

# 「香港交易所領航星」市場數據平台—衍生產品市場(OMD-D)

常問問題

更新日期: **08/04/2016**

[一般問題](#)

[產品](#)

[牌照/收費](#)

[實施](#)

[技術詳情](#)

[連接安排](#)

## 一般問題

### 1. 交易所參與者是否必須從 OMD 接收市場數據？

長遠來說，OMD 將成為香港交易所證券及衍生產品市場唯一的市場數據發放渠道，不過交易所參與者並非必須直接從 OMD 接收市場數據。為了將處理交易的效率提升至最高，交易系統將逐漸取消發放市場數據。屆時交易所參與者可以選擇直接從 OMD 或間接經資訊供應商接收市場數據。然而實施的時間表尚待確定。

交易所參與者現時仍可經 AMS/3 開放式網間連接器(OG) 接收證券市場數據及 HKATS OAPI 網間連接器(NG) 接收衍生產品市場數據，這些設施能否繼續則視乎將來交易系統的發展而定。

### 2. 內地市場數據樞紐(MMDH)是否有推出衍生產品市場數據服務的計劃？

香港交易所衍生產品市場數據，包括期貨及期權數據，在 MMDH 現行階段並不會包括在內。香港交易所將應市場需要，或於將來考慮增設衍生產品市場數據服務。

### 3. 為什麼交易所參與者不被允許直接接收 HKATS/Genium 的數據傳輸？

為了提高交易系統的配對效率，達到最佳的表現，交易系統將主要發揮配對引擎的功能，而市場數據系統將負責市場數據的發布任務，這將有助於交易所開發品類豐富的數據產品，以盡可能滿足不同市場參與者的需求。因此，交易所建議交易所參與者最終需從領航星-市場數據平台（OMD）獲取市場數據。

## 產品

### 4. 為什麼香港交易所向市場提供多種產品傳送專線？

由於大量的數據會提高帶寬(bandwidth)的需求而令市場成本增加，單一產品傳送專線會限制了低時延專線的發展。不同的產品專線可向客戶提供不同時延、內容及帶寬要求的市場數據產品以符合他們的需要。

### 5. 我們希望申請速度最快的專線即全盤數據專線(FullTick feed)，但全盤數據專線並不提供統計數據。此安排令我們難以選擇申請哪種專線產品。

全盤數據專線的定位是以提供低時延數據予客戶自行建立買賣盤紀錄。為了確保數據專線的表現，只有主要的市場數據，例如買賣盤及成交，才會在此專線提供。客戶如需要香港交易所提供的統計數據可考慮申請標準或卓越證券數據專線。

### 6. 為什麼全盤證券數據專線作為最優越的專線，卻未有提供競價時段的買賣盤資訊？

全盤數據專線是香港證券市場新的專線產品，故此交易所採取較謹慎的取向，並不於競價時段提供個別買賣盤資訊以避免因價格顯示過程中造成市場操控的情況。

### 7. OMD-D 全盤證券數據專線會否提供綜合市場深度(10BBOs) 資訊？

OMD-D 全盤衍生產品數據是一全新專線產品，並定位為提供個別買賣盤及交易資訊的按買賣盤排序專線。綜合的市場深度(或按價格排序) 資訊會繼續以合併形式於 OMD 標準衍生產品專線(DS)提供。客戶如需收取串流式的按價格排序數據，可考慮選用 OMD 卓越衍生產品數據(DP)。

### 8. OMD 指數傳送專線將提供哪些指數？

請參閱「香港交易所領航星」市場數據平台證券市場及指數數據產品接口規範附錄 A 以擷取完整指數列表。

### 9. 指數傳送專線以外的其它專線產品會否繼續提供指數資訊？

OMD 的宗旨是經不同的專線產品提供特定的市場數據，以達至最理想的效果。故此指數資訊只會經由 OMD 指數專線提供。

### 10. PRS/PRS Plus 提供所有交易價位(trade tickers) 的重新發送而 OMD 並無這項功能，香港交易所可以將此功能加到 OMD 嗎？

OMD 並不支援重新發送交易日當天的所有交易價位。不過客戶可以從更新服務器(Refresh server) 接收最新的市場快照，以能於開市後或於系統重新啟動後連接 OMD 時可儘快更新其系統內的市場資訊。若客戶需要取得某一交

易日的所有交易價位，香港交易所會考慮提供相應的日終交易數據產品以供客戶按需要訂購。

**11. OMD-D 是否提供最低價格變動(minimum tick size)和合約股數(contract size)的相關信息？**

最低價格變動(minimum tick size)及合約股數(contract size)均為靜態信息，並於最初的合約內已訂明，而於合約期內不大可能更改。然而，鑑於合約股數及行使價會因資本調整而有所變動，因此 OMD-D 將提供合約股數信息，其他靜態信息，例如最低價格變動，則並不包括於 OMD-D 內。

**12. 我們怎樣才能獲得商品代號對照表？**

我們將通過客戶通告提供最新的商品代號對照表予給客戶。

**13. Trade Statistics (360) 和 Series Statistics (363) 有何區別？**

Trade Statistics (360) 在標準衍生產品數據(DS) 中提供，而 Series Statistics (363) 在卓越衍生產品數據(DP)中提供。除了 Trade Statistics (360) 額外提供最後成交(可包含多筆交易)的 DealSource 及 AggregateQuantity (即相等於 PRS Plus 及 PRS 內的 Trade Details 信息) 外，兩者的內容大致相同。另外，卓越衍生產品數據(DP) 則通過 Series Statistics (363) 以外的 Trade (350) 和 Trade Amendment (356)提供每筆交易信息(而非整合為成交之信息)。

**14. 交易所參與者是否需要從 CG/NG 中獲取系列識別碼(Series Identity)？**

**OMD-D 也有系列識別碼嗎？**

OMD-D 不同於 HKATS OAPI 系統。各期貨合約及期權系列的基本資料可參考 OMD-D 接口規範文件 3.7 段（參見香港交易所網站領航星項目專區）。

OMD-D 主要以 OrderBookID 識別當天的合約或系列而於下交易日

OrderBookID 將會重新分配。此外，Series Definition Message (304)也載有其他識別碼，例如系列名稱等。

**15. 如果我們只訂購了股票期權市場(SOM)數據，我們會否也接收到非股票期權市場(Non-SOM)數據？**

客戶將只接收到訂購的市場數據，因為股票期權市場和非股票期權市場的主機 IP (the host IPs)是不同的。

## 牌照/收費

- 16. 如果我們需訂購卓越衍生產品數據(DP)供內部使用，須申請何種牌照？**  
如果該數據僅供內部使用，您應當申請內部使用者牌照。如您想要轉發數據，則應該申請市場數據供應商牌照。領航星-衍生產品數據根據不同的分類和使用目的對應不同的牌照費和接駁費。客人可在香港交易所網站查看領航星-衍生產品數據收費詳情。
- 17. 如果資訊供應商/持牌內部使用者申請全盤衍生產品數據(DF)並提供十個市場價格深度(10BBO)及其個別買賣盤，將須繳付哪一種最終數據訂閱用戶費/個人使用費，是第二層(Level 2)還是全盤數據的最終數據訂閱用戶費/個人使用費？**  
任何包含個別買賣盤資訊的數據將須繳付全盤買賣盤串流數據的最終數據訂閱用戶費/個人使用費，即每戶(per unit)每月港幣三百元。
- 18. 如資訊供應商申請一項或以上的 OMD 數據專線產品，他們須要繳付多少轉發費/內部使用者牌照費及接駁費？**  
如資訊供應商/持牌內部使用者申請一項以上 OMD 數據專線產品，例如同時申請 DS 及 DP，須就每一項數據專線產品分別繳付轉發費/內部使用者牌照費及首套接駁費。如資訊供應商/持牌內部使用者申請領航星產品系列的一套以上連線，例如申請兩套 DP 連線，將根據以下收費：  
i. DP 的轉發費/內部使用者牌照費；  
ii. 首套 DP 的標準接駁費；及  
iii. 第二套 DP 的標準接駁費
- 19. 如資訊供應商同時申請 DP 及 DF，他們是否可以提供 DP 專線的資訊(如 10 個市場價格深度、統計數據、預計平均結算價、持倉量及隱含波動率) 予其 DF 最終數據訂閱用戶？相關的最終數據訂閱用戶費是多少？**  
是可以的，訂購 DF 的資訊供應商，可向其最終數據訂閱用戶提供第二層(Level 2)數據服務並繳交相關費用(即每用戶單元每月港幣九十元)，但只限於 10 個市場價格深度(10BBO)，並不包括個別買賣盤資訊。
- 20. OMD 實施後，數據將由單播改為組播形式傳送。每一組的 SDNet 線路將同時接收 OMD 主機的組播數據連線。我司是否須要繳付兩組(Dual live) 的接駁費用？**  
由於 OMD 轉為組播形式傳送，一套的基本接駁服務須要包括兩條 SDNet 線路或帶有兩個可同步使用的組播數據連線的 HSN 接口。如客戶只申請一套基本接駁服務，只須要繳付一套接駁費。

**21. 交易所參與者是否可以免費接收領航星-衍生產品數據？**

如果交易所參與者是與領航星-衍生產品數據直接接駁的內部使用者，且與香港交易所簽訂內部使用協議，則其將獲豁免兩條領航星-標準衍生產品數據專線的内部使用牌照費和接駁費。

**22. 我們是交易所參與者，目前從 HKATS API 獲取市場數據供內部使用和外部轉發。根據契約條款，我們目前無須繳納任何市場數據費用。請問推出 OMD-D 之後，這種安排是否會改變？**

不會。交易所參與者使用和轉發從 HKATS API 獲取的市場數據將繼續免費。如交易所參與方從 OMD 產品專線獲取市場數據，則須繳付 OMD 相關費用。

## 實施

### 23. 考慮到 OMD-D DF 將很快推，CG\*會於何時終止服務？

CG\*為一臨時解決方案，其目的是暫時提供 MQ7 信息予那些認購 DF 的交易所參與者，直至 OMD-D DF 推出。CG\*會於 OMD-D 推出後 3 個月內停止服務。香港交易所衍生產品交易部門亦會發出終止通知予那些使用 CG\*臨時解決方案的交易所參與者。

### 24. 領航星-衍生產品數據(OMD-D)是否有認證測試？

由於組播傳送的本質，我們無法驗證客戶的測試結果。與 OMD-C 相同，我們為客戶提供 OMD-D 的完成準備測試，旨在協助客戶檢驗其系統是否能正常接收和處理 OMD 訊息。客戶須按香港交易所指示進行測試，並在測試完成後遞交已填妥的答題簿。

### 25. OMD 模擬器(OMD simulator)可於不同平台運行嗎？

OMD 模擬器只可於 Linux 運行。但是客戶的數據處理程式(feed handler) 可於 OMD 模擬器之運作機器或另一台機器運作，即客戶可靈活地在非 Linux 平台開發數據處理程式。

### 26. 我們可否使用第三方開發的應用程式並請第三方代表執行 OMD 測試？

可以，香港交易所實施的一項新的測試服務是允許獨立軟件供應商(ISVs)代表客戶進行系統測試。客戶也可以使用由獨立軟件供應商提供已通過完成準備測試的軟件版本而不需再測試。

但是這項測試服務只適用於測試環境的測試階段，包括開通測試，練習，認證/完成準備測試。在接收生產數據之前，客戶必須安裝專屬自己的線路接駁至生產環境參與市場演習(Market Rehearsal)及最終測試(Post-Release Test)。

### 27. OMD-D 完成準備測環境與 OMD-D HKATS 測試環境有什麼分別？

OMD-D 完成準備測環境只提供模擬數據，以作 OMD-D 開通測試，練習和完成準備測試之用。OMD-D HKATS 測試環境則與 HKATS OAPI 開發環境相同，交易所參與者可於此環境進行 OMD-D 與 HKATS(香港交易所衍生產品市場交易系統)的循環測試(Loop Test)。

### 28. 如果我們使用獨立軟件供應商(ISV)提供的軟件，需要進行完成準備測試嗎？

不需要，完成準備測試將由獨立軟件供應商完成，但客戶(為香港交易所市場數據持牌人並直接連接 OMD-D)則需完成接駁測試、市場演習及最終測試。

**29. DP 和 DF 客戶如何接收僅提供予 DS 客戶的 Trade Statistics(360)內之 DealSource 資訊？**

DS 的定位為提供整合為成交的交易信息，並提供交易系統最新成交(可包含多筆交易)的 AggregateQuantity 及 DealSource(例如一般配對)。

DP 和 DF 的定位為通過 Trade (350) 和 Trade Amendment (356)提供更詳細的每筆交易信息，但此信息並不能與 Deal Source 對應，因此 DP 及 DF 不提供 Deal Source 信息。

**40. OMD 目前提供各種恢復功能，包括線路聯通傳送(line arbitration)、重發 (Retransmission) 和更新 (Refresh) 服務。這些服務均為 OMD-D 實施時的強制性要求嗎？**

線路聯通傳送(Line Arbitration)：數據將於兩條實時聯通的線路傳送，遺漏了的數據包可從另一條線路取回，這為最快及最有效的恢復數據之方法。所有專線供應商均需符合此項要求。

重發服務：若交易數據不能從更新服務恢復，客戶可從此重發服務回復遺失的交易數據。若數據包／訊息於線路聯通傳送亦丟失，相對於更新服務，重發服務為一短時間內能恢復 OMD 丟失的數據。所有客戶均需符合此項要求。

更新服務：此為客戶處理 OMD 的災難恢復，延遲連接 OMD 及顯著丟失數據包／訊息的情況之先決條件。所有客戶均需符合此項要求。



## 技術詳情

**31. 關於重發(Retransmission)服務器，每天的登入要求(logon requests)次數有限制嗎?**

重發服務器並無登入要求的限制，但有限制(1)每天重發要求的次數；及(2)要求重發序列範圍的上限(maximum sequence range requested)。每個 User ID 於重發服務器上只可同時登入一次，即每個 User ID 不能同時要求多於一個重發。重發服務詳情請參閱接口規範文件(Interface Specifications)的有關章節。

**32. 若果我們訂用一組卓越衍生產品數據及一組全盤衍生產品數據，將會獲分配多少重發 User ID 以及 IP 地址?**

每一組傳送專線產品將獲分配兩個單播 IP 地址以及一個重發 User ID。若訂用一組卓越衍生產品數據及一組全盤衍生產品數據，可獲分配四個單播 IP 地址以及兩個重發 User ID。

**33. 若需要多一個重發 User ID 以及 IP 地址，會額外收費嗎?**

會；額外的重發 User ID 和 IP 地址將需繳付額外一組的接駁費用。

**34. 我們是否可以在測試環境中獲得一個以上的重發 User ID ?**

可以，客人可以申請一個以上的重發 User ID，而分配與否則由香港交易所酌情決定。

## 連接安排

**35. 客戶若同時訂用 OMD 證券與衍生產品市場數據專線可用同一組 SDNet/2 線路嗎?**

訂用不同市場（例如證券市場數據專線和衍生產品市場數據專線）一條以上 OMD 數據專線可以使用同一組 SDNet/2 線路。使用共享線路的客人應當對此可能引發的操作風險和排除障礙（時延性，連接性等）的複雜性做出徹底評估。考慮到共享線路導致的高複雜性，香港交易所提供的相關故障診斷及技術支持是有限的。

**36. 交易所參與者是否可以使用同一組 SDNet/2 線路作交易（傳輸買賣盤及交易資料）和接收市場數據用途？**

可以。交易所參與者若想使用同一組的 SDNet/2 線路作交易（傳輸買賣盤及交易資料）和接收市場數據用途，則只能用於同一個市場（即證券市場或衍生產品市場）。 OMD-Index 為市場中性的產品，可與證券市場或衍生產品市場共用線路。例如，衍生產品市場的交易所參與者可使用同一線路連接 OMD-D DP、OMD-Index 及 HKATS 的中央網關。客戶於同一 SDNet/2 線路作多用途之前，應徹底評估可能的營運風險及於故障時檢查原因的複雜性（延遲，連接等）。由於共用線路而增加的複雜性，香港交易所能提供予客戶的故障排除支援將是有限的。

**37. 我們是否可以對於 OMD-D 測試環境和 OMD-D 生產環境使用同一組 SDNet/2 線路？**

不可，SDNet/2 線路不可同時由 OMD-D 測試環境和 OMD-D 生產環境所共享。

**38. 在測試環境中，我司是否可以對於 OMD-C, OMD-D 和交易流量共享同一組 SDNet/2 線路？**

測試環境的共享原則如同生產環境。一條線路不能同時用於生產和測試目的。因此，如果客人有意將 OMD-D 測試線路改裝為連接生產環境的線路，將須安裝另一組線路供開通測試/完成準備測試用。

**39. 我們可以利用現有的 OMD-C SDNet 生產線接收 OMD-D 生產數據嗎？**

為了盡量減少實施風險，客戶需要於 OMD-D 推出時使用獨立的 SDNet 線路。合併 SDNet 線路只可於 OMD-D 穩定期後才可安排。

**40. 同一組 SDNet 的兩條線路可以由兩間不同網絡營運商供應嗎？**

香港交易所不接受客戶向兩間不同的網絡營運商各租賃一條線路；因為不同網絡營運商會有不同路由配置(routing configuration)和設定，因此混合使用

可能無法正常運作。

- 41. 作為專線供應商(feed providing vendors)，我們需要安裝多少組線路接收 OMD 數據傳送專線產品以符合香港交易所的最低技術要求？**  
適用於 PRS / PRS Plus 專線供應商的技術要求將仍適用於 OMD。專線供應商必須安裝至少兩條線路同時接收 OMD 組播傳輸，以達至「雙活連線」(dual live)的要求。因此 OMD 專線供應商必須執行線路聯通傳送(line arbitration)。
- 42. OMD-C 和 OMD-D 可使用相同的 VLAN 嗎？**  
不，它們使用不同的 VLAN。
- 43. HKATS OAPI 環境及 OMD-D HKATS 測試環境是使用同一個子網嗎 (sub-net)？**  
不，它們使用不同的子網 (sub-net)。