

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)

編號
Ref. No.: EQD/06/24

日期
Date: 27/06/2024

通告 CIRCULAR

事項： 推出每周恒生科技指數期權

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：

– 方小姐 (電話：2840-3005 電郵：ffang@hkex.com.hk)

– 蔡先生 (電話：2211-6150 電郵：christhchoi@hkex.com.hk)

若獲監管機構批准，香港期貨交易所（「交易所」或「期交所」）計劃於**2024年9月2日**推出每周恒生科技指數期權。

除每周到期外，每周恒生科技指數期權與一般以現金結算的期權合約無異。推出每周恒生科技指數期權旨在讓投資者因應發生短期風險和特定事件時可使用的工具作出交易及風險管理。

為了促進交易所參與者與結算所參與者更有效地規劃和準備其前台至後勤流程和營運系統的情況，我們提供了每周恒生科技指數期權的資料作為參考。關鍵合約項目可參閱下表。有關詳細的合約細則，請參閱附件一。

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

每周恒生科技指數期權的主要合約項目

	每周恒生科技指數期權
相關指數	恒生科技指數
合約乘數	每個指數點 50 港元
合約周份	現周及下周，但若每周恒生科技指數期權合約的到期日與現月恒生科技指數期權合約的到期日相同，該周則不會增加每周恒生科技指數期權合約
行使方式	歐式期權
到期日	合約周份的最後交易日
正式結算價	到期日每五分鐘的相關指數報價的平均數
最後結算日	到期日之後的首個交易日

交易費用折扣

交易每周恒生科技指數期權將享有全市場交易費 50%折扣，直至另行通知為止。詳情請參考下表：

	由 2024 年 9 月 2 日開始 (直至另行通知)	由 2024 年 9 月 2 日開始	
	公司及客戶戶口	莊家戶口	莊家戶口於其他恒生科技指數產品 ²
每周恒生科技指數期權	2.5 港元	1.0 港元	1.75 港元

豁免證監會徵費

每周恒生科技指數期權將於開始交易日後首六個月免收證監會徵費，參與者須按此通知客戶有關證監會徵費豁免的安排。

	由 2024 年 9 月 2 日至 2025 年 2 月 28 日 (日間交易時段)	由 2025 年 2 月 28 日 (收市後交易時段) 開始
每周恒生科技指數期權	豁免	0.54 港元

交易安排

開始交易日前安排

為方便市場對每周恒生科技指數期權的交易和結算作好準備，在開始交易日的前一個交易日將會提供以下的開始交易前安排：

² 其他恒生科技指數產品包括恒生科技指數期權及恒生科技指數期貨期權（實物交收）

- 一、交易代碼及兩周合約將於 HKATS 電子交易系統顯示，但尚未能交易；及
- 二、每周恒生科技指數期權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交易日提供 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。注意：在開始交易日的前一個交易日使用 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 PC-SPAN 參數設定檔案。

其他交易安排

於 HKATS 電子交易系統的交易安排如下：

- 一、每周恒生科技指數期權的新市場代碼為“84”。交易參與者可於 OAPI 庫中“market_c”的字段尋找該代碼來辨認每周恒生科技指數期權。
- 二、每周恒生科技指數期權的命名

	每周恒生科技指數期權
例子	“HTI” + 行使價 + 合約月份 + 合約年份 + “W” + 到期日 例：HTI3500J4W25 註釋： <ul style="list-style-type: none">• “HTI” 為 HKATS 相關指數代碼；• “3500” 為行使價；• “J” 為十月認購合約月份；• “4” 為 2024 年合約年份；• “W25” 為每周恒生科技指數期權到期日是該月的 25 日

三、新加合約

新的每周恒生科技指數期權合約將於每周的首個交易日開始提供交易（一般為星期一）。但若每周恒生科技指數期權的到期日與月度期權的到期日相同，該每周指數期權合約將不會推出。

四、每周恒生科技指數期權的大手交易量門檻為 50 張合約。日間交易時段後的大手交易輸入時間為下午四時三十分至下午四時四十五分（一般交易日）和下午十二時三十分至下午十二時四十五分（半天交易日）

五、短暫停牌機制將適用於收市後交易時段並根據短暫停牌機制參考合約的價格（即對應的現月期貨）。

六、在 HKATS 電子交易系統上的買賣盤張數上限為 1,000 張。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，須向本交易所提出申請。

七、大手交易所允許的價格變動區間及錯價交易價格參數的安排，詳情請參閱附件二。

風險管理安排

由於每周恒生科技指數期權的相關指數與恒生科技指數期貨及恒生科技指數期權相同，按照 PRiME 按金計算指引³之規定，其合約屬於相同商品組合，因此於淨額計算按金之結算戶口內符合資格的持倉將享有相同的抵銷按金安排。為免產生疑問，

一、每周恒生科技指數期權與恒生科技指數期貨及恒生科技指數期權的抵銷持倉將以商品跨期按金徵收；及

二、於現時恒生科技指數期貨及恒生科技指數期權，任何透過 PRiME 的跨商品組合折抵的按金抵銷安排將同時適用於每周恒生科技指數期權。

每周恒生科技指數期權與恒生科技指數期貨及恒生科技指數期權的按金要求及按金抵銷參數⁴將會適時公布，並提供最新的 PC-SPAN 參數設定檔案。有關風險管理安排的進一步資料，香港期貨結算有限公司（「期貨結算公司」）稍後會另發通告。

³ 詳細信息請參見 <https://www.hkex.com.hk/-/media/HKEX-Market/Services/Clearing/Listed-Derivatives/Risk-Management/Margin/Client-Margining-Methodology/PRiME-Margining-Guide.pdf>（只提供英文版本）

⁴ 組合對沖值比率及組合折抵率

流通量提供者計劃

交易所將推出流通量提供者計劃予每周恒生科技指數期權，詳情將稍後另發通告。

參與者準備

參與者請通知員工及有興趣的客戶有關每周恒生科技指數期權的詳情。參與者應確保其運作及系統是否均就支援每周恒生科技指數期權準備就緒，包括但不限於交易、OAPI 程式、結算及交收系統、市場訊息系統及前台交易至後勤系統以確保每周恒生科技指數期權推出時順利營運。同時，參與者的員工應清楚理解以上內容，謹慎小心地處理每周恒生科技指數期權的買賣及向客戶提供建議。已交易每周恒生指數期權及每周恒生中國企業指數期權的參與者將可在每周恒生科技指數期權推出後交易。其他參與者需要在每周恒生科技指數期權推出之前確認其準備就緒才能交易該產品。

有興趣計劃參與每周恒生科技指數期權的參與者，請致電 2211-6360 聯繫我們的 HKATS 團隊或發送電子郵件至 hkatsupport@hkex.com.hk 以安排測試。

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。

建議合約細則

每周恒生科技指數期權主要合約細則撮要：

每周恒生科技指數期權									
相關指數	恒生科技指數								
HKATS 代號	HTI								
合約乘數	每個指數點 50 港元								
最低波幅	一個指數點								
合約周份	<p>現周及下周，但若每周恒生科技指數期權合約的到期日與現月恒生科技指數期權合約的到期日相同，該周則不會增加每周恒生科技指數期權合約</p> <p>註：</p> <ul style="list-style-type: none"> 一般而言，每周恒生科技指數期權合約將由星期一開始交易並於下周的星期五到期。 於任何時間將會有兩張每周恒生科技指數期權合約（即現周合約於該星期五到期及下星期五到期的下周合約）但若每周恒生科技指數期權合約的到期日與現月恒生科技指數期權合約的到期日相同，該周則不會增加每周恒生科技指數期權合約。 								
行使方式	歐式期權								
期權金	以完整指數點報價								
行使價	<table border="0"> <thead> <tr> <th>指數點</th> <th>行使價間距</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>低於 5,000 點</td> <td>50</td> </tr> <tr> <td>5,000 點或以上但低於 20,000 點</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>20,000 點或以上</td> <td>200</td> </tr> </tbody> </table>	指數點	行使價間距	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
指數點	行使價間距								
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								

	每周恒生科技指數期權
交易時間 (香港時間)	<p><u>日間交易時段</u> 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)</p> <p><u>收市後交易時段</u> 下午五時十五分至凌晨三時正 (收市後交易時段)</p> <p>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中午十二時三十分。</p> <p>在英國及美國銀行假期不設收市後交易時段。</p>
到期日	合約周份的最後交易日
正式結算價	到期日每五分鐘的相關指數報價的平均數
最後結算日	到期日之後的第一個交易日
大額未平倉合約	於任何一個系列 500 張未平倉合約
持倉限額	每周恒生科技指數期權、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的所有合約月份長倉或短倉合約淨計 21,000 張為限 (如適用)
交易費	5.0 港元*
結算費	2.5 港元
證監會徵費	0.54 港元^

* 交易費用折扣為 2.5 港元 (全市場交易費 50%折扣, 直至另行通知)

^ 每周恒生科技指數期權將於開始交易日後首六個月免收證監會徵費

營運安排**甲、大手交易的價格幅度限制**

參照期交所規則第 815A(5)條，大手交易的執行價格必須公平合理，修訂後的價格幅度限制將按以下方式訂立：

- 一、 交易價格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
- 二、 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。每周恒生科技指數期權的大手交易的價格幅度限制如下表所示。

	每周恒生科技指數期權
大手交易的價格幅度限制	若期權價格： ≥ 300 指數點: 10%; or < 300 指數點: 30 指數點

乙、錯價交易參數

按期交所規則819B，錯價交易的價格參數如下表所示。

	每周恒生科技指數期權
錯價交易參數	若基準價格： ≥ 300 指數點：10%; or < 300 指數點：30 指數點

每周恒生科技指數期權的基準價格是根據以下準則釐定：

- 一、 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(二)的因素釐定；
- 二、 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，期交所將諮詢 3 位與該交易無關的市場參與者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。

丙、大宗錯價交易價格參數

按期交所規則第819BA 及第819BB，錯價交易規則的價格參數如下表所示。

	每周恒生科技指數期權
大宗錯價交易參數	若基準價格： ≥ 300 指數點：20%; or < 300 指數點：60 指數點

基準價格是根據以下準則釐定

理論價格模型將包含以下參數：

- 一、 最新 RPF 中的引伸波幅 (IV)；和
- 二、 在期權交易時間或之前的相關期貨價格

儘管以上所述，交易所所有絕對酌情權決定參數。

每周指數期權的相關期貨價格是在期權交易時間或之前的相關現月月份期貨的最後成交價。而在現月份期貨的最後交易日，每周指數期權的相關期貨的最後成交價是在期權交易時間或之前的相關下一月份月份期貨價格。

當沒有相關期貨價格時，交易所應從最新風險系數檔案中獲取相關期貨價格。

由理論價格模型釐定的基準價格對交易的各交易方有約束力，各交易方不得以任何理由對理論價格模型或交易所的決定提出反對或上訴。

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。