

## 短暫停牌機制

為保障市場，短暫停牌機制已在 2018 年 5 月 14 日應用於 T+1 時段中交易的股票指數期權。

### A) 短暫停牌觸發機制

- 1) 按機制，如以下情況出現時，短暫停牌機制交易所合約(股票指數期權)的合約狀態將會變為 HALT 而該短暫停牌機制交易所合約於剩餘 T+1 時段的交易亦會暫停：
  - 當短暫停牌機制參考合約 (即月期貨)現存買盤價達短暫停牌機制參考價以上的短暫停牌機制百分比時 (T+1 時段即月期貨的價格上限)<sup>1</sup>; 或
  - 當短暫停牌機制參考合約 (即月期貨)現存賣盤價達短暫停牌機制參考價以下短暫停牌機制百分比時 (T+1 時段即月期貨的價格下限)<sup>1</sup>
- 2) 每個短暫停牌機制交易所合約相對應的短暫停牌機制參考合約，短暫停牌機制參考價及短暫停牌機制百分比如下:

短暫停牌機制交易所合約	短暫停牌機制參考合約	短暫停牌機制參考價	短暫停牌機制百分比
恒生指數期權	即月恒生指數期貨	參照價格限制向上/ 向下機制的參考價	5%
恒生中國企業指數期權	即月恒生中國企業指數期貨		
小型恒生指數期權	即月小型恒生指數期貨		

### B) 買賣盤於短暫停牌機制生效時的安排

- 3) 當短暫停牌時，所有已短暫停牌的短暫停牌機制交易所合約的買賣盤將會保留但不會配對。交易所參與者可更改及取消買賣盤。短暫停牌時買賣盤只可作以下的更改:

---

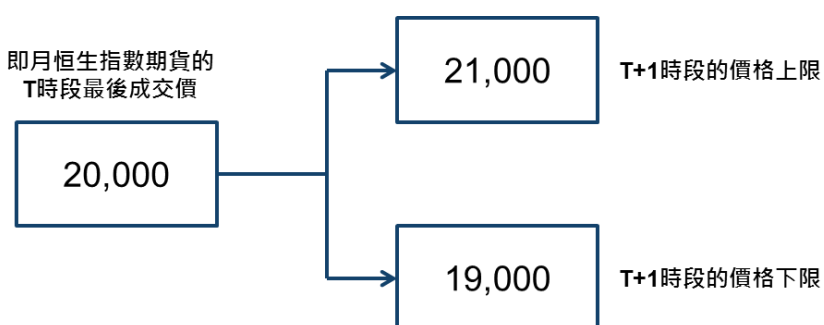
<sup>1</sup> 如即月期貨成交價達 T+1 時段的價格上限/下限，但現存買盤價/賣盤價未有達價格上限/下限時，該即月期貨將觸發價格限制向上/向下機制，但相關的股票指數期權之短暫停牌機制將不會被觸發。

1. 改變 Cust 及/或 Info 的資訊;
2. 改變有效時限;
3. 減少數量

### 觸發短暫停牌機制例子

- 4) 例如，當即月恒生指數期貨現存買盤價達其 T+1 時段的價格上限，所有恒生指數期權(包括所有行使價及到期日) 將短暫停牌; 或
- 5) 當即月恒生指數期貨現存賣盤價達其 T+1 時段的價格下限，所有恒生指數期權(包括所有行使價及到期日) 將短暫停牌; 或
- 6) 如即月小型恒生指數期貨符合相同情況，小型恒生指數期權將會短暫停牌。
- 7) 舉例即月恒生指數期貨的 T 時段最後成交價為 20,000 點。其於 T+1 時段的價格上限及價格下限如下:

#### 即月恒生指數期貨



- 8) 以下例子解釋於當即月恒生指數期貨趨向價格上限時，短暫停牌機制於不同的買盤價及賣盤價情況下會否被觸發。

案例 1	
買盤價	賣盤價
20,996	21,000

不會觸發短暫停牌機制，因現存買盤價未有觸及價格上。如有市價買盤，該成交價將會為 21,000。該即月期貨將觸發價格限制向上/向下機制，但相關的股票指數期權將不會被觸發。

案例 2	
買盤價	賣盤價
20,996	-

不會觸發短暫停牌機制，因現存買盤價未有觸及價格上限。

案例 3	
買盤價	賣盤價
21,000	-

短暫停牌機制被觸發，因現存買盤價觸及價格上限。

- 9) 以下例子解釋於當即月恒生指數期貨趨向價格下限時，短暫停牌機制於不同的買盤價及賣盤價情況下會否被觸發。

案例 1	
買盤價	賣盤價
19,000	19,003

不會觸發短暫停牌機制，因現存賣盤價未有觸及價格下限。如有市價賣盤，該成交價將會為 19,000。該即月期貨將觸發價格限制向上/向下機制，但相關的股票指數期權將不會被觸發。

案例 2	
買盤價	賣盤價
-	19,005

不會觸發短暫停牌機制，因現存賣盤價未有觸及價格下限。

案例 3	
買盤價	賣盤價
-	19,000

短暫停牌機制被觸發，因現存賣盤價觸及價格下限。