

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 2021 年度商品衍生產品的優惠計劃

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

潘小姐 (電郵：FloraPoon@hkex.com.hk；電話：2840 3486)

參照於 2020 年 12 月 7 日發出的通告(編號：[MKD/CMD/008/20](#))。香港期貨交易所有限公司 (「交易所」或「期交所」) 宣布優化現有的黃金期貨、白銀期貨及鐵礦石期貨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」)。交易所於 2020 年 12 月 7 日發出的通告中有關倫敦金屬期貨小型合約組合式流通量提供者優惠計劃的詳情維持不變，本通告純粹為使內容完整而再次列出。

1. 優化後的組合式優惠計劃

優化後的組合式優惠計劃將於 2021 年 5 月 3 日 (T 時段) 至 2021 年 12 月 31 日 (T 時段) (包括首尾兩天) 生效，主要優化如下：

- 黃金期貨、白銀期貨及鐵礦石期貨新增類型 4、5、6 及 7 流通量提供者，
- 黃金期貨及白銀期貨新增類型 4、5、6、7 及 8 自營交易商。
- 取消黃金期貨及白銀期貨類型 2、3 流通量提供者，
- 取消鐵礦石期貨類型 1 流通量提供者。

本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¹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。

流通量提供者或自營交易商申請人可申請參與下列一項或多項產品的優化後的組合式優惠計劃：

	<u>流通量提供者的 合資格產品</u>	<u>自營交易商的 合資格產品</u>	<u>生效日期</u> (包括首尾兩天)
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	下列任意合約組合： - 美元黃金期貨合約 - 人民幣（香港）黃金期貨合約	流通量提供者及自營交易商： 2021年5月3日（T時段）至 2021年12月31日（T時段）
白銀期貨 合約	- 美元白銀期貨合約 - 人民幣（香港）白銀期貨合約		
鐵礦石 期貨合約	- 月度合約	不適用	流通量提供者： 2021年5月3日（T時段）至 2021年12月31日（T時段）
倫敦金屬 期貨小型 合約	- 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	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	流通量提供者： 2021年1月4日（T時段）至 2021年12月31日（T時段） 自營交易商： 2021年3月1日（T時段）至 2021年10月29日（T時段）

¹ 或交易所指定的其他戶口。

有關流通量提供者及自營交易商的責任詳載於附件一。

優惠

流通量提供者或自營交易商達到責任要求（見附件一）可獲以下回贈（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」）；
- 市場數據（股票 / 衍生產品）費；及
- 設備託管服務費。

跨產品交易費的回贈詳情如下：

產品	恒指期貨*	國指期貨*
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%)

註：*因應恒指或國指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。

此外，每名類型 1、4、5、6 及 7 流通量提供者以及類型 4、5 及 6 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 / 國指期貨交易費回贈	市場數據費回贈 ² （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 ³
流通量提供者：				
類型 1	30,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最高 28,600 元 (即 11 個程式界面)

²市場數據費包括相關牌照費、接駁費及用量費。

³現時每個程式界面（以每秒 5 個交易數目計）每月費用為港幣 2,600 元。

類型	每月最高優惠金額 (港元)			
	計劃組合:			
	恒指期貨 / 國指期貨交易費回贈	市場數據費回贈 ² (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 ³
類型 4 (選項 A、B 或 C) (新)	60,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最高 26,000 元 (即 10 個程式界面)
類型 5 (選項 A、B 或 C) (新)	40,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最高 39,000 元 (即 15 個程式界面)
類型 6 (新)	40,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最多 15,600 元 (即 6 個程式界面)
類型 7 (新)	20,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最多 10,400 元 (即 4 個程式界面)
自營交易商				
類型 1	總額最高為 80,000 元			不適用
類型 2	總額最高為 45,000 元			不適用
類型 3	總額最高為 30,000 元			不適用
類型 4 (新)	80,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最多 10,400 元 (即 4 個程式界面)
類型 5 (新)	50,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最多 5,200 元 (即 2 個程式界面)
類型 6 (新)	30,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最多 5,200 元 (即 2 個程式界面)
類型 7 (新)	總額最高為 10,000 元			不適用
類型 8 (新)	不適用			不適用

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的優惠計劃，但總額不可超過上表所定總限額。

額度分配

此計劃的最大額度合共相當於 8 位類型 1 的流通量提供者及相當於 7 位類型 1 的自營交易商⁴。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作的決定為準。

申請手續及現有流通量提供者和自營交易商的安排

優化後的組合式優惠計劃現已公開接受申請，截止日期為 **2021 年 4 月 23 日 (星期五)**。

除另有指明外，黃金期貨、白銀期貨及鐵礦石期貨所有現有流通量提供者的委任將於 4 月 30 日 (T 時段) 終止。有興趣於 2021 年 5 月 3 日 (T 時段) 至 2021 年 12 月 31 日 (T 時段) 參加優化後的組合式優惠計劃的所有申請者 (包括黃金、白銀及鐵礦石現有流通量提供者) 需要提交申請。

若 2021 年 4 月 23 日之後仍有名額，有興趣的申請者可於之後遞交申請。申請參與此優惠計劃的截止日期為每個日曆月的 20 日。成功申請者將會於下一個日曆月起被納入此優化後的組合式優惠計劃。

有興趣的申請者可聯絡馮先生 (電郵：AlanFeng@hkex.com.hk)、莊小姐 (電郵：DebbieZhuang@hkex.com.hk) 或鄧小姐 (電郵：JenniferTang@hkex.com.hk) 了解申請詳情。

⁴ 或混合多種類型的流通量提供者或自營交易商組合，合計的每月最高費用回贈相等於 8 位類型 1 的流通量提供者及 7 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及豁免

最新交易費用豁免 - 適用於黃金期貨合約、白銀期貨合約的流通量提供者及自營交易商：

若達到各自責任要求，所有美元黃金期貨合約、美元白銀期貨合約、人民幣（香港）黃金期貨合約及人民幣（香港）白銀期貨合約⁵流通量提供者或自營交易商在 2021 年 6 月 30 日（T+1 時段）至 2021 年 12 月 31 日（T 時段）期間（包括首尾兩天），均享有 100% 交易費豁免。

參照於 2020 年 12 月 7 日發出的通告，有關黃金期貨、白銀期貨合約及鐵礦石期貨整個市場之交易費豁免和倫敦金屬期貨小型合約流通量提供者或自營交易商交易費回贈安排的詳情維持不變，今天通告純粹為使內容完整而再次列出於以下列表。

交易費用回贈及豁免總結：

		美元倫敦鋁/鋅/銅期貨小型合約	美元及人民幣（香港）黃金期貨合約及美元及人民幣（香港）白銀期貨合約	鐵礦石期貨-月度合約
2021 年 5 月 3 日（T 時段）至 2021 年 6 月 30 日（T 時段）	流通量提供者	100%回贈 [^]	100%豁免	100%豁免
	自營交易商			不適用
	其他賬戶	不適用		100%豁免
2021 年 6 月 30 日（T+1 時段）至 2021 年 10 月 29 日（T 時段）	流通量提供者	100%回贈 [^]	100%回贈 [^]	100%豁免
	自營交易商			不適用
	其他賬戶	不適用	不適用	100%豁免
2021 年 10 月 29 日（T+1 時段）至 2021 年 12 月 31 日（T 時段）	流通量提供者	100%回贈 [^]	100%回贈 [^]	100%豁免
	自營交易商	不適用		不適用
	其他賬戶			不適用

[^] 視乎是否達到責任要求

⁵ 舉例而言，美元黃金期貨及/或美元白銀期貨合約流通量提供者參與組合式流通量優惠計劃，不僅可減免在該月就該合約的買賣的交易所費用，亦同樣可減免在該月就人民幣（香港）黃金期貨合約及/或人民幣（香港）白銀期貨合約的自營交易的交易所費用。

倫敦金屬期貨小型合約、黃金期貨合約、白銀期貨合約及鐵礦石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交易費回贈及 / 或豁免一事。

鮑海洁

大宗商品發展主管(署理)

市場發展科

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。

優化後的組合式優惠計劃

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	美元及人民幣 (香港) 黃金期貨合約				
流通量提供者類型	6 (新)	7 (新)	4 (選項 A) (新)	4 (選項 B) (新)	4 (選項 C) (新)
報價類型	持續報價				
合約月份	以下合約月份中任意 2 項： 即月(M)、M+1、M+2、下個 6 月或下個 12 月		以下合約月份中 任意 2 項： M、M+1 或 M+2	M 及 M+1	
最大買賣盤差價	M: 4 個價位 (T 時段) 6 個價位 (T+1 時段) M+1: 3 個價位 (T 時段) 3 個價位 (T+1 時段) 最遠月份： 3 個價位 (T 時段) 3 個價位 (T+1 時段) 其他月份： 3 個價位 (T 時段) 3 個價位 (T+1 時段)	M: 4 個價位 (T 時段) 6 個價位 (T+1 時段) M+1: 3 個價位 (T 時段) 4 個價位 (T+1 時段) 最遠月份： 3 個價位 (T 時段) 4 個價位 (T+1 時段) 其他月份： 3 個價位 (T 時段) 4 個價位 (T+1 時段)	M: 4 個價位 (T 時段) 6 個價位 (T+1 時段) M+1: 3 個價位 (T 時段) 3 個價位 (T+1 時段) M+2: 3 個價位 (T 時段) 3 個價位 (T+1 時段)	M: 4 個價位 M+1: 4 個價位	M: 5 個價位 M+1: 5 個價位
開盤張數 (合約張數)	6	3	6	6	12
報價佔每月交易時間 的百分比	50% (T 時段) 或 40% (T+1 時段)	40% (T 時段) 或 30% (T+1 時段)	70% (T 時段) 或 60% (T+1 時段)	50% (T 或 T+1 時段) 及最後交 易日的 94%	40% (T 或 T+1 時 段) 及最後交易 日的 94%

責任	美元及人民幣 (香港) 白銀期貨合約			
流通量提供者類型	4 (選項 A) (新)	6 (新)	7 (新)	4 (選項 B) (新)
報價類型	持續報價			
合約月份	以下合約月份中任意 2 項 : M、M+1、M+2、下個 6 月或下個 12 月			M 及 M+1
最大買賣盤差價	M: 16 個價位 (T 時段) 15 個價位 (T+1 時段) M+1: 13 個價位 (T 時段) 14 個價位 (T+1 時段) 最遠月份 : 14 個價位 (T 時段) 14 個價位 (T+1 時段) 其他月份 : 13 個價位 (T 時段) 14 個價位 (T+1 時段)	M: 16 個價位 (T 時段) 15 個價位 (T+1 時段) M+1: 14 個價位 (T 時段) 15 個價位 (T+1 時段) 最遠月份 : 14 個價位 (T 時段) 15 個價位 (T+1 時段) 其他月份 : 14 個價位 (T 時段) 15 個價位 (T+1 時段)		M: 15 個價位 M+1: 14 個價位
開盤張數 (合約張數)	20	10	15	15
報價佔每月交易時間的百分比	70% (T 時段) 或 60% (T+1 時段)	50% (T 時段) 或 40% (T+1 時段)	40% (T 時段) 或 30% (T+1 時段)	50% (T 或 T+1 時段) 及最後交易日的 94%

責任	鐵礦石期貨合約 (月度合約)		
流通量提供者類型	5 (選項 A) (新)	5 (選項 B) (新)	5 (選項 C) (新)
報價類型	持續報價		
合約月份	以下合約月份中任意 3 項 : M、下 5 個合約月份、下個 1 月、5 月或 9 月的月度合約	M+1 及 M+2	以下合約月份中任意 2 項 : - M / M+1 個曆月 - M+1 / M+2 個曆月 - M+2 / M+3 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 即月及其他月份 : 40 個價位 M+1 及 M+2 : 30 個價位		15 個價位
	M+1: 25 個價位 M+2: 30 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)	5		25
報價佔每月交易時間的百分比	50% (T 時段)	60% (T 時段)	60% (T 時段)

註：儘管責任要求不同，選項 A、B 及 C 均享有同等優惠

責任	美元倫敦金屬期貨小型合約		
流通量提供者類型	1		
報價類型	持續報價		
合約月份	以下合約月份中任意 3 項： M、M+1、M+2 或 M+3		
合約	銅	鋁	鋅
最大買賣盤差價	M+2		
	5 個價位	3 個價位	4 個價位
	其他月份		
	6 個價位	4 個價位	4 個價位
開盤張數 (合約張數)	10	10	10
報價佔每月交易時間的百分比	70% (T 或 T+1 時段)		

註：倫敦金屬期貨小型合約流通量提供者於英國銀行假期及 / 或倫敦金屬交易所假期 (有關假期載於其[網站](#) (僅供英文版本)) 期間毋須報價。

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
黃金期貨及白銀期貨合約 (人民幣(香港)及美元黃金期貨及白銀期貨合約)	類型 4 (新)	3,000 張合約
	類型 5 (新)	2,000 張合約
	類型 6 (新)	1,000 張合約
	類型 7 (新)	500 張合約
	類型 8 (新)	200 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 (美元倫敦鋁/鋅/銅期貨小型合約)	類型 1	7,000 張合約
	類型 2	4,500 張合約
	類型 3	3,000 張合約

期交所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期交所指定戶口的結算成交量作為確定自營交易商的成交量。