

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: 更改恒生指數 (總股息累計指數) / (淨股息累計指數) 期貨及 MSCI 香港淨總回報 (美元) 指數期貨的最低波幅價格和交易代碼

查詢: 技術支援:
- HKATS (熱線¹: 2211-6360 電郵: hkatssupport@hkex.com.hk)
- DCASS (熱線: 2979-7222 電郵: clearingpsd@hkex.com.hk)
商務諮詢:
- 馮先生 (電話: 2211-6320 電郵: dickfung@hkex.com.hk)
- 盧小姐 (電話: 2211-6137 電郵: floralo@hkex.com.hk)

若獲監管機構批准，香港期貨交易所有限公司 (「期交所」) 計劃更改以下三張合約的最低波幅價格及最終結算價的捨入方法：

- 恒生指數 (總股息累計指數) 期貨；
- 恒生指數 (淨股息累計指數) 期貨；及
- MSCI 香港淨總回報 (美元) 指數期貨 (統稱「該合約」)。

並擬定於 2021 年 5 月 31 日 (星期一) 生效 (「生效日」)。

¹ 所有與 HKATS 熱線的對話將會被錄音。關於港交所隱私政策條款請參考以下連結：
https://www.hkex.com.hk/global/exchange/privacy-policy?sc_lang=zh-HK

更改最低波幅價格及最終結算價的捨入方法

自生效日起，2021年6月合約月份以及所有在2021年5月之後的合約月份將有以下改動：

1) 更改最低波幅價格

合約	更改前	更改後
恒生指數 (總股息累計指數) 期貨	0.01 個指數點	0.1 個指數點
恒生指數 (淨股息累計指數) 期貨		
MSCI 香港淨總回報 (美元) 指數期貨		

2) 更改最終結算價

合約	更改前	更改後
恒生指數 (總股息累計指數) 期貨及 恒生指數 (淨股息累計指數) 期貨	最後結算價由結算所釐定，並採用相關指數* (由恒生指數有限公司編纂、計算及發布) 在最後交易日當天下列時間所報指數的平均數為依歸。若第三個小數位的數字是5或大於5，則四捨五入上調至最接近的兩個小數位；如第三個小數位的數字小於5，則四捨五入下調至最接近的兩個小數位：(i) 聯交所持續交易時段開始後的5分鐘起直至持續交易時段完結前的5分鐘止期間每隔5分鐘所報的指數點，與(ii) 聯交所收市時。	最後結算價由結算所釐定，並採用相關指數* (由恒生指數有限公司編纂、計算及發布) 在最後交易日當天下列時間所報指數的平均數為依歸。若第二個小數位的數字是5或大於5，則四捨五入上調至最接近的一個小數位；如第二個小數位的數字小於5，則四捨五入下調至最接近的一個小數位：(i) 聯交所持續交易時段開始後的5分鐘起直至持續交易時段完結前的5分鐘止期間每隔5分鐘所報的指數點，與(ii) 聯交所收市時。
MSCI 香港淨總回報 (美元) 指數期貨	最後結算價由結算所釐定，將為該合約月份的第三個星期五的 MSCI 香港淨總回報 (美元) 指數的官方收報指數價值。若第三個小數位的數字是5或大於5，則四捨五入上調至最接近的兩個小數位；如第三個小數位的數字小於5，則四捨五入下調至最接近的兩個小數位**。	最後結算價由結算所釐定，將為該合約月份的第三個星期五的 MSCI 香港淨總回報 (美元) 指數的官方收報指數價值。若第二個小數位的數字是5或大於5，則四捨五入上調至最接近的一個小數位；如第二個小數位的數字小於5，則四捨五入下調至最接近的一個小數位**。

* 恒生指數 (總股息累計指數) 期貨的相關指數是恒生指數 (總股息累計指數)。恒生指數 (淨股息累計指數) 期貨的相關指數是恒生指數 (淨股息累計指數)。

** 若 MSCI 有限公司公佈與 MSCI 香港淨總回報 (美元) 指數相關的非預期市場關閉事件，最後結算價則為 MSCI 有限公司在該合約月份的第三個星期五後公佈的 MSCI 香港淨總回報 (美元) 指數最終非預期市場關閉指數水平。

交易及其他營運安排

因應以上改動，期交所自生效日起會為相關合約增設新的交易代碼（即 HKATS 代號）：

合約	現有交易代碼	新的交易代碼
恒生指數（總股息累計指數）期貨	HST	HGT
恒生指數（淨股息累計指數）期貨	HSN	HNT
MSCI 香港淨總回報（美元）指數期貨	MHN	MHK

期交所將於 2021 年 5 月 29 日更改交易代碼。參與者應留意現有交易代碼將於 2021 年 5 月 29 日的收市後交易時段後暫停作交易用途。任何在現有交易代碼的未平倉合約將會移至新的交易代碼相對應的合約月份。因應此持倉轉移，如有任何現金調整，將於 2021 年 6 月 1 日或之前過帳至參與者的抵押品戶口。有關現金調整的計算例子請參閱附件一。

因應以上交易代碼的更改，參與者應檢視其相關交易及結算系統。以上更改並不涉及參與者 OAPI 應用程式的變更。

參與者如需要查閱未平倉合約數目，可參考 DCASS Online 與 OMD-D 內的資料。

蕭沛聰
證券產品發展部主管
市場科

附件一

現金調整的計算例子

因應恒生指數（總股息累計指數）期貨由現有交易代碼（HST）更改至新的交易代碼（HGT）的持倉轉移而作出的現金調整例子：

日期	由 HST 至 HGT 持倉轉移例子：
2021 年 5 月 28 日 (星期五)	HSTM1 的每日結算價： 87,500.15
	由 HSTM1 持倉轉移至 HGTM1 87,500.2 (由 87,500.15 四捨五入至 0.1 個指數點) 所用的參考價格:
2021 年 5 月 31 日 (星期一)	HGTM1 的每日結算價： 87,500.3
2021 年 5 月 31 日即 日收市後變價調整*	1 張期貨合約的長倉持有者： $=(87,500.3-87,500.2)*50= +\5.0
	1 張期貨合約的短倉持有者： $=(87,500.2-87,500.3)*50= -\5.0
2021 年 6 月 1 日的 現金調整**	1 張期貨合約的長倉持有者： $=(87,500.3-87,500.15)*50 - (+\$5)$ $= +\$7.5 - \$5 = +\$2.5$ (即存入 CCMS 戶口)
	1 張期貨合約的短倉持有者： $=(87,500.15-87,500.3)*50-(-\$5)$ $= -\$7.5 + \$5 = -\$2.5$ (由 CCMS 戶口收取)

*DCASS 進行即日收市後變價調整，並自動過帳至參與者的抵押品 (CCMS) 戶口。

**交易所將於 2021 年 6 月 1 日在結算參與者的抵押品 (CCMS) 戶口作出現金調整。

附件二

恒生指數有限公司免責聲明

恒生指數有限公司 (Hang Seng Indexes Company Limited) (“HSIL”) 現時公布、編纂及計算一系列的股票指數 及可能不時應恒生資訊服務有限公司 (Hang Seng Data Services Limited) (“HSDS”) 公布、編纂及計算其他股票指數 (統稱 “恒生 股票指數”)。各恒生股票指數的商標、名稱及編纂及計算程序均屬 HSDS 獨家及全權擁有。 HSIL 經已許可香港期貨交易所有限公司 (Hong Kong Futures Exchange Limited) (“交易所”) 使用恒生股票指數 作推出、推廣及買賣以任何恒生股票指數為根據的期貨合約 (統稱 “期貨合約”) 及有關用途但不能用作其他用途。 HSIL 有權隨時及無須作出通知更改及修改編纂及計算任何恒生股票指數的程序及依據及任何有關的程式、成份股及因素。交易所亦有權隨時要求任何期貨合約以一隻或多隻替代指數交易及結算。交易所、HSDS 及 HSIL 均未有向任何交易所會員或任何第三者保證、表示或擔保所有或任何恒生股票指數、其編纂及計算或任何有關資料的準確性及完整性，亦未有就所有或任何恒生股票指數作出任何其他性質的保證、表示或擔保，任何人士亦不能暗示或視該等保證、表示或擔保已獲作出。交易所、HSDS 及 HSIL 均不會及無須就使用所有或任何恒生股票指數作有關所有或任何期貨合約的交易或其他用途、或 HSIL 編纂及計算所有或任何恒生股票指數時出現的任何錯漏、錯誤、阻延、中斷、暫停、改變或失敗(包括但不限於因疏忽引致的)、或交易所會員或任何第三者可能因期貨合約的交易直接或間接引致的任何經濟或其他損失負責。任何交易所會員或第三者均不能就本聲明內所指的任何事項引起或有關的問題向交易所及 / 或 HSDS 及 / 或 HSIL 提出要求、訴訟或法律程序。任何交易所會員或第三者作出期貨合約交易時均完全明瞭本聲明並不能對交易所、HSDS 及 / 或 HSIL 有任何依賴。為免生疑問，本免責聲明並不會於任何交易所會員或第三者與 HSIL 及 / HSDS 之間構成任何合約或準合約關係，而亦不應視作已構成該等合約關係。

MSCI 免責聲明

合約並非由 MSCI Inc. (「MSCI」)、其聯屬公司又或任何其他參與或涉及製作或編制任何指數的人士保薦、認可、出售或推廣。MSCI、其聯屬公司又或任何其他參與或涉及製作或任何指數的人士概無就合約對任何人士或實體而言的合法性或合適性作出推介。MSCI、其聯屬公司及任何其他參與或涉及製作或編制 MSCI 指數的人士均不保證 MSCI 指數或當中數據的原創性、準確性及/或完整性。MSCI、其聯屬公司又或任何其他參與或涉及製作或編制 MSCI 指數的人士概不作任何明示或隱含的保證，並更明確聲明，對於合約、MSCI 指數或當中任何數據有否能進行商售或有否適合個別目的或用途一概不作任何保證。在不限上述條文的前提下，MSCI、其聯屬公司及任何其他參與或涉及製作或編制 MSCI 指數的人士，對任何直接、特殊、懲罰性、間接或相應而生的損害 (包括利潤損

失) 概不負責, 即使已獲告知可能會因任何期貨或期權合約的關係又或因計算或發布 MSCI 指數上的任何錯誤或延遲而引致此等損害、索償、損失或開支。MSCI、其聯屬公司又或任何其他參與或涉及製作或編制 MSCI 指數的人士在釐定、組成或計算 MSCI 指數時概無責任考慮合約的發行人、合約的擁有者或期交所的需要。MSCI、其聯屬公司又或任何其他參與或涉及製作或編制 MSCI 指數的人士概不負責亦無參與釐定所發行合約的時間、定價或數量, 也概不負責亦無參與釐定或計算任何合約兌現現金的任何公式。