

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： 推出恒生科技指數期貨期權及優化恒生科技指數期貨及恒生科技指數期權

查詢： 陸先生 (電話: 2840-3618 電郵: DavidLutz@hkex.com.hk)

陳先生 (電話: 2211-6139 電郵: WallaceChan@hkex.com.hk)

馮先生 (電話: 2211-6320 電郵: DickFung@hkex.com.hk)

香港期貨交易所（「期交所」）計劃推出以實物交收的恒生科技指數期貨期權（「HS TECH OOF」），其 HKATS 代碼為 PTE。期交所將繼續支持及發展現有以現金結算的恒生科技指數期權，其 HKATS 代碼為 HTI。

同時，期交所計劃於收市後交易時段（「T+1 時段」）推出恒生科技指數期權及增加恒生科技指數期貨及恒生科技指數期權的合約月份（統稱「優化合約」）。

優化措施的詳情可參閱本通告。若獲監管機構批准，將暫定於 **2022 年 11 月 28 日** 推出 HS TECH OOF 合約及實行優化合約的建議。相關規則修訂將另函公佈。

一. 推出 HS TECH OOF 合約

期交所於 2022 年 11 月 28 日推出以實物交收的 HS TECH OOF 合約。HS TECH OOF 為歐式期權合約並於合約月份第三個星期五的到期日交收恒生科技指數期貨即月合約。用於行使及指定分配的正式結算價採用到期日當天恒生科技指數期貨於下午 3:55 至下午 4:00 期間所報的平均數為依歸。

合約簡介

HS TECH OOF 合約的主要特點如下：

合約	HS TECH OOF
HKATS 代碼	PTE
相關指數	恒生科技指數期貨
合約乘數	港幣 50 元
合約月份	短期期權：現月、下三個月及之後的三個季月 長期期權：短期期權訂明的合約月份之後的三個 6 月及 12 月合約月份
交易時間	上午九時十五分至中午十二時正（早市） 下午一時正至下午四時三十分（午市） 下午五時十五分至凌晨三時正（收市後交易時段）
合約到期日的交易時間	上午九時十五分至中午十二時正（早市） 下午一時正至下午四時正（午市）
到期日	合約月份的第三個星期五
行使方式	歐式期權，只可在合約到期時行使
行使時的結算	實物交收
正式結算價	採用到期日當天恒生科技指數期貨相應合約月份在下列時間所報的平均數為依歸：下午 3:55 至下午 4:00 期間每隔 5 秒鐘所報的恒生科技指數期貨價格
持倉限額	以恒生科技指數期貨、恒生科技指數期權及 HS TECH OOF 所有合約月份持倉合共對沖值 21,000 張長倉或短倉為限
大額未平倉合約	任何一個系列 500 張未平倉合約
交易費 (每張合約每邊)	港幣 5 元
行使費用	於到期日被行使的期權，每份合約須繳付港幣 2.5 元的行使費用。
徵費證監會徵	港幣 0.54 元

合約細則詳情，可參閱附件一。

交易費用折扣優惠

有待監管機構批准，恒生科技指數期貨及期權的 50%交易費用折扣優惠將適用於 HS TECH OOF 直至另行通知為止。詳情參見以下表格：

	由 2022 年 11 月 28 日開始直至另行通知為止	
	公司賬戶及客戶賬戶	市場莊家賬戶
HS TECH OOF	港幣 2.5 元	港幣 1 元

市場莊家安排

一般莊家及主要莊家計劃將同時推出以支援發展 HS TECH OOF 及恒生科技指數期權的流通量。一般莊家可申請為提供持續報價莊家或回應報價要求莊家。有關主要莊家計劃可參考附件三。有意於 2022 年 11 月 28 日首天參與計劃的申請者須於 2022 年 11 月 4 日或之前提交申請。

有興趣參與人士可聯絡黃小姐 (EmilyHuang@hkex.com.hk) 或岑先生 (AlanShum@hkex.com.hk)。

交易安排

- 推出前安排

為方便市場參與者對 HS TECH OOF 的交易和結算作好準備，以下開始交易前的安排將於開始交易日的前一個營業日進行：

- 甲、合約的交易代碼將於 HKATS 交易系統顯示，但尚未能交易；及
- 乙、HS TECH OOF 合約的資料將包括在按金計算風險參數檔案（RPF）以及結算及未平倉合約報表內。

在開始交易日的前一個營業日提供 RPF 檔案的目的是協助交易所參與者預計開始交易日當天交易時的按金要求。

請注意上述於開始交易日的前一個營業日使用 RPF 檔案估算的所需按金可能與開始交易日當日所需的實際金額不同。香港交易及結算所有限公司（「香港交易所」）及其附屬公司概不承擔任何由於或就使用 RPF 檔案中包含的資料而引起的或與之相關的損失或損害的責任。在此提醒參與者，如欲使用上述 RPF 檔案，必須更新其 PC-SPAN 參數設定檔案。

- 其他交易安排

以下安排與現有於期交所買賣的恒生科技指數期權合約相似：

- 甲、HS TECH OOF 的大手交易量門檻為 50 張合約；
- 乙、有關大手交易所允許的價格變動區間，請參閱附件二；
- 丙、有關錯價交易價格參數為基準價格，請參閱附件二；
- 丁、建議合約將參與 T+1 時段的短暫停牌機（「THM」），T+1 時段將參考 THM 參考合約（即相應的現貨月份期貨）的價格；及
- 戊、在 HKATS 電子交易系統上的買賣盤張數上限為 1,000 張合約。交易所參與者若擬按本身業務需要和風險管理自身要求而設定買賣盤張數上限，須向期交所提出申請。

結算及交收安排

甲、HS TECH OOF 合約將跟隨現有的恒生指數期貨期權及恒生中國企業指數期貨期權的結算及交收安排。

乙、當 HS TECH OOF 於到期日被行使時，相關期貨的新交易將會產生並於 DCASS 顯示下表之描述（只供英文版），以識別該宗期貨的新交易是由 HS TECH OOF 產生的：

DCASS Module	Description
Trade History	TYPE = "New contract"
Clearing Information	When EVENT = "Exercise" or "Assignment"; Class = "New contract"

丙、相關期貨的新交易產生後，於香港期貨結算有限公司（「期貨結算公司」）的日終處理期間，因行使活動而產生的新期貨持倉會立即更新至結算所參與者現有的相關倉位賬戶。結算所參與者只能在期貨結算公司的日終處理後對此類新產生的期貨持倉進行調

整。該等調整將被視為下一個結算日後的交易後業務。

丁、於到期日，由於新產生的期貨持倉將被納入在日終保證金要求的計算中，因此結算所參與者請安排資金以便在下一個營業日上午 9:15 之前結算此類期貨持倉的變價調整及初始按金。

風險管理安排

與現有恒生指數期貨期權及恒生國企指數期貨期權相似，恒生科技指數產品（包括 HS TECH OOF）與現有其他產品的按金抵銷將透過 PRiME¹的跨商品組合功能提供。結算參與者可按結算所程序將合資格持倉分配至相關賬戶²進行按金抵銷。按金要求及按金抵銷參數³將於適時公佈，PC-SPAN 參數設定檔案的更新亦將適時通知。有關風險管理安排的進一步資料，期貨結算公司會適時另發通告公佈。

交易資訊

HS TECH OOF 的資訊供應商訊息代碼將適時於香港交易所網站 (<http://www.hkex.com.hk>) 公佈。

交易費用及證監會徵費安排

由 HS TECH OOF 開始交易日起計六個月，證監會徵費將可豁免，參與者應通知客戶有關安排。

	由 2022 年 11 月 28 日至 2023 年 5 月 26 日 (日間交易時段)	由 2023 年 5 月 26 日 (收市後交易時段) 起
HS TECH OOF	可獲豁免	港幣 0.54 元

¹ 詳情請參照《PRiME 按金計算指引》(只供英文版本) 第 2.7 節。

² 客戶按金對銷戶口

³ 組合對沖值比率及組合折抵率

參與者準備

參與者請通知員工及有興趣的客戶有關 HS TECH OOF 詳情。參與者應確保交易、結算及後勤系統（包括 OAPI 系統以及其他運營安排）均就合約的推出準備就緒，尤其於 HS TECH OOF 到期日行使期權的交收方式。同時，參與者的員工應清楚理解以上內容，謹慎小心地處理建議 HS TECH OOF 合約買賣及向客戶提供建議。

二. 於 T+1 時段推出恒生科技指數期權

期交所將於 2022 年 11 月 28 日 T+1 時段推出以現金結算的恒生科技指數期權。現時恒生科技指數期權只供日間交易時段買賣。監管機構已批准推出以現金結算的恒生科技指數期權於 T+1 時段買賣。

恒生科技指數期權於 T+1 時段的交易、結算及風險管理程序與現有恒生指數期權及恒生中國企業指數期權相似。

為免生疑問，所有恒生科技指數期貨及期權於 2022 年 11 月 28 日或以後均可於 T+1 時段進行交易。現時恒生科技指數期貨已可於 T+1 時段進行交易，而 HS TECH OOF 於推出後將也於 T+1 時段進行交易。

三. 增加恒生科技指數期貨及恒生科技指數期權合約月份

期交所將於 2022 年 11 月 28 日增加恒生科技指數期貨及恒生科技指數期權合約月份，以提供市場參與者更具靈活性的風險對沖方法。

恒生科技指數期貨及恒生科技指數期權合約月份將作以下修改：

產品	現有合約月份	修改後合約月份
恒生科技指數期貨及恒生科技指數期權	現月、下月及之後兩個季月	短期月份：現月、下<u>三個月</u>及之後<u>三個季月</u>; 長期月份：短期月份訂明合約月份之後的<u>三個6月及12月</u>。

有關修改後於 2022 年 11 月至 2023 年 6 月可供交易的合約月份圖示載於附件四。

請注意除以上所述，交易、結算及風險管理程序於增加合約月份後均沒有改變。

為免生疑問，恒生科技指數期貨、恒生科技指數期權及 HS TECH OOF 合約月份於 2022 年 11 月 28 日後共有 10 個合約月份。

期交所參與者應通知及建議客戶以上有關買賣科技指數期貨及期權新增合約月份的安排。

有關技術支援，請致電 2211 6360 與 HKATS 熱線⁴聯絡。

市場科
證券產品發展部
羅博仁 謹啟

本通告已以英文及另以中文譯本刊發。如本通告中文本的字義或詞義與英文本有所出入，概以英文本為準。

⁴ 所有HKATS 熱線之來電均會被錄音。有關本交易所的私隱政策聲明請參閱以下網址：

http://www.hkex.com.hk/chi/global/privacy_policy_c.htm

恒生科技指數期貨期權合約細則

恒生科技指數期貨期權（實物交收）
合約細則

以下合約細則將適用於恒生科技指數期貨期權（實物交收）合約：

相關期貨	於交易所買賣的恒生科技指數期貨
合約乘數	每個指數點 50 港元*
合約月份	短期期權：現月、下三個月及之後的三個季月（季月指 3 月、6 月、9 月及 12 月） 長期期權：短期期權訂明的合約月份之後的三個 6 月及 12 月合約月份
交易時間 （香港時間）	上午九時十五分至中午十二時正（早市） 下午一時正至下午四時三十分（午市） 下午五時十五分至凌晨三時正（收市後交易時段） 聖誕前夕、新年前夕及農曆新年前夕均不設午市或收市後交易時段。該三天的早市交易時間為上午九時十五分至下午十二時三十分 在英國及美國銀行假期不設收市後交易時段
最後交易日的 交易時間 （香港時間）	上午九時十五分至中午十二時正（早市） 下午一時正至下午四時正（午市） 若到期日為聖誕前夕、新年前夕或農曆新年前夕，當天不設午市或收市後交易時段
交易方法	本交易所的自動電子交易系統(HKATS 電子交易系統)
到期日	合約月份的第三個星期五

如非交易日，到期日及最後交易日為緊貼該日的前一個交易日

最後交易日

同到期日

期權金

期權金以完整指數點報價

合約價值

期權金乘以合約乘數

行使價

行使價的設定如下：

<u>恒生科技指數期貨(指數點)</u>	<u>行使價間距</u>
<u>短期期權</u>	
低於 5,000 點	50
5,000 點或以上但低於 20,000 點	100
20,000 點或以上	200
<u>長期期權</u>	
低於 5,000 點	100
5,000 點或以上但低於 20,000 點	200
20,000 點或以上	400

在任何一個交易日，新的連續行使價會被設定或加入短期期權合約內（距離到期日只有五個交易日或以內的現貨月期權合約除外），令到任何情況下同時附設有行使價較期權合約的等價行使價高至少 10%及較等價行使價低至少 10%。在指定月份的任何一個交易日，短期期權合約的等價行使價會根據上一個交易日的恒生科技指數期貨收市報價(定義見結算所規則)而設定：(i) 到期日前的任何一天，以現貨月恒生科技指數期貨合約為依歸；及(ii) 在到期日或之後的任何一天，以下一個月的恒生科技指數期貨合約為依歸。這些收市報價會被調整至最接近的行使價。假如收市報價是在兩個行使價的中間，則收市報價會被下調至較低的行使價

至於長期期權，除在任何時間內其行使價較等價行使價高 20%以上及較等價行使價低 20%以下並被調整至最接近的行使價外，行使價按短期期權相同方式設定或增加。假如該 20%是在兩個行使價的中間，則收市報價會被下調至較低的行使價

就短期及長期期權而言，行政總裁在諮詢證監會後，有權不時決定其他暫時的行使價間距，此外，董事會在諮

詢證監會後，亦有權不時決定其他暫時的行使價間距。
本交易所保留在任何時候加入或刪除現有行使價的權利

行使方式	歐式期權，只可在合約到期時行使	
行使時的結算	實物交收。認購期權的持有人或認沽期權的沽出人將於行使後獲得同一合約月份的恒生科技指數期貨長倉，認沽期權的持有人或認購期權的沽出人將於行使後獲得同一合約月份的恒生科技指數期貨短倉，期貨價格等於期權的行使價。所有價內期權在到期時自動行權，不接受任何覆蓋指令	
正式結算價	恒生科技指數期貨期權（實物交收）的正式結算價由結算所決定，並採用到期日當天相應合約月份恒生科技指數期貨在下列時間所報恒生科技指數期貨價格的平均數為依歸，下調至最接近的整數：下午 3:55 至 4:00 期間每隔五(5)秒鐘所報的恒生科技指數期貨價格**。在個別情況下，本交易所行政總裁有權根據買賣股票指數期權的規例決定正式結算價	
持倉限額	每名交易所參與者就其本身而言，以恒生科技指數期貨、恒生科技指數期權及恒生科技指數期貨期權（實物交收）所有合約月份持倉合共對沖值 21,000 張長倉或短倉為限；及 交易所參與者的每名客戶而言，以恒生科技指數期貨、恒生科技指數期權及恒生科技指數期貨期權（實物交收）所有合約月份持倉合共對沖值 21,000 張長倉或短倉為限	
大額未平倉合約	於任何一個系列，每名交易所參與者就其本身而言為 500 張未平倉合約； 及於任何一個系列，每名客戶為 500 張未平倉合約	
最低波幅	一個指數點	
交易費 (每張合約每邊)	期交所費用	5.00 港元
	以上金額不時可予更改	
徵費 (每張合約單邊計算)	證監會徵費及投資者賠償徵費須根據「條例」不時規定的收費率或金額繳付	

微值交易	毋須繳付期交所費用，惟證監會徵費及投資者賠償徵費仍然適用
行使費用	於到期日被行使的期權，每份合約須繳付 2.50 港元的行使費用。未行使的期權合約會被當作到期及無價值而毋須繳付行使費用
佣金	商議

* 與恒生科技指數期貨合約相同

** 每五秒鐘時段的報價按以下順序錄取：(1) 該五秒鐘時段內相關恒生科技指數期貨合約的最後成交價；如果沒有最後成交價，(2) 而買入價和賣出價都可用時，相關恒生科技指數期貨合約買賣盤對上一個最高買入價和最低賣出價的中間價；如果沒有可用的買入價或賣出價，(3) 指數提供者在五秒鐘時段結束時公佈恒生科技指數的指數水平，按前一個交易日計算的溢價或折價調整。溢價或折價的計算方法是將相關恒生科技指數期貨合約的每日收市報價（由結算所根據結算所規則釐定）與恒生科技指數在下午交易結束時的指數水平之間的差額計算

若到期日為聖誕前夕、新年前夕或農曆新年前夕，正式結算價將採用上午 11:55 至中午 12:00 期間每隔五(5)秒鐘期貨價格的平均數為依歸

如相關恒生科技指數期貨合約部份的交易時段暫停（例如因颱風訊號、極端情況或黑色暴雨警告而暫停交易），正式結算價將採用恒生科技指數期貨合約於該交易日的持續交易時段內最後(5)分鐘，最接近下午 4:00 或之前的恒生科技指數期貨合約的相應合約月份的(5)秒鐘報價平均數為依歸

附件二

大手交易的價格幅度限制

參照期交所規則第 815A(5)條有關執行大手交易事宜的規定，大手交易的執行價格必須不超出按以下方式訂定的價格幅度限制：

- 甲. 交易價格必須相當於該合約的最高成交價、最低成交價、買入價與賣出價或在此等價格範圍內；或
- 乙. 交易價格與參考價格根據當時市場價格或（如有需要）按相關資產的理論價值釐定之間相差幅度在某範圍內。以下為 HS TECH OOF 合約的大手交易允許的價格幅度限制：

產品	大手交易價格幅度限制
短期期權	如期權價格： > 300 指數點：10%；或 ≤ 300 指數點：30 指數點
長期期權	如期權價格： > 300 指數點：30%；或 ≤ 300 指數點：90 指數點

錯價交易參數

根據期交所規則 819B 條，以下為錯價交易的價格參數：

產品	錯價交易參數限制
短期期權	如基準價格： ≥ 300 指數點：10%；或 < 300 指數點：30 指數點

長期期權	如基準價格： ≥ 300 指數點：20%；或 <300 指數點：60 指數點
------	--

HS TECH OOF 的基準價格將根據以下準則釐定：

- 甲. 在錯價交易執行之前成交以及之後合理時間範圍內成交的平均價格。如果平均價格未能反映出合理的價格，基準價格將基於以下(b)的因素釐定。
- 乙. 在錯價交易執行前後時間內的合理買賣報價，若期交所判斷該價格不能反映出合理的價格，期交所可諮詢與該交易無關的市場參與者（最多 3 名）以制定一個合理的參考價格。儘管有以上的規定，期交所對於基準價格的制定有絕對的決定權

儘管有以上的規定，期交所對於基準價格的制定有絕對的決定權。

大宗錯價交易參數

根據期交所規則 819BA 及 819BB 條，以下為錯價交易的價格參數：

產品	大宗錯價交易參數限制
短期期權	如基準價格： ≥ 300 指數點：20%；或 <300 指數點：60 指數點
長期期權	如基準價格： ≥ 300 指數點：40%；或 < 300 指數點：120 指數點

釐定基準價格

理論價格計算包含以下參數：

- 甲. 最新風險系數檔案 (「RPF」) 中的引伸波幅 (IV)；及
- 乙. 在期權交易時間或之前的相關期貨價格^{註 1}

註 1：期權合約月份的相關期貨價格定義如下：

由相關期貨最後交易日後的交易日到 HS TECH OOF 最後交易日

期權合約月份	相關期貨價格
HS TECH OOF 現貨月	在期權交易時間或之前的相關現貨月期貨的成交價
HS TECH OOF 其他月份	在期權交易時間或之前的相關現貨月期貨的成交價 加評估期權合約月份 與現貨月期貨的每日結算價於 前一日的差價

由 HS TECH OOF 最後交易日後到相關期貨最後交易日前的交易日

期權合約月份	相關期貨價格
HS TECH OOF 現貨月	在期權交易時間或之前的相關現貨月期貨的成交價
HS TECH OOF 其他月份	加評估期權合約月份與現貨月期貨的每日結算價於 前一日的差價

於相關期貨的最後交易日

期權合約月份	相關期貨價格
HS TECH OOF 現貨月	在期權交易時間或之前的相關下一月份期貨的成交價

HS TECH OOF 其他月份	在期權交易時間或之前的相關下一月份期貨的成交價加評估期權合約月份與下一月份期貨的每日結算價之間於前一日的差價
------------------	--

附件三

主要莊家計劃詳情

簡介

一、HS TECH OOF 及恒生科技指數期權主要莊家計劃期限將由 2022 年 11 月 28 日至 2023 年 6 月 30 日（包括首尾兩天）。

責任要求

二、主要莊家須：

- 甲、為預設的 238 個期權系列中（詳情可請參閱附錄一中的表 1A）至少 100 個期權系列提供最少 90% 的日間交易時段作持續報價；及
- 乙、就所有日間交易時段內短期期權到期月份不少於 70% 的報價要求作出回應（詳情可請參閱附錄一中的表 1B）。

申請資格及遴選程序

三、合資格申請人須為現有恒生科技指數期權流通量提供者及現有相關期權市場莊家 *（即主要莊家、持續報價莊家或回應報價要求莊家）而過去六個月內並無被撤銷任何期權產品的任何莊家執照者。成功的申請人須於主要莊家計劃生效日前放棄其流通量提供者的執照。

*註：若企業法人通過安排成為市場莊家，企業法人須現為相關期權市場莊家中主要莊家、持續報價莊家或回應報價要求莊家中的任何一個。

四、主要莊家數目限額為每一產品 10 名。假若申請人數超越數目限額，申請者將按下列優先次序作考慮：

- 甲、恒生科技指數期權流通量提供者
- 乙、相關期權市場莊家主要莊家
- 丙、相關期權市場於現有日間交易時段及收市後交易時段的持續報價莊家

- 丁、 相關期權市場於現有日間交易時段或收市後交易時段的持續報價莊家
- 戊、 相關期權市場於現有日間交易時段及收市後交易時段的回應報價莊家
- 己、 相關期權市場於現有日間交易時段或收市後交易時段的回應報價莊家

五、若相同優先次序申請人的數目超越餘下限額，期交所將考慮莊家過往 6 個月的報價活動表現及成交量。期交所保留選擇其認為更合適的申請者的酌情權。

六、如有空缺，而申請者服務期限不少於 3 個月，申請者可申請剩餘主要莊家的限額。

獎勵

七、主要莊家可獲期交所豁免連接 HKATS 的程式界面分判牌照月費⁵：

產品	豁免分判牌照月費的程式界面數目
HS TECH OOF 及恒生科技指數期權	最多 8 個程式界面（即每月港幣 20,800 元或等值金額）

八、主要莊家若履行報價要求後，可享有費用優惠：

甲、 每張 HS TECH OOF 及恒生科技指數期權合約可獲交易費用折扣：

產品	標準	主要莊家/持續報價莊家/回應報價要求莊家
HS TECH OOF	港幣 5 元	港幣 1 元
恒生科技指數期權	港幣 5 元	港幣 1 元

乙、 就屬同樣相關指數的其他股票指數期貨及股票指數期權合約進行的交易均同樣可獲交易費用折扣，但合資格的合約數量並不能超越主要莊家於該月份所成交的 HS TECH OOF 或恒生科技指數期權合約數量（個別合約將作等值調整）。詳情可參閱股票指數期貨及股票指數期權交易程序第三章。

⁵ 現時每個每秒 5 個集合報價功能的程式界面為每月港幣 2,600 元

九、除此之外，主要莊家可享有額外的集合報價功能及市場莊家保障功能。

集合報價功能的每秒交易數目：	每秒為 3 個指定期權系列提供集合報價功能
預設程式介面集合報價功能的每秒交易數目	主要莊家可就每個連接程式介面中使用每秒 5 個、10 個、20 個或 50 個具集合報價功能的交易
莊家保護功能	可供任何期權市場的主要莊家使用

十、HS TECH OOF 或恒生科技指數期權主要莊家若未能達成主要莊家責任要求但滿足持續報價或回應報價要求可豁免最多 4 個程式界面分判牌照月費。主要莊家若未能達成主要莊家責任求及持續報價或回應報價要求將退回程式界面分判牌照月費。

附錄一

表 1 A: 可選擇的持續報價期權系列要求

指定期權系列		100 個期權系列(選自以下期權系列)	
持續報價的自選持續報價期權系列			
合約月份	期權價位	認購期權	認沽期權
即月	最接近的價外期權	15	15
	最接近的價內期權	2	2
第二個曆月	最接近的價外期權	15	15
	最接近的價內期權	2	2
第三個曆月	最接近的價外期權	15	15
	最接近的價內期權	2	2
第四個曆月	最接近的價外期權	15	15
	最接近的價內期權	2	2
第一個季月	最接近的價外期權	15	15
	最接近的價內期權	2	2
第二個季月	最接近的價外期權	15	15
	最接近的價內期權	2	2
第三個季月	最接近的價外期權	15	15
	最接近的價內期權	2	2
合共	238		
最少開盤張數 (合約)	即月、第二、第三及第四個曆月	7	
	首三個季月	5	
最大買賣盤差價	即月、第二、第三 及第四個曆月	1-750 點	最大 (30 點，買價的 10%)
		> 750 點	75 點
	第一及第二個季月	1-750 點	最大 (40 點，買價的 15%)
		> 750 點	115 點
	第三個季月	1-750 點	最大 (50 點，買價的 20%)

		> 750 點	150 點
於日間交易時段的最少持續報價時間百分比	90%		

表 1B: 回應報價要求

最少回應報價要求	就所有到期月份（僅限短期期權）至少於日間交易時段 <u>70%</u> 的報價要求作出回應		
最少開盤張數 (合約)	即月、第二、第三及第四個曆月		7
	首三個季月		5
最大買賣盤差價	即月、第二、第三及第四個曆月	1-750 點	最大 (30 點，買價的 10%)
		> 750 點	75 點
	第一及第二個季月	1-750 點	最大 (40 點，買價的 15%)
		> 750 點	115 點
	第三個季月	1-750 點	最大 (50 點，買價的 20%)
		> 750 點	150 點
回應報價時限	20 秒		
開價盤保留最少時限	20 秒		

附件四

圖示可供交易的合約月份(2022 年 9 月至 2023 年 6)

	2022		2023										2024				2025	
	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	12月	3月	6月	9月	12月	6月	12月
2022年11月																		
2022年12月																		
2023年1月																		
2023年2月																		
2023年3月																		
2023年4月																		
2023年5月																		
2023年6月																		

現有月份

提議的新加月份