

香港交易及結算所有限公司是《證券及期貨條例》所述的認可控制人，亦為香港聯合交易所有限公司、香港期貨交易所有限公司、香港中央結算有限公司、香港聯合交易所期權結算所有限公司、香港期貨結算有限公司及香港場外結算有限公司的控制人。

Hong Kong Exchanges and Clearing Limited is a recognized exchange controller under the Securities and Futures Ordinance which is the controller of The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Hong Kong Futures Exchange Limited, Hong Kong Securities Clearing Company Limited, The SEHK Options Clearing House Limited, HKFE Clearing Corporation Limited and OTC Clearing Hong Kong Limited.

通告 CIRCULAR

事項： 衍生產品市場實施市場波動調節機制（“市調機制”）

查詢： HKATS 熱線¹ 2211-6360

參照於 2016 年 10 月 11 日發出的通告（編號：[MO/DT/112/16](#)）。香港交易及結算所有限公司（“香港交易所”）已獲得監管機構對於衍生產品市場推出市調機制之正式審批。香港交易所宣布如期於 **2016 年 11 月 14 日（星期一）**，於衍生產品市場推出市調機制。

有關市調機制的詳情，包括市調機制參考價的釐定和惡劣天氣的安排等，請參考已載於[市調機制專題網頁](#)的「衍生產品市場市場波動調節機制（市調機制）交易機制」。市調機制的相關系統參數可參考[附件一](#)。

連接時段（2016 年 11 月 12 日）

香港交易所已安排於 **2016 年 11 月 12 日（星期六）下午 4 時正至 6 時 30 分** 為交易所參與者（“參與者”）提供連接時段作測試。香港交易所鼓勵參與者參與該連接時段，並以在市場演習中已驗證運作暢順的系統、網絡及電腦設置，經過其 CLICK 終端機及/或 OAPI 程式進行連接。如欲參加連接時段，參與者須填妥[附件二](#)的申請表，並於 2016 年 11 月 4 日或以前交回香港交易所。

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：

http://www.hkex.com.hk/chi/global/privacy_policy_c.htm

穩定期 (2016 年 11 月 14 日至 25 日)

衍生產品市場的市調機制於推出後首兩週為穩定期，即 2016 年 11 月 14 日至 2016 年 11 月 25 日。在穩定期內，若升級軟件遇到無法修復的問題，香港交易所或會啟動還原程序將系統還原至未升級版本以便恢復衍生產品市場交易及結算服務。香港交易所將透過市場訊息視窗、交易所新聞系統（“ENS”）及其他可行渠道發布有關緊急訊息。請注意還原程序只限於在穩定期內緊急情況下啟動。詳細安排請參閱附件三。

如有任何查詢，請致電 HKATS 熱線 2211-6360。

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文刊發。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。

衍生產品市場市調機制的系統參數

參數	內容	規定之參數
適用於市調機制的交易所合約	受市調機制監測的市調機制交易所合約	- 恒生指數期貨、小型恒生指數期貨、恒生國企指數期貨、小型恒生國企指數期貨的現月及下月合約 (總計 8 個合約)
市調機制參考價	為計算價格限制而規定的參考價	- 5 分鐘前的最後成交價 (取自每一秒間距) - 如 5 分鐘前，市調機制交易所合約沒有有效的成交，最後有效的成交價將會作為市調機制參考價
市調機制百分比	參考價格的上下百份比以決定價格限制	- 市調機制參考價的 $\pm 5\%$
規定的交易時段	受市調機制監測的交易時段	- 市調機制監測只適用於早市及午市交易時段 (開市前議價時段及收市後期貨交易時段除外) - 早市及午市交易時段的首 15 分鐘將不設市調機制 - 午市交易時段的最後 20 分鐘 (半日市早上交易時段的最後 20 分鐘) 將不設市調機制監測以致冷靜期不會在最後 15 分鐘被觸發

冷靜期之持續時間	觸發市調機制後冷靜期之持續時間	- 5 分鐘
觸發市調機制次數上限	觸發市調機制次數上限	- 每張個別合約於每節交易時段（早市及午市交易時段為兩節）內最多觸發一次冷靜期 - 於每一節交易時段內觸發一次市調機制後將沒有市調機制監測

為推出衍生產品市場的市調機制之連接時段申請表

致： 衍生產品市場部
香港交易及結算所有限公司

電郵： clicksupport@hkex.com.hk

傳真： 2509 0724 or 2877 0017

HKATS 熱線： 2211 6360

啟： 參與者名稱： _____

我們將會參與 2016 年 11 月 12 日 (星期六) 下午 4 時正至 6 時 30 分之連接時段。連

接時段的聯繫人如下：

	姓名	電話	手提電話	電郵
1				
2				

- 請將填妥表格於 **2016 年 11 月 4 日或之前**傳真到 2509-0724 或 2877-0017 或電郵到 ClickSupport@hkex.com.hk。
- 請保留填妥的表格以作記錄。
- 連接時段中沒有買賣盤輸入時段。

有關香港交易所的私隱政策聲明請參閱以下網址：

http://www.hkex.com.hk/chi/global/privacy_policy_c.htm

系統還原程序安排

請注意系統還原程序只限於在穩定期內，即衍生產品市場的市調機制推出後首兩週（2016年11月14日至25日）於緊急情況下啟動。若發生任何嚴重的系統問題，香港交易所會調查問題的原因並盡方法修復問題。如須啟動還原程序，香港交易所內部會把 HKATS 系統還原至推出市調機制前的版本並於還原程序完成後通知參與者。還原程序預計需時 3 小時。受還原程序的啟動時間影響，當日餘下的交易及結算服務可能會被暫停。

1. 系統還原程序時的通訊渠道

香港交易所會於作出還原系統決定及完成還原程序後通知交易所參與者。香港交易所將透過市場訊息視窗、交易所新聞系統（“ENS”）及其他可行渠道通知參與者系統還原程序的流程、還原推出市調機制前的版本所需時間以及所有市場的重啟時間。

2. 參與者安排

還原程序完成後，參與者需使用現有版本的 CLICK 終端機，OAPI 程式及 DCASS 終端機²重新登入。登入名稱及密碼將維持不變。

而衍生產品市場的前端監控風險管理（“PTRM”）系統將於還原程序完成後的下一個交易日恢復。

3. 系統還原程序後

i. 建立與 HKATS 之連接

系統還原程序完成後，香港交易所會即時通知所有參與者。所有參與者應使用現有版本的 CLICK 終端機及 /或 OAPI 程式登入並同時確定“Information Feed Status 視窗”內的“Status”顯示為“ON”。

² 請注意 CLICK 終端機及 DCASS 終端機均不會因推出衍生產品市場的市調機制而有版本變更

登入 HKATS 後，參與者應查閱市場訊息視窗以獲取下列訊息：

- 所有市場重啟時間;
- HKATS 的特別交易安排; 及
- 其他重要的市場訊息

ii. 確認已完成的交易

為確保系統準確反映還原程序前後已完成的交易，參與者須於還原程序完成後在 CLICK 終端機，OAPI 程式和 DCASS 終端機確認所有交易記錄。

還原程序完成後，CLICK 終端機及/或 OAPI 程式內所有在還原前未成交之買賣盤將會被取消。

4. 查詢

如有任何關於系統還原程序安排的查詢，請致電 HKATS 熱線 2211 - 6360。

5. 系統還原程序核對清單

核對項目		√
1.	注意香港交易所就系統還原程序所發布的市場訊息及交易所訊息	
2.	當 HKATS 於系統還原程序恢復後，使用現有的登入名稱及密碼通過現有版本的 CLICK 終端機及/或 OAPI 程式和 DCASS 終端機登入 HKATS	
3.	登入 HKATS 後，參與者須確認所有還原程序前的交易記錄	