



HKE_x
香港交易所

編號

Ref. No.: DMD/022/13

日期

Date: 14 February 2013

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 **推出收市後期貨交易時段**

查詢 **HKATS Hotline 2211 6360**

參考於 2012 年 12 月 14 日發出有關收市後期貨交易的通告〈編號 DMD/160/12〉，交易所參與者請注意，證監會已批准推出收市後期貨交易時段相關的規則修訂，收市後期貨交易時段將於 **2013 年 4 月 8 日 (星期一)** 推出。

交易所已修訂推出收市後期貨交易產品的時間表，讓收市後期貨交易平穩地推行。恒生指數期貨及H股指數期貨將於2013年4月8日推出收市後期貨交易時段，而黃金期貨的收市後期貨交易時段將推遲至較後時間，其收市時間將繼續維持於下午五時正。在第二階段，交易所將考慮增加其它產品如小型指數期貨及黃金期貨的收市後期貨交易時段。交易所的長遠計劃是於收市後期貨交易時段內提供多樣化產品，包括環球買賣的資產類別，例如商品及外匯等。收市後期貨交易時段的安排撮要已載於附件一以供參考。在收市後期貨交易時段實施後，交易所將會持續留意其發展，並於實施後6個月檢討其交易和結算運作及風險管理的措施。

對於對經紀商有關產品的監管規定，交易所參與者應參考證監會於日後在其網站 (www.sfc.hk) 張貼的常見問題項。

為了使交易所參與者更深入了解收市後期貨交易時段的交易、結算及風險管理安排，香港交易所將在 2013 年 3 月 4 至 7 日舉行四個簡報會，交易所參與者可選擇出席下列其中一個簡報會：

日期: 2013 年 3 月 4 日	星期一	(廣東話)
2013 年 3 月 5 日	星期二	(廣東話)
2013 年 3 月 6 日	星期三	(廣東話)
2013 年 3 月 7 日	星期四	(英語)

香港交易及結算所有限公司
Hong Kong Exchanges and Clearing Limited

香港中環港景街一號國際金融中心一期12樓
12/F, One International Finance Centre, 1 Harbour View Street, Central, Hong Kong

電話 Tel: + 852 2522 1122 傳真 Fax: +852 2295 3106 網址 Website: www.hkex.com.hk 電郵 E-mail: info@hkex.com.hk



時間：登記 下午四時四十五分至五時正
講解 下午五時正至五時四十五分

地點：中環交易廣場 1 座及 2 座 1 樓交易所展覽館交易所訪客廳

請填妥附件二的報名表，並於 **2012 年 2 月 25 日或之前** 傳真至 2509 0724 或 2877 0017 或電郵至 ClickSupport@hkex.com.hk 預留座位。

為促進交易所參與者進行推廣活動，香港交易所將會分派有關宣傳印刷品，包括宣傳及資料單張。詳情將於適當時間公布。

請注意，跟據港交所的規定，參與者需通過相關的交易及結算系統測試，才可獲准在收市後期貨交易時段進行交易及結算的業務。所有已確定其系統能於收市後期貨交易時段正常運作，並計劃於收市後期貨交易時段推行當日開始參與的交易所參與者，請於 **2013 年 2 月 25 日或之前** 填寫並交回載於附件三的申請表格，並傳真至 2509 0724 或 2877 0017 或電郵至 ClickSupport@hkex.com.hk。

而有關收市後期貨交易時段規則修訂，將於日後向參與者發出通告。

環球市場科
衍生產品交易
主管
何耀昌謹啟

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。

香港交易及結算所有限公司
Hong Kong Exchanges and Clearing Limited

香港中環港景街一號國際金融中心一期 12 樓
12/F, One International Finance Centre, 1 Harbour View Street, Central, Hong Kong

電話 Tel: + 852 2522 1122 傳真 Fax: +852 2295 3106 網址 Website: www.hkex.com.hk 電郵 E-mail: info@hkex.com.hk

收市後期貨交易時段之安排

收市後期貨交易時段在產品、交易、結算及風險管理四方面的建議運作安排如下：

a) 產品

將增設恒生指數期貨及H股指數期貨的收市後交易。股票市場的交易安排將不受影響。

b) 交易

i. 交易時間

期貨市場將開設全新交易時段（T+1 時段）。T+1 時段將於正常交易時段（T 時段）收市後45分鐘開市，即下午5時（股票指數期貨）。於T+1 時段執行的交易（T+1 交易）將登記為下一日的交易。

T+1 時段將於晚上11時結束。

ii. 假期安排

倘當日為香港公眾假期或香港交易所旗下證券市場半日市的日子或美國及倫敦於當日同為銀行假期，則不設T+1 時段。

iii. 颱風或黑色暴雨期間的安排

倘當日懸掛八號颱風訊號或以上或黑色暴雨警告，且至中午12時正仍未解除，則不設T+1 時段。

iv. 買賣盤類別

所有「當日有效盤」、「直至到期盤」及「特定日期盤」均預設為只於T時段生效，未配對的買賣盤會轉至下一個T時段，直至全部配對為止。

參與收市後交易時段的交易所參與者及其客戶在輸入「當日有效盤」、「直至到期盤」及「特定日期盤」時，須就於T時段及T+1時段均適用的買賣盤選擇「T+1」的選項。未配對而標有「T+1」的買賣盤會由T+1時段結束後轉回T時段，直至全部配對為止。

至於須即時執行（否則全告取消）的「全額或取消盤」及「成交及取消盤」，「T+1」買賣盤選項並不適用，可以略去。

v. 上/下限價機制

價格上下限的建議為5%。香港交易所將根據實行價限機制後的經驗及市場被限制的次數，作出檢討及可能調整有關的上下限比率。

賣盤價不得低於T時段現貨月合約最後成交價的95%，買盤價不得高於T時段現貨月合約最後成交價的105%。T+1時段只可在限價範圍內進行交易（適用於所有合約月份）。

註：T時段的交易將毋須受制於此上/下限價機制。

vi. 處理錯價交易

現行錯價交易規則將適用於T+1時段。

vii. 大手交易機制並不適用

首階段的T+1時段不設大手交易機制。

viii. 申請錯誤交易(Form 7)

錯誤交易的申請表（Form 7）將不適用於收市後期貨交易時段的產品。

c) 結算

於T+1時段執行交易的結算

於T+1時段執行的交易（T+1交易）會登記為下一工作日的交易。這些交易會連同下一工作日T時段所執行的交易，於標準結算時段（T結算時段）進行標準結算程序。DCASS服務將因應收市後期貨交易時段而提早於早上七時三十分，為相關的期貨產品提供服務。現行系統輸入截止時間將維持不變，即下午6時45分。

我們將會引入一個新的T+1時段截止時間，以供結算所參與者就其於T+1時段建立的交易及持倉進行後交易處理。該截止時間為T+1時段結束後45分鐘（即下午11時45分）。

現行與建議的結算時段對照如下：

產品	結算時段	T 結算時段	T+1 結算時段
收市後期貨交易時段之相關產品	現行時段	上午8時45分 – 下午6時45分	不適用
	建議時段	上午7時30分 – 下午6時45分	下午5時 – 下午11時45分

ii. 持倉記錄

持倉記錄會按結算日期劃分，於任何時候，T日持倉及T+1日持倉均分開記錄。T日持倉的總數於系統截止時間，即下午6時45分後確定，並用作日終按金計算。T+1日持倉的總數於T+1日時段截止時間，即下午11時45分後確定。該等T+1日持倉會成為下一個T日的開市持倉。換言之，下一工作日的持倉乃當日T時段及上一工作日T+1時段所執行的交易／後交易所產生的持倉。

d) 風險管理

有別於T時段，T+1時段內並無銀行支援即日追收，因此額外採取以下風險管理措施，以減低收市後期貨交易時段涉及的對手方風險。

- i. 於T+1時段內，根據當時市價及持倉定時監察結算參與者按其資本額釐定的持倉限額 (CBPL)，同時亦會隨時監察結算參與者的CBPL水平。違反CBPL的結算參與者或被要求減低風險以重新符合其CBPL水平；若結算參與者未能達到有關要求或進一步增加其風險，該參與者或會被中斷與香港交易所交易系統的連接及被平倉。
- ii. 設有T+1時段的市場將於每個T時段開市後新增強制變價調整及按金追收（根據早上的擬定開市價格¹），於正午12時正前收回所有持倉（包括於T+1時段內交易的持倉）的按市價計值虧損及按金。擬定開市價格是在早上交易時段開始前的30分鐘定價期間所得出的平衡市場價格。
- iii T+1時段並無即日變價調整或按金追

¹如沒有擬定開市價格，則會使用緊隨開市後的市場價格

**Briefing Sessions on After-Hours Futures Trading (AHFT) Launch
Enrolment Form**

To: Hong Kong Exchanges and Clearing Limited

Email: ClickSupport@hkex.com.hk

Fax No: 2509 0724 / 2877 0017

From: Participant Name: _____

We nominate the following person(s) to attend the briefing session(s).

	Name in English	Date – 1 st Choice	Date – 2 nd Choice
1			
2			
3			
4			

**Please arrange staffs from Trading, Clearing, Risk Management and IT if possible*

Date	Time	Venue
4,5,6 March 2013 (Cantonese)	Registration 4:45pm – 5:00pm Presentation 5:00pm – 5:40pm	The Viewing Gallery, The Exchange Hall, 1/F, One and Two Exchange Square, Central
7 March 2013 (English)		

Contact Person: _____

Telephone No.: _____

Email Address: _____

- Completed Enrolment Form should be returned to HKEx by fax at 2509 0724 or 2877 0017 or email to ClickSupport@hkex.com.hk on or before **25 February 2013**.
- Confirmation will be sent to the contact person by e-mail.
- Participants are advised to keep the completed enrolment form for record.

收市後期貨交易時段推行連接申請表格

(填妥的表格請於 2013 年 2 月 25 日或之前傳真至 2509 0724 或 2877 0017 或電郵至 ClickSupport@hkex.com.hk)

第一部份 — 參與者資料		
交易所參與者: _____ 參與者代號: _____		
證監會負責人員: _____		
交易事務聯絡人: _____		
聯絡電話: _____ 電郵: _____		
結算事務聯絡人: _____		
聯絡電話: _____ 電郵: _____		
第二部份 — 系統準備		
A. 交易系統準備就緒(只適用於交易所參與者)		
<input type="checkbox"/> 本公司確認所有前綫系統和運作程序已通過所有相關的系統測試，包括跟據港交所規定之模擬測試與 OAPI 程式驗證測試，並可由推行當日即行進行收市後期貨交易時段業務。		
收市後期貨交易之交易系統		
Click <input type="checkbox"/>	OAPI(s) <input type="checkbox"/>	已對收市後期貨交易進行修改之 OAPI 程式 程式名稱: 1) _____ 2) _____ 3) _____ 4) _____ 完成模擬測試日期: _____
B. 結算系統準備就緒(只適用於交易所參與者)		
<input type="checkbox"/> 本公司確認所有結算系統和運作程序已完成相關的系統測試，包括跟據港交所規定之模擬測試與 OAPI 程式驗證測試，並可由推行當日即行進行收市後期貨交易時段業務。		
收市後期貨交易之結算系統		
DCASS Terminal <input type="checkbox"/>	OAPI(s) <input type="checkbox"/>	已對收市後期貨交易進行修改之 OAPI 程式 程式名稱: 1) _____ 2) _____ 3) _____ 4) _____ 完成模擬測試日期: _____

第三部份- 聲明

本公司, _____
(交易所參與者/ 結算參與者)

- 明白只有通過是次登記，並獲期交所及期貨結算公司認可本公司之系統及營運準備就緒，才可獲准參與收市後期貨交易及結算。
- 同意對投資者公開本公司對收市後期貨交易及結算準備就緒。

交易所參與者簽署及公司印章: _____

簽署人姓名: _____

結算所參與者簽署及公司印章: _____

簽署人姓名: _____