

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: 推出恒生生物科技指數期貨

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 (熱線: 2840-3005 電郵: ffang@hkex.com.hk)

- 甄小姐 (熱線: 2211-6137 電郵: zoeyan@hkex.com.hk)

香港期貨交易所有限公司(「交易所」或「期交所」)計劃於 2025 年 11 月 28 日(「開始交易日」)推出以恒生生物科技指數為基礎的期貨合約(「建議合約」), 有待監管機構批准。

恒生指數有限公司於 2019 年 12 月 16 日推出恒生生物科技指數(「HSBIO」), 該指數追蹤在香港上市的 30 家最大生物科技公司。推出建議合約將為香港生物科技及相關行業的風險管理提供新工具。

¹ 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：

https://www.hkex.com.hk/global/exchange/hkex-privacy-notice/general-privacy-notice?sc_lang=zh-hk

建議合約規格細則

建議合約的主要合約細則如下：

合約	恒生生物科技指數期貨
HKATS 代碼	HBI
相關指數	恒生生物科技指數
交易貨幣	港元
相關指數貨幣	港元
結算方法	現金 (港元)
每指數點合約乘數	50 港元
最低價格波幅	1 個指數點
開市前交易時段 (香港時間)	上午 8 時 45 分至上午 9 時 15 分 ; 下午 12 時 30 分至下午 1 時正
交易時段 (香港時間)	上午 9 時 15 分至中午 12 時正 (早市) , 下午 1 時至下午 4 時 30 分 (午市) (大手交易輸入時段為下午 4 時 30 分至下午 4 時 45 分) ; 下午 5 時 15 分至凌晨 3 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 9 時 15 分至下午 12 時 30 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段	上午 9 時 15 分至中午 12 時正 (早市) ; 下午 1 時正至下午 4 時正 (午市) 若最後交易日為聖誕前夕、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
交易日	香港交易日
合約月份	現月、下三個月及之後的三個季月
最後交易日	合約月份的倒數第二個交易日
最後結算日	最後交易日之後的第一個交易日

合約	恒生生物科技指數期貨
最後結算價	最後交易日當天下列時間所報指數點的平均數（下調至最接近整數）：(i)聯交所持續交易時段開始後五(5)分鐘至持續交易時段完結前五(5)分鐘止，期間每隔五(5)分鐘所報的指數點；與(ii)聯交所收市時所報的指數點。
大額未平倉合約	任何一個合約月份，未平倉合約達 500 張便須呈報
持倉限額	所有合約月份長短倉合約淨額計 2,000 張為限
交易費	5.00 港元
證監會徵費	0.54 港元
結算費	5.00 港元

交易安排

推出前安排

為方便市場參與者對建議合約的交易和結算作好準備，以下開始交易前的安排將在開始交易日的前一個營業日進行：

- a. 交易代碼將於 HKATS 電子交易系統顯示，但尚未能交易；及
- b. 該建議合約的資料將包括在按金計算風險參數檔案（「RPF」）、結算及未平倉合約報表內。

在開始交易日前一個營業日提供風險系數檔案的用途是協助參與者預算在開始交易日建議合約的按金要求。請注意，上述於開始交易日前一個營業日發放的風險系數檔案內的按金要求未必和開始交易日所發放的一樣。因此，香港交易所及其附屬公司對風險系數檔案使用者因使用該檔案而引起的任何損失，不會承擔任何責任。參與者若有意應用以上風險系數檔案，需要更新其 PC-SPAN 參數設定檔案。

其他交易安排

- a. 建議合約的大手交易量門檻為 50 張合約；
- b. 大手交易所允許的價格變動區間如下（詳情請見附件一）：
基準價格的±3%
- c. 錯價交易價格參數如下（詳情請見附件一）：
基準價格的±3%
- d. 大宗錯價交易的價格參數（詳情請見附件一）：

基準價格的±6%

- e. 市場波動調節機制適用於建議合約的首兩個合約月份。倘若市調機制交易所合約的價格偏離 5 分鐘前的最後成交價超過±20%，便會開始一個 5 分鐘的冷靜期²；
- f. 價格限制：在日間交易時段不設價格限制，但在收市後交易時段將設有價格限制。價格限制將以日間交易時段每個合約月份的最後成交價為基準，上下限為±5%。如某合約月份在日間交易時段沒有最後成交價，則以該合約月份前一日的每日結算價作為參考價。對於新上市的合約月份，則以前一合約月份的參考價作為基準；
- g. 動態價格限制機制將適用於建議合約的現月及現下月合約，並涵蓋日間交易及收市後交易時段。當現行市場價格水平發生變化時，價格區間將重新計算。偏離參數及更新參數分別為參考價的 4%及 1%³；及
- h. 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。

風險管理安排

本合約與現存合約的按金將可透過 PRiME⁴作相互抵銷（如適用）。結算參與者可按結算所程序將合資格持倉分配入相關戶口⁵進行按金對銷。相關按金要求及按金對銷參數⁶將於適當時候公布，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。

流通量提供者及活躍交易者計劃

期交所將推出兩項優惠計劃，分別為流通量提供者計劃及活躍交易者計劃，以協助建立建議合約的流通量。有關計劃的進一步資料稍後會另發通告。

² 詳情請參閱港交所網站上的[市場波動調節機制](#)

³ 有關動態價格區間的詳情，請參閱[HKATS User's Guide](#)第五附錄

⁴ 詳細信息請參見[PRiME 按金指引](#) 2.7 節（只提供英文版本）

⁵ 客戶對銷賬戶

⁶ 組合對沖值比率及組合折抵率

資訊供應商訊息代碼

相關指數的主要資訊供應商訊息代碼如下：

資訊供應商	彭博	路孚特
訊息代碼	HSBIO Index	.HSBIO

更多資訊供應商訊息代碼(包括建議合約的代碼)將適時於香港交易所網站

(https://www.hkex.com.hk/?sc_lang=zh-HK)公佈。

豁免證監會徵費

建議合約於開始交易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。

2025年11月28日至 2026年5月27日(日間交易時段)	2026年5月27日 (收市後交易時段)起
豁免	0.54 港元

協助交易所參與者進行推廣

期交所會提供推廣資料，以協助交易所參與者提升投資者對建議合約的認識。交易所參與者可以電郵聯絡方小姐 (ffang@hkex.com.hk) 及甄小姐 (zoeyan@hkex.com.hk) 查詢詳情。

參與者準備

參與者需通知員工及有興趣的客戶相關詳情，確保交易、結算及風險管理系統就推出建議合約準備就緒，並提醒員工在交易及向客戶提供意見時需謹慎。

市場科

董事總經理，證券產品發展部主管

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。

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，價格幅度限制將按以下方式訂立：

- (a) 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
- (b) 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。該合約的大手交易允許的價格區間為 3%。

錯價交易參數

根據期交所規則819B，錯價交易的價格參數為基準價格的3%。

備註：

股指期貨合約的基準價格是根據以下準則釐定：

- (a) 錯價交易執行之前 5 分鐘內的最後成交價；
- (b) 緊貼錯價交易執行前的最佳買賣價的中位數；
- (c) 最後結算價；或
- (d) (只限跨期買賣) 相關單純合約之基準價格之間的差價。

大宗錯價交易

參照期交所規則第 819BA條該合約的大宗錯價交易的價格參數為基準價格的 6 %。

備註：

股指期貨合約的基準價格是根據以下準則釐定：

- (1) 緊貼大宗錯價交易執行前的最後成交價; 或
- (2) 風險管理檔案所述的期貨價格

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。

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。