

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： 指定 MSCI 及貨幣期貨及期權合約交易時段變更

查詢： HKATS 熱線<sup>1</sup> 2211-6360

香港期貨交易所有限公司(「期交所」)計劃修訂若干 MSCI 價格回報、MSCI 淨總回報及貨幣期貨及期權的 T 時段的收市時間及 T+1 時段的開市時間(「延遲收市合約」)，並暫定在取得監管機構後於 **2022 年 11 月 21 日(星期一)** 起生效。而本通告所列的相關參數亦有可能於生效日期前作出調整並適時公佈。

### 延遲收市合約的交易安排

普通交易日延遲收市合約的 T 時段收市時間將修訂為 18:30，而延遲收市合約的 T+1 時段的開始時間將修訂為 19:15。

<sup>1</sup> 所有對 HKATS 熱線的電話均會記錄在案。有關香港交易所私隱政策聲明，請參閱以下連結：

[http://www.hkex.com.hk/eng/global/privacy\\_policy.htm](http://www.hkex.com.hk/eng/global/privacy_policy.htm)

延遲收市合約	現有安排	新修訂安排
指定 MSCI 價格回報及 MSCI 淨總回報產品	08:45/09:00 – 16:30 (T 時段); 17:15 – 03:00 (T+1 時段)	08:45/09:00 – <b>18:30</b> (T 時段); <b>19:15</b> – 03:00 (T+1 時段)
指定貨幣產品 <sup>2</sup>	08:30 – 16:30 (T 時段); 17:15 – 03:00 (T+1 時段)	08:30 – <b>18:30</b> (T 時段); <b>19:15</b> – 03:00 (T+1 時段)

有關延遲收市合約在普通交易日<sup>3</sup>的交易時段更新內容載於附件一。

有關延遲收市現月合約在最後交易日的交易時段更新內容載於附件二。

## 結算及交收安排

### 延長 DCASS 系統輸入截止時間

現時 T 時段的 DCASS 系統輸入截止時間為 18:45。為配合期交所引入延遲收市合約，期貨結算公司的 DCASS 系統輸入截止時間將由目前的 18:45 延遲至 20:30，以便讓結算參與者有充足時間完成交易後業務。為免生疑問，香港聯合交易所期權結算所有限公司(「期權結算所」)的 DCASS 系統輸入截止時間仍維持於 18:45。

### 延長期貨結算公司的日終整批

期貨結算公司的日終整批現時於 22:00 前發放 DCASS 及 CCMS 的報告。在延長 T 時段的 DCASS 系統輸入截止時間後，日終整批和報告發放的程序將會順延約 1 小時，即約在 23:00 前完成。

<sup>2</sup> 美元兌人民幣 (香港) 期權並無 T + 1 時段。

<sup>3</sup> 適用於所有交易日 (現月合約於最後交易日除外)

## 風險管理安排

除了現有的初步風險系數檔案（「Early RPF」），所有結算參與者將會收到額外的初步風險系數檔案<sup>4</sup>。不論結算參與者有否參與延遲收市合約交易，均會於同一時間收到初步風險系數檔案。沒有參與延遲收市合約交易的結算參與者將可繼續使用現有的初步風險系數檔案 1（「Early RPF 1」）估算按金要求，而參與延遲收市合約交易的結算參與者將需要初步風險系數檔案 2（「Early RPF 2」）進行相關估算。

- 初步風險系數檔案 1（現有檔案） – 19:00（延遲收市合約以外的合約價格為最終價格，延遲收市合約的合約價格為待定）；
- 初步風險系數檔案 2（新檔案） – 最後的 T 時段結束後約 1.5 小時（所有合約價格為最終價格）。

## 選擇性準備測試

為方便期交所參與者核實其系統及相關運作已準備就緒以繼續支援所有交易時間變更及延長 DCASS 系統輸入時間，選擇性準備測試將於 **2022 年 10 月 15 日** 舉行。有興趣的交易所參與者及結算參與者請於 2022 年 10 月 7 日或之前填交[網上表格](#)以登記參與準備測試。

## 市場教育

為配合交易所參與者及結算參與者就準備測試及實施延遲收市合約交易的進行準備工作，交易所將於 2022 年 9 月安排兩場網上簡介會以講解延遲收市合約交易及有關結算及風險管理的變更。有興趣的交易所參與者及結算參與者請於 2022 年 9 月 9 日或之前於下方連結登記並提供不多於四名員工參與。確認信將發送予成功登記者。

---

<sup>4</sup> 結算參與者於平日交易日及假期交易日會收到共 2 份初步風險系數檔案，於半日交易日會收到共 3 份初步風險系數檔案。詳情請參閱附件三。

日期	時間	形式	語言	連結
2022年9月14日 (星期三)	5:00 p.m. – 6:00 p.m.	網上講座	英文	點擊 <a href="#">此處</a> 登記
2022年9月15日 (星期四)	5:00 p.m. – 6:00 p.m.	網上講座	廣東話	點擊 <a href="#">此處</a> 登記

### 通知員工及客戶

參與者應通知其員工及客戶有關變更的詳情。請確保所有交易、結算及後勤系統（包括 OAPI 應用程式）及其他營運安排均因應上述變更準備就緒。同時，參與者的員工應清楚理解以上內容，謹慎小心地處理有關延遲收市合約的事宜及向客戶提供建議。

就新的初步風險系數檔案檔案，期交所將提供一個樣本供參與者在三個星期內進行測試（有關詳情請參閱期貨結算公司就結算操作及結算風險管理的通告）。[風險系數檔案（「RPF」）](#)及[結算價原始檔案（「RP006」）](#)的樣本可於香港交易所網站查閱。

營運科

交易部聯席主管

何耀昌 謹啟

本通告原文為英文，此為中文譯本。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。

本通告所載有關期貨交易的資料或對法律條文的解讀僅供一般信息性參考，有關資料不能取代根據閣下具體情況而提供的專業意見，並不構成期交所或香港交易所集團的法律或其他意見。在進行任何有關期交所合約的決定前，閣下應先諮詢獨立法律意見或其他專業意見。

## 普通交易日的延遲收市合約及新修訂交易時段

延遲收市合約普通交易日的現行交易時段及新修訂交易時段：

價格回報指數期貨	現行交易時間	新修訂交易時間
1. MSCI 新興市場 (美元) 指數期貨	09:00 – 16:30 (T 時段); 17:15 – 03:00 (T+1 時段)	09:00 – <b>18:30</b> (T 時段); <b>19:15</b> – 03:00 (T+1 時段)
2. MSCI 印度 (美元) 指數期貨		
3. MSCI 泰國 (美元) 指數期貨		
4. MSCI 印尼 (美元) 指數期貨		
5. MSCI 馬來西亞 (美元) 指數期貨		
6. MSCI 新加坡自由 (新加坡元) 指數期貨		
淨總回報指數期貨	現行交易時間	新修訂交易時間
7. MSCI 亞洲除日本淨總回報指數期貨	09:00 – 16:30 (T 時段); 17:15 – 03:00 (T+1 時段)	09:00 – <b>18:30</b> (T 時段); <b>19:15</b> – 03:00 (T+1 時段)
8. MSCI 澳洲淨總回報 (美元) 指數期貨		
9. MSCI 中國淨總回報 (美元) 指數期貨		
10. MSCI 新興市場亞洲 (中國除外) 淨總回報 (美元) 指數期貨		
11. MSCI 新興市場亞洲 (韓國除外) 淨總回報 (美元) 指數期貨		
12. MSCI 新興市場亞洲淨總回報 (美元) 指數期貨		
13. MSCI 新興市場歐非中東淨總回報 (美元) 指數期貨		
14. MSCI 新興市場 (中國除外) 淨總回報 (美元) 指數期貨		
15. MSCI 新興市場 (韓國除外) 淨總回報 (美元) 指數期貨		
16. MSCI 新興市場拉丁美洲淨總回報 (美元) 指數期貨		
17. MSCI 新興市場淨總回報 (美元) 指數期貨		
18. MSCI 香港淨總回報 (美元) 指數期貨		
19. MSCI 印度淨總回報 (美元) 指數期貨		
20. MSCI 印尼淨總回報 (美元) 指數期貨		

21. MSCI 日本淨總回報 (美元) 指數期貨		
22. MSCI 馬來西亞淨總回報 (美元) 指數期貨		
23. MSCI 紐西蘭淨總回報 (美元) 指數期貨		
24. MSCI 太平洋 (日本除外) 淨總回報 (美元) 指數期貨		
25. MSCI 太平洋淨總回報 (美元) 指數期貨		
26. MSCI 菲律賓淨總回報 (美元) 指數期貨		
27. MSCI 新加坡自由淨總回報 (美元) 指數期貨		
28. MSCI 新加坡淨總回報 (美元) 指數期貨		
29. MSCI 泰國淨總回報 (美元) 指數期貨		
30. MSCI 越南淨總回報 (美元) 指數期貨		
31. MSCI 台灣 25/50 淨總回報 (美元) 指數期貨	08:45 – 16:30 (T 時段);	08:45 – <u>18:30</u> (T 時段);
32. MSCI 台灣淨總回報 (美元) 指數期貨	17:15 – 03:00 (T+1 時段)	<u>19:15</u> – 03:00 (T+1 時段)
<b>貨幣期貨及期權</b>	<b>現行交易時間</b>	<b>新修訂交易時間</b>
33. 澳元兌人民幣 (香港) 期貨		
34. 歐元兌人民幣 (香港) 期貨		
35. 日圓兌人民幣 (香港) 期貨		
36. 美元兌人民幣 (香港) 期貨	08:30 – 16:30 (T 時段);	08:30 – <u>18:30</u> (T 時段);
37. 小型美元兌人民幣 (香港) 期貨	17:15 – 03:00 (T+1 時段)	<u>19:15</u> – 03:00 (T+1 時段)
38. 人民幣 (香港) 兌美元期貨		
39. 美元兌人民幣 (香港) 期權		
40. 印度盧比兌人民幣 (香港) 期貨		
41. 印度盧比兌美元期貨		

## 附件二

### 延遲收市現月合約於最後交易日(LTD)的及新修訂交易時段

延遲收市現月合約於最後交易日的現行交易時段及新修訂交易時段：

價格回報指數期貨	最後交易日的現行交易時間 (T 時段)	最後交易日的新修訂交易時間 (T 時段)
1. MSCI 新興市場 (美元) 指數期貨	09:00 – 16:30	09:00 – 18:30
2. MSCI 印度 (美元) 指數期貨		09:00 – 18:30
3. MSCI 泰國 (美元) 指數期貨		09:00 – 18:15
4. MSCI 印尼 (美元) 指數期貨		09:00 – 17:30
5. MSCI 馬來西亞 (美元) 指數期貨		09:00 – 17:15
6. MSCI 新加坡自由 (新加坡元) 指數期貨		09:00 – 17:20
淨總回報指數期貨	最後交易日的現行交易時間 (T 時段)	最後交易日的新修訂交易時間 (T 時段)
7. MSCI 亞洲除日本淨總回報指數期貨	09:00 – 16:30	09:00 – 18:30
8. MSCI 澳洲淨總回報 (美元) 指數期貨		09:00 – 14:12
9. MSCI 中國淨總回報 (美元) 指數期貨		09:00 – 18:30
10. MSCI 新興市場亞洲 (中國除外) 淨總回報 (美元) 指數期貨		09:00 – 18:30
11. MSCI 新興市場亞洲 (韓國除外) 淨總回報 (美元) 指數期貨		09:00 – 18:30
12. MSCI 新興市場亞洲淨總回報 (美元) 指數期貨		09:00 – 18:30
13. MSCI 新興市場歐非中東淨總回報 (美元) 指數期貨		09:00 – 18:30
14. MSCI 新興市場 (中國除外) 淨總回報 (美元) 指數期貨		09:00 – 18:30
15. MSCI 新興市場 (韓國除外) 淨總回報 (美元) 指數期貨		09:00 – 18:30
16. MSCI 新興市場拉丁美洲淨總回報 (美元) 指數期貨		09:00 – 18:30
17. MSCI 新興市場淨總回報 (美元) 指數期貨		09:00 – 18:30
18. MSCI 香港淨總回報 (美元) 指數期貨		09:00 – 18:30
19. MSCI 印度淨總回報 (美元) 指數期貨		09:00 – 18:30
20. MSCI 印尼淨總回報 (美元) 指數期貨		09:00 – 17:15



21. MSCI 日本淨總回報 (美元) 指數期貨		09:00 – 14:00
22. MSCI 馬來西亞淨總回報 (美元) 指數期貨		09:00 – 17:00
23. MSCI 紐西蘭淨總回報 (美元) 指數期貨		09:00 – 13:00
24. MSCI 太平洋 (日本除外) 淨總回報 (美元) 指數期貨		09:00 – 18:30
25. MSCI 太平洋淨總回報 (美元) 指數期貨		09:00 – 18:30
26. MSCI 菲律賓淨總回報 (美元) 指數期貨		09:00 – 15:30
27. MSCI 新加坡自由淨總回報 (美元) 指數期貨		09:00 – 18:30
28. MSCI 新加坡淨總回報 (美元) 指數期貨		09:00 – 18:30
29. MSCI 泰國淨總回報 (美元) 指數期貨		09:00 – 18:00
30. MSCI 越南淨總回報 (美元) 指數期貨		09:00 – 16:00
31. MSCI 台灣 25/50 淨總回報 (美元) 指數期貨	08:45 – 16:30	08:45 – 13:30
32. MSCI 台灣淨總回報 (美元) 指數期貨		
<b>貨幣期貨及期權</b>	<b>最後交易日的現行交易時間 (T 時段)</b>	<b>最後交易日的新修訂交易時間 (T 時段)</b>
33. 澳元兌人民幣 (香港) 期貨	08:30 – 11:00	08:30 – 11:00 (維持不變)
34. 歐元兌人民幣 (香港) 期貨		
35. 日圓兌人民幣 (香港) 期貨		
36. 美元兌人民幣 (香港) 期貨		
37. 小型美元兌人民幣 (香港) 期貨		
38. 人民幣 (香港) 兌美元期貨		
39. 美元兌人民幣 (香港) 期權		
40. 印度盧比兌人民幣 (香港) 期貨	08:30 – 15:00	08:30 – 15:00 (維持不變)
41. 印度盧比兌美元期貨		

附件三

**初步風險系數檔案的相關安排**

以下為初步風險系數檔案 ( 包括 RPP 及 RP006 ) 的詳細安排。

請留意，現有的日終風險系數檔案將延遲約 1 小時發放。

檔案發放時間	平日交易日 / 假期交易日	半交易日
約 15:00	不適用	初步風險系數檔案 1 (Early RPF 1) (現有檔案)
約 19:00	初步風險系數檔案 1 (Early RPF 1) (現有檔案)	初步風險系數檔案 ( 即日 ) (Early RPF (intraday)) (新檔案)
約 20:00	初步風險系數檔案 2 (Early RPF 2) (新檔案)	初步風險系數檔案 2 (Early RPF 2) (新檔案)

檔案組	檔案	檔案名稱	
		DCASS 終端機	港交所網頁
初步風險系數檔案 1 Early RPF 1 (現有檔案)	RPP	RPP_____00_00_YYYYMMDD_000.ZIP (& ".LIS")	rpp_____ - _____ - _____ - YMMDD.lis
	RP006	RP006_OR_12_20_HK_____YYYYMMDD_000.ZIP (& ".LIS") RP006_OD_12_20_HK_____YYYYMMDD_000.ZIP (& ".LIS") RP006_FR_12_34_HK_____YYYYMMDD_000.ZIP (& ".LIS") RP006_FD_12_34_HK_____YYYYMMDD_000.ZIP (& ".LIS")	RP006_YYYYMMDD.zip YYYYMMDD_1_rp006_f.raw YYYYMMDD_1_rp006_o.raw
初步風險系數檔案 2 Early RPF 2 (新檔案)	RPP	RPP-FINAL_____00_00_YYYYMMDD_000.ZIP (& ".LIS")	rpp-final_____ - _____ - _____ - YMMDD.lis
	RP006	RP006-FINAL_OR_12_20_HK_____YYYYMMDD_000.ZIP (& ".LIS") RP006-FINAL_OD_12_20_HK_____YYYYMMDD_000.ZIP (& ".LIS") RP006-FINAL_FR_12_34_HK_____YYYYMMDD_000.ZIP (& ".LIS") RP006-FINAL_FD_12_34_HK_____YYYYMMDD_000.ZIP (& ".LIS")	RP006_YYYYMMDD.zip YYYYMMDD_1_rp006-final_f.raw YYYYMMDD_1_rp006-final_o.raw
初步風險系數檔案 ( 即日 )	RPP	RPP-INTRADAY_____00_00_YYYYMMDD_001.ZIP (& ".LIS")  註： "nnn" 為檔案版本號碼，一般情況下由 "001" 開始。	rpp-intraday_____ - _____ - _____ - YMMDD-HHMM.lis
	RP006	RP006-INTRADAY_OR_12_20_HK_____YYYYMMDD_nnn.ZIP (& ".LIS") RP006-INTRADAY_OD_12_20_HK_____YYYYMMDD_nnn.ZIP (& ".LIS")	RP006_YYYYMMDD.zip YYYYMMDD_32_rp006-intraday_f-HHMM.raw

<p>Early RPF (intraday) (新檔案)</p>		<p>RP006-INTRADAY_FR__12_34_HK____YYYYMMDD_nnn.ZIP (&amp; ".LIS") RP006-INTRADAY_FD__12_34_HK____YYYYMMDD_nnn.ZIP (&amp; ".LIS")</p> <p>註：“nnn”為檔案版本號碼，一般情況下由“001”開始。</p>	<p>YYYYMMDD_32_rp006-intraday_o- HHMM.raw</p>
---	--	---	---

### **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。在不限制上述條文的前提下，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。