

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: 實物交收的股票指數期貨期權及股票指數期權合約的主要莊家計劃

查詢: 張先生 (電話: 2211-6159; 電郵: AadenCheung@hkex.com.hk)

甄小姐 (電話: 2211-6039; 電郵: ZoeYan@hkex.com.hk)

香港期貨交易所有限公司(「交易所」)宣布將於**2024年7月2日(星期二)**更新以下期權合約主要莊家計劃,是次計劃將為期1年至2025年6月30日,包括該日。

- 恒生指數期權(「恒指期權」);
- 恒生中國企業指數期權(「國指期權」);
- 恒生科技指數期權(「科指期權」);
- 實物交收的恒生指數期貨期權(「PHS期權」);
- 實物交收的恒生中國企業期貨期權(「PHH期權」)及
- 實物交收的恒生科技指數期貨期權(「PTE期權」)

有關主要莊家計劃詳情可參閱附件。申請人若希望於計劃首日成為主要莊家，須於2024年6月24日或之前遞交申請表格。有興趣者請與黃小姐 (EmilyHuang@hkex.com.hk) 或麥先生 (StevenMak@hkex.com.hk) 聯絡取得申請詳情。

陸大衛
高級副總裁
證券產品發展部

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。

附件

實物交收的股票指數期貨期權及股票指數期權主要莊家計劃

1. 主要莊家須：

- 為至少 **100 個期權系列**(選自表一的 238 個期權系列) 於 T 時段提供持續報價；及
- 就所有到期月份 (僅限短期期權) 至少於 T 時段內 **70%**的報價要求作出回應 (參閱表二的回應報價要求)。

表一: 可選擇的持續報價期權系列 - PHS 期權、恒指期權、PHH 期權及國指期權

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
最少持續報價時間	T 時段的 90%		

表二: 可選擇的持續報價期權系列 - PTE 期權及科指期權

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 (12 點 · 買價的 10%)
		> 750 點	75 點
	第一及第二個季月	1-750 點	最大 (16 點 · 買價的 15%)
		> 750 點	115 點
	第三個季月	1-750 點	最大 (20 點 · 買價的 20%)
		> 750 點	150 點
最少持續報價時間	T 時段的 90%		

表三: 回應報價要求 - PHS 期權、恒指期權、PHH 期權及國指期權

最少回應報價要求	就所有到期月份 (僅限短期期權) 至少於 T 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
回應報價最高時限	20 秒		
開價盤保留最少時限	20 秒		

表四: 回應報價要求 - PTE 期權及科指期權

最少回應報價要求	就所有到期月份 (僅限短期期權) 至少於 T 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 (12 點 · 買價的 10%)
		> 750 點	75 點
	第一及第二個季月	1-750 點	最大 (16 點 · 買價的 15%)
		> 750 點	115 點
	第三個季月	1-750 點	最大 (20 點 · 買價的 20%)
		> 750 點	150 點
回應報價最高時限	20 秒		
開價盤保留最少時限	20 秒		

獎勵

1. 未能滿足主要莊家責任要的主要莊家，若能達到一般莊家要求可獲取一般莊家的交易費用折扣。
2. 為便利主要莊家提供持續報價，交易所為主要莊家提供額外的集合報價及莊家保護功能

集合報價功能的每秒訊息交易更新數目： 每提供 3 個期權系列持續報價可得每秒 1 個集合報價功能的訊息交易更新

分配帶有集合報價的程式界面每秒訊息交易更新： 可選擇連接使用每秒 5 個、10 個、20 個或 50 個的每秒訊息交易更新

3. 期權主要莊家可以對應下表申請豁免程式介面的分判牌照費用

- 恒指期權、PHS 期權: 16 個
- 國指期權、PHH 期權: 8 個
- 科指期權、PTE 期權: 8 個

遴選程序

4. 申請資格：現時相關期權產品的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。
5. 每種合約的主要莊家數目限額為 **10 名**，不設競投程序。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：
 - 相關合約的現有主要莊家
 - 相關合約於現有 T 時段及 T+1 時段的持續報價莊家
 - 相關合約於現有 T 時段或 T+1 時段的持續報價莊家
 - 相關合約於現有 T 時段及 T+1 時段的回應報價莊家
 - 相關合約於現有 T 時段或 T+1 時段的回應報價莊家
6. 服務期限：主要莊家的服務期限為 2024 年 7 月 2 日至 2025 年 6 月 30 日
7. 若相同優先次序申請人的數目超越餘下限額，交易所將考慮莊家過往 6 個月的報價活動表現及成交量。香港交易所保留選擇其認為更合適的申請者的酌情權。