	鎳 20 價位	
	其他月份				跨期買賣				
最少開盤張數 (合約張數)	銅 8 價位	鋁 5 價位	鋅 5 價位	鎳 25 價位	銅 6 價位	鋁 5 價位	鋅 6 價位	鎳 10 價位	
	5	5	5	6	5	5	5	6	
報價佔每月交易時間的百分比	80% (日間或收市後交易時段)				單純合約				
					80% (日間及收市後交易時段)				
					跨期買賣				
					80% (日間或收市後交易時段)				

計量申請人的表現時，交易所會以其在申請表中作出的承諾水平作為最終責任要求。

額度分配

流通量提供申請者可申請為一個或以上合約提供流動性。在挑選流通量提供者方面，交易所會按附錄一的準則考量申請人的過往表現及其申請表所載的承諾水平，但交易所不一定要選分數較高的申請人。由於全部合約額度加總僅限於 24 個流通量提供者，交易所將按當時的商業需要分配及/或重新編配額度，並可全權酌情決定哪個流通量提供申請者可受惠於現金優惠計劃。

申請程序

現金優惠計劃現已接受申請。若有意申請成為流通量提供者，請於 2020 年 4 月 17 日或之前提交申請予上述的聯繫人。

張天赫謹啟

主管

大宗商品發展

市場發展科

本通告以英文撰寫，此為中文譯本。如文中字義或詞義與英文本有所出入，概以英文原文為準。

附錄一 流通量提供者的挑選和評分準則：評分機制

		每項準則的最高分	分數
1	美元倫敦金屬小型合約的過往表現	50	
	最少之前兩個月達到香港交易所提供的美元倫敦金屬小型期貨合約優惠計劃的要求		50
	不達標 / 無紀錄		0
2	M+2 最大買賣盤差價 (價位)	15	
	銅	鋁及鋅	鎳
	1 至 2	1	10 及以下
	3	2	11 至 15
	4	3	16 至 19
	5	-	-
	通告責任(6)	通告責任(4)	通告責任(20)
			0
3	最少開盤張數 (合約張數)	10	
	銅、鋁及鋅	鎳	
	20 及以上	24 及以上	10
	15 至 19	18 至 23	5
	10 至 14	12 至 17	2
	5 至 9	6 至 11	0
4	報價時段	10	
	日間及收市後交易時段		10
	日間交易時段		5
	收市後交易時段		3
5	最少持續報價時間	5	
	85%及以上		5
	80%至 84%		0
6	現時在 LME 買賣一月結單證明 (最近三個月) 或 LME 會員註有申請人名稱及日期的電郵	5	
	是		5
	否		0
7	除 M+2 以外的報價合約月份 (選項 A) (只選二個)	5	
	即月		3
	M+1		2
	M+3		1
	總計	100	