

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 2020 年度商品衍生產品優惠計劃

查詢： 潘勵珊小姐 ( 電郵： [FloraPoon@hkex.com.hk](mailto:FloraPoon@hkex.com.hk) ; 電話： 2840 3486 )

陳嘉研小姐 ( 電郵： [CherryChan@hkex.com.hk](mailto:CherryChan@hkex.com.hk) ; 電話： 2211 6785 )

參照於 2019 年 12 月 17 日發出的通告 ( 編號： [MKD/CMD/005/19](#) )，香港期貨交易所有限公司 (「交易所」或「期交所」) 欣然宣布優化現有的黃金期貨、鐵礦石期貨及倫敦金屬期貨小型合約的組合式流通量提供者優惠計劃 (「優化後的組合式優惠計劃」)。

優化後的組合式優惠計劃將於 2020 年 7 月 2 日 (T 時段) 至 2020 年 12 月 31 日 (T 時段) (包括首尾兩天) 生效，而優化後的黃金期貨、倫敦金屬期貨小型合約交易費回贈及鐵礦石期貨合約交易費豁免安排將於 2020 年 6 月 30 日 (T+1 時段) 至 2020 年 12 月 31 日 (T 時段) 生效，詳情載於下文。

交易所於 2020 年 4 月 3 日發出的通告 ( 編號： [MKD/CMD/002/20](#) ) 中有關白銀期貨合約組合式流通量提供者優惠計劃的詳情維持不變，今天通告純粹為使內容完整而再次列出。

### 1. 優化後的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 — 指透過其公司戶口進行買賣的交易所參與者，或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：

	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，或 - 人民幣（香港）黃金期貨合約	- 美元黃金期貨合約，或 - 人民幣（香港）黃金期貨合約
鐵礦石期貨合約	- 月度合約	- 月度合約，及 / 或 - 季度合約
倫敦金屬期貨小型合約	下列任 1 項： - 美元倫敦鋁期貨小型合約 - 美元倫敦鋅期貨小型合約 - 美元倫敦銅期貨小型合約 - 美元倫敦鎳期貨小型合約； 或 下列所有項： - 人民幣（香港）倫敦鋁期貨小型合約 - 人民幣（香港）倫敦鋅期貨小型合約 - 人民幣（香港）倫敦銅期貨小型合約； 及 - 人民幣（香港）倫敦鎳期貨小型合約	下列任意合約組合： - 美元倫敦鋁期貨小型合約 - 美元倫敦鋅期貨小型合約 - 美元倫敦銅期貨小型合約 - 美元倫敦鎳期貨小型合約 - 美元倫敦錫期貨小型合約 - 美元倫敦鉛期貨小型合約 - 人民幣（香港）倫敦鋁期貨小型合約 - 人民幣（香港）倫敦鋅期貨小型合約 - 人民幣（香港）倫敦銅期貨小型合約 - 人民幣（香港）倫敦鎳期貨小型合約 - 人民幣（香港）倫敦錫期貨小型合約 - 人民幣（香港）倫敦鉛期貨小型合約
白銀期貨合約	- 美元白銀期貨合約，或 - 人民幣（香港）白銀期貨合約	- 美元白銀期貨合約，或 - 人民幣（香港）白銀期貨合約

有關流通量提供者及自營交易商的責任詳載於附件 1。

<sup>1</sup> 或交易所指定的其他戶口。

## 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；
- 市場數據（股票 / 衍生市場）費；及
- 設備託管服務費。

此外，每位流通量提供者及類型 1、2、6 及 7 自營交易商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。

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>2</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>3</sup>
<b>流通量提供者：</b>				
類型 1 （選項 A、B 或 C）	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 （選項 A、B 或 C）	100,000 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 3 （選項 A、B 或 C）	50,000 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	20,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最高 10,400 元 （即 4 個程式界面）
類型 5	60,000 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）

<sup>2</sup> 市場數據費包括相關牌照費、接駁費及用量費。

<sup>3</sup> 現時每個程式界面（以每秒 5 個交易數目計）每月費用為 2,600 港元。

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>2</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>3</sup>
類型 6 ( 新 )	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 )
類型 7 ( 新 )	25,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最高 10,400 元 ( 即 4 個程式界面 )
<b>自營交易商 :</b>				
類型 1	150,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最高 10,400 元 ( 即 4 個程式界面 )
類型 2	100,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最高 5,200 元 ( 即 2 個程式界面 )
類型 3	總額最高為 60,000 元			無
類型 4 ( 選項 A 或 B )	無			無
類型 5	總額最高為 40,000 元			無
類型 6 ( 新 )	120,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最高 10,400 元 ( 即 4 個程式界面 )
類型 7 ( 新 )	50,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最高 5,200 元 ( 即 2 個程式界面 )

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 <sup>4</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。

<sup>4</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。

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上述表格中所定總限額。

## 額度

此計劃的最大額度合共為 16 位類型 1 及 4 位類型 4 流通量提供者，或 12 位類型 1 及 2 位類型 2 自營交易商<sup>5</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，惟以大宗商品發展部的決定為準。

## 申請手續及現有流通量提供者及自營交易商的安排

優化後的組合式優惠計劃已公開接受申請。申請截止日期為 2020 年 6 月 17 日 (星期三)。現有流通量提供者及自營交易商的委任維持不變，但有興趣參加優化後的組合式優惠計劃提供的新選項的現有流通量提供者及自營交易商需要重新提交申請。如 2020 年 6 月 20 日之後仍有名額，有興趣的申請者可於之後遞交申請。參與此優惠計畫的申請截止日期為每日曆月的 20 日。申請成功者將會於下一個日曆月起被納入此流通量提供者及自營交易商計劃。

有興趣的申請者可聯絡馮先生 ( 電郵 : [AlanFeng@hkex.com.hk](mailto:AlanFeng@hkex.com.hk) )、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) ) 或潘小姐 ( 電郵 : [FloraPoon@hkex.com.hk](mailto:FloraPoon@hkex.com.hk) ) 取得申請計劃詳情。

---

<sup>5</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 16 位類型 1 流通量提供者及 4 位類型 4 自營交易商，或 12 位類型 1 自營交易商及 2 位類型 2 自營交易商的費用回贈。

## 2. 商品衍生產品的交易費回贈及減免

交易費回贈 - 適用於黃金期貨合約及倫敦金屬期貨小型合約的流通量提供者及自營交易商：

若達到責任要求，在 2020 年 6 月 30 日 (T+1 時段) 至 2020 年 12 月 31 日 (T 時段) (包括首尾兩天) 期間，所有黃金期貨合約及倫敦金屬期貨小型合約的流通量提供者均可享有 100% 交易費回贈，所有黃金期貨合約的自營交易商可根據以下所述的級別類型享有不同程度的交易費回贈。相關期交所結算費及證監會徵費將保持不變。

產品	2020 年 6 月 30 日 (T+1 時段) 至 2020 年 12 月 31 日 (T 時段)		
	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、類型 4 (A)、類型 4 (B) 及類型 7
人民幣 (香港) 黃金期貨合約	100% 回贈 <sup>^</sup>	100% 回贈 <sup>^</sup>	50% 回贈 <sup>^</sup>
美元黃金期貨合約	100% 回贈 <sup>^</sup>		
人民幣 (香港) 倫敦金屬期貨小型合約	100% 回贈 <sup>^</sup>	無回贈	無回贈
美元倫敦金屬期貨小型合約			

<sup>^</sup> 視乎是否達到責任要求

交易費減免 - 適用於鐵礦石期貨合約 (即整個市場)：

鐵礦石期貨合約的交易費豁免期將延長至 2020 年 12 月 31 日 (T 時段)，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。

交易費減免及回贈 - 適用於白銀期貨合約：

根據於 2020 年 4 月 3 日發出的通告 (編號：[MKD/CMD/002/20](#))：

- 1) 白銀期貨合約的期交所交易費及結算費將於 2020 年 6 月 8 日 (T 時段) 至 2020 年 12 月 4 日 (T 時段) (包括首尾兩天) 獲豁免，適用於整個市場 (即所有用於買賣白銀期貨的賬戶)；

- 2) 白銀期貨合約的證監會徵費將於首六個月交易期間 ( 2020 年 6 月 8 日 ( T 時段 ) 至 2020 年 12 月 4 日 ( T 時段 ) ( 包括首尾兩天 ) ) 獲豁免 ; 及
- 3) 於 2020 年 12 月 4 日 T+1 時段至 2020 年 12 月 31 日之 T 時段結束期間 , 美元和人民幣 ( 香港 ) 白銀期貨合約的所有流通量提供者及自營交易商達到各自的責任要求後均可獲得 100% 的交易費回贈。

參與者宜知會客戶有關交易費回贈及/或豁免一事。

市場發展科  
大宗商品發展部主管  
張天赫

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 1

組合式流通量優惠計劃

表 1-流通量提供者的責任

每類產品的最低持續報價責任及適用流通量提供者類型如下：

責任	黃金期貨 (人民幣(香港)黃金期貨或美元黃金期貨均可)								
流通量提供者類型	2 (選項 A)	2 (選項 C)	3 (選項 A)	4	6 (新)	7 (新)	3 (選項 C)	2 (選項 B)	3 (選項 B)
報價類型	持續報價								
合約月份	下列合約月份中任意 2 項： M+1、M+2、下個 6 月或下個 12 月合約				下列合約月份中任意 2 項： M、M+1、M+2、下個 6 月或下個 12 月合約		即月(M)及下 個 6 月或下個 12 月合約中 任意 1 項	下列合約組合中任意 2 項： - M / M+1 - M / M+2 - M / 6 月 - M / 12 月 - M+1 / 6 月 - M+1 / 12 月 - M+2 / 6 月 - M+2 / 12 月 - 6 月 / 12 月	
最大買賣盤差價	最遠月份： 2 個價位 其他月份： 2 個價位	最遠月份： 2 個價位 其他月份： 1 個價位	最遠月份： 2 個價位 其他月份： 2 個價位	最遠月份： 2 個價位 其他月份： 2 個價位	現月：6 個價位 最遠月份：5 個 價位 其他月份：3 個 價位 (T 時段) 4 個價位 (T+1 時段)	現月：6 個 價位 最遠月份： 6 個價位 其他月份： 5 個價位	現月：6 個價 位 最遠月份：6 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	3	6	6	1	12	6
報價佔每月交易 時間的百分比	80%(T 時 段)或 70%(T+1 時段)	50%(T 或 T+1 時段)	60%(T 或 T+1 時段)	40%(T 或 T+1 時段)	60% (T 或 T+1)	40% (T 或 T+1)	70%(T 或 T+1 時段)及 94%(最後交易 日)	70% (T 或 T+1 時段)	50% (T 或 T+1 時段)



責任	人民幣倫敦金屬期貨小型合約			
流通量提供者類型	4			
報價類型	持續報價			
合約月份	下列合約月份中任意 3 項：現月 ( M )、下個合約月份 ( M+1 )、M+2 或 M+3			
合約	銅	鋁	鋅	鎳
最大買賣盤差價	10 個價位	6 個價位	8 個價位	30 個價位
開盤張數 ( 合約張數 )	5	5	5	6
報價佔每月交易時間的百分比	50% ( T 時段 )			

責任	美元倫敦金屬期貨小型合約							
流通量提供者類型	3 ( 選項 A )				3 ( 選項 B )			
報價類型	持續報價							
合約月份	下列合約月份中任意 3 項： 現月 ( M )、下個合約月份 ( M+1 )、M+2 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	下列金屬合約中任 1 種				下列金屬合約中任 1 種			
	銅	鋁	鋅	鎳	銅	鋁	鋅	鎳
最大買賣盤差價	8 個價位	5 個價位	6 個價位	30 個價位	單純合約 ( M+2 )			
					6 個價位	4 個價位	4 個價位	20 個價位
					跨期買賣			
					6 個價位	5 個價位	6 個價位	10 個價位
開盤張數 ( 合約張數 )	5	5	5	6	5	5	5	6
報價佔每月交易時間的百分比	80%(T 或 T+1 時段)				單純合約 ( M+2 )			
					80%(T 或 T+1 時段)			
					跨期買賣			
					80%(T 或 T+1 時段)			

責任	鐵礦石期貨 (月度合約)					
流通量提供者類型	1 ( 選項 A )	3 ( 選項 A )	1 ( 選項 C )	3 ( 選項 C ) ( 新 )	1 ( 選項 B )	3 ( 選項 B )
報價類型	持續報價					
合約月份	下列任意 4 項： M、下 5 個合約月份、下個 1 月、5 月及 9 月的月度合約	下列任意 3 項： M、下 5 個合約月份、下個 1 月、5 月及 9 月的月度合約	下列任意 4 項： M、下 5 個合約月份、下個 1 月、5 月及 9 月的月度合約	M+1 及 M+2	下列合約組合中任意 4 項： - M / M+1 個曆月 - M / M+2 個曆月 - M / M+3 個曆月 - M / M+4 個曆月 - M+1 / M+2 個曆月 - M+1 / M+3 個曆月 - M+1 / M+4 個曆月 - M+2 / M+3 個曆月 - M+2 / M+4 個曆月 - M+3 / M+4 個曆月 - M+4 / M+5 個曆月	下列合約組合中任意 3 項： - M / M+1 個曆月 - M / M+2 個曆月 - M / M+3 個曆月 - M / M+4 個曆月 - M+1 / M+2 個曆月 - M+1 / M+3 個曆月 - M+1 / M+4 個曆月 - M+2 / M+3 個曆月 - M+2 / M+4 個曆月 - M+3 / M+4 個曆月 - M+4 / M+5 個曆月
最大買賣盤差價	買入月份價格 < \$100				15 個價位	20 個價位
	即月及其他月份：25 個價位 M+1、M+2：20 個價位	即月及其他月份：30 個價位 M+1、M+2：25 個價位	即月及其他月份：30 個價位 M+1、M+2：20 個價位	20 個價位		
	買入月份價格 >= \$100					
	上述差值附加 5 個價位					
開盤張數 ( 合約張數 )	25	15	50	10	25	25
報價佔每月交易時間的百分比	70%(T 時段)或 60%(T+1 時段)	60%(T 時段)或 50%(T+1 時段)	70%(T 時段)或 60%(T+1 時段)	70%(T 時段)或 60%(T+1 時段)	70%(T 時段)或 60%(T+1 時段)	60%(T 時段)或 50%(T+1 時段)

責任	白銀期貨 ( 人民幣 ( 香港 ) 白銀期貨或美元白銀期貨均可 )			
流通量提供者類型	5	3 ( 選項 A )	4	3 ( 選項 B )
報價類型	持續報價			
合約月份	下列合約月份中任意 2 項：即月 (M)、下 2 個曆月 ( M+1、M+2 )、下個 6 月或下個 12 月合約			即月 (M)、下 1 個曆月 ( M+1 ) 及下個 6 月或下個 12 月合約中任意 1 項
最大買賣盤差價	現月：18 個價位 最遠月份：20 個價位 其他月份：13 個價位			現月：15 個價位 最遠月份：20 個價位 其他月份：13 個價位
開盤張數 ( 合約張數 )	15	10	5	1
報價佔每月交易時間的百分比	70% (T 或 T+1 時段)	50% (T 或 T+1 時段)	30% (T 或 T+1 時段)	70%(T 或 T+1 時段) 及 94%(最後交易日)

註：儘管責任要求不同，選項 A、B 及 C 均享有同等優惠。

表 2 – 自營交易商的責任

各類自營交易商的每月最低合約張數要求如下：

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	6,000 張合約
	類型 3	4,000 張合約
	類型 4 (選項 A)	3,000 張合約
	類型 4 (選項 B) (新)	1,000 張合約
	類型 7 (新)	3,500 張合約

產品	類型	每月最低合約張數
倫敦金屬期貨小型合約 (人民幣(香港)及美元倫敦金屬期貨小型合約)	類型 4 (選項 A)	500 張合約
	類型 4 (選項 B)	1,000 張合約

產品	類型	每月最低合約張數
鐵礦石期貨 (月度及季度鐵礦石期貨)	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 6 (新)	6,000 張合約

產品	類型	每月最低合約張數
白銀期貨 (人民幣(香港)及美元白銀期貨合約)	類型 2	8,000 張合約
	類型 3	4,000 張合約
	類型 5	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。