HKEX
香港交易所

編號 Ref. No.:	MKD/FIC/006/17
日期 Date:	2/3/2017

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: 人民幣貨幣期權 – 美元兌人民幣（香港）期權合約優惠計劃

查詢: 黃先生 (電郵：KennethKKWong@hkex.com.hk; 電話： 2840-3524) 或

趙先生 (電郵：MichaelZhao@hkex.com.hk; 電話：2211-6122)

參照香港期貨交易所（「交易所」）於 2017 年 1 月 4 日（編號：MKD/FIC/001/17）及 2017 年 2 月 16 日（編號：MKD/FIC/004/17）發出的有關推出人民幣貨幣期權 – 美元兌人民幣（香港）期權合約之通告。交易所欣然宣佈推出人民幣貨幣期權 – 美元兌人民幣（香港）期權優惠計劃。是次優惠計劃鼓勵市場參與者推動產品的流通量。

人民幣貨幣期權 – 美元兌人民幣（香港）期權市場有以下三類流通量提供者：

- 提供持續報價的流通量提供者（***持續報價流通量提供者***）;
- 提供回應報價的流通量提供者（***回應報價流通量提供者***）; 以及
- 組合式優惠計劃下的流通量提供者（***組合式流通量提供者***）

申請者只能申請成爲以上其中一類流通量提供者。

除此之外，市場參與者可通過承諾滿足人民幣貨幣期權 – 美元兌人民幣（香港）期權的結算合約張數最低要求成爲組合式優惠計劃下的自營交易員。

A. 持續報價流通量提供者或回應報價流通量提供者

交易所現邀請市場人士申請成爲持續報價流通量提供者或回應報價流通量提供者。持續報價流通量提供者或回應報價流通量提供者達到報價責任要求後，可獲得美元兌人民幣（香港）期權交易費用 80%回贈, 及取決於報價類型及指定期權系列數量之接駁費用及市場數據費用補貼。

有關持續報價流通量提供者或回應報價流通量提供者的責任詳情於附件一內陳述。

B. <u>組合式優惠計劃 - 組合式流通量提供者及自營交易員</u>

合資格申請者為以下任意一類：

a. **組合式流通量提供者** – 指交易所參與者可以本身名義或其客戶透過安排進行流通量提供者活動，並承諾滿足組合式流通量提供者在美元兌人民幣（香港）期權產品的開價責任。為避免疑義，組合式流通量提供者不能同時成爲持續報價流通量提供者或回應報價流通量提供者。

b. **自營交易員** - 指交易所參與者以其公司户口進行買賣或任何客戶由一名交易所參與者代表，透過其個人客戶戶口進行美元兌人民幣（香港）期權買賣，並承諾滿足美元兌人民幣（香港）期權的結算合約張數最低要求。

有關組合式流通量提供者及自營交易員的責任詳情於附件二及附件三內陳述。美元兌人民幣（香港）期權的組合式流通量提供者及自營交易員達到相關責任要求後，可獲得美元兌人民幣（香港）期權交易費用 80%回贈，及以下其中一項優惠（須於申請時明）:

(a) 恒生指數（恒指）期貨交易費用 65%回贈（即港幣 6.5 元一張），或
(b) H股指數（國指）期貨交易費用 71%回贈（即港幣 2.5 元一張）。

各優惠設有以下每月合約張數上限:

類別	對美元兌人民幣（香港）期權的責任要求	交易費用回贈		每月等同金額 (港幣$)
		最高恒指期貨合約張數(每月結算合約)	最高國指期貨合約張數(每月結算合約)	
組合式流通量提供者	於每月交易時間內提供指定買賣盤差價及開盤張數(請參考附件二)	10,000	26,000	$65,000
類型 1 自營交易員	≥ 2,000 每月結算合約	10,000	26,000	$65,000
類型 2 自營交易員	≥ 1,000 每月結算合約	5,000	13,000	$32,500
類型 3 自營交易員	≥ 500 每月結算合約	2,500	6,500	$16,250

例如，若一名組合式流通量提供者或類型 1 的自營交易員獲委派對人民幣貨幣期權 – 美元兌人民幣（香港）期權提供服務，其每月將獲得美元兌人民幣（香港）期權交易費用 80%回贈，及最多為 10,000 張恒指期貨合約或最多 26,000 張國指期貨合約的交易費用回贈，恒指期貨合約或國指期貨合約的回贈不能超過其在該月實際的恒指期貨或國指期貨結算合約量。(每月結算合約量上限已扣除因應恒指及國指期權（或小型期權）市場莊家身份而所獲得的相應期貨交易費用的回贈)。

是次優惠計劃設有名額限制，最多為 5 位組合式流通量提供者及 3 位類型 1 的自營交易員（或類型 1、類型 2 及類型 3 的自營交易員組合，而合計的最高每月結算合約成交量的費用回贈相等於 3 位類型 1 的自營交易員數目，以上表列方法計算）。交易所將因應交易所的商業需要，並考慮申請者的興趣分配限額。

交易所將因應申請者作出對美元兌人民幣（香港）期權結算合約的額外承諾挑選組合式優惠計劃下的組合式流通量提供者及自營交易員。若多名申請者作出相同的額外承諾，交易所將考慮申請者於交易所過往的表現以作決定。

申請手續

新優惠計劃已公開接受申請。有興趣的申請者可電郵顧小姐 (RinaKu@hkex.com.hk) 或閻先生 (FrederickYim@hkex.com.hk) 取得申請計劃詳情。申請截止日期為 2017 年 3 月 15 日。交易所將於適時公布相關委任名單。

市場發展科
定息及貨幣產品發展部主管
馬俊禮謹啟

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。

附件一

持續報價流通量提供者及回應報價流通量提供者責任要求

下表概述美元兌人民幣（香港）期權合約的持續報價流通量提供者及回應報價流通量提供者責任要求。持續報價流通量提供者或回應報價流通量提供者連續兩個曆月也未能成功達到責任要求，其委任將有可能被提前終止。

<table>
<tr><th></th><th>持續報價流通量提供者</th><th>回應報價流通量提供者</th></tr>
<tr><td>類型</td><td>提供持續報價</td><td>提供回應報價</td></tr>
<tr><td>指定期權系列</td><td>不少於 50* 個期權系列</td><td>回應所有開價盤要求</td></tr>
<tr><td>報價要求</td><td>於一個月內提供持續報價達交易時段之 50% 或以上</td><td>於一個月內對開價盤要求作出回應達 50%或以上</td></tr>
<tr><td>回應報價最高時限</td><td>不適用</td><td>在接獲開價盤要求後 90 秒內作出回應</td></tr>
<tr><td>開價盤所須涉及最少合約張數</td><td colspan="2">不少於 5 張合約</td></tr>
<tr><td>最大的買賣盤差價</td><td colspan="2"><table>
<tr><th></th><th>最大的買賣盤差價</th></tr>
<tr><td>即月，第一個曆月</td><td>70 點子</td></tr>
<tr><td>第二、第三個曆月及第一個季月</td><td>90 點子</td></tr>
<tr><td>第二個季月</td><td>120 點子</td></tr>
<tr><td>第三個季月</td><td>140 點子</td></tr>
<tr><td>第四個季月</td><td>160 點子</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td>開價盤保留最少時限</td><td>不適用</td><td>開價盤保留最少 20 秒
(除非在這 20 秒時限內美元兌人民幣（香港）的即月期貨出現變化，在這情況下，流通量提供者可以改變他們的報價)</td></tr>
</table>

*須從以下期權系列中選擇不少於 50 個期權系列，以提供買入/賣出價的持續報價:

合約月份	可選擇的期權系列	
	認購期權	認沽期權
即月	5	5
第一個曆月	5	5
第二個曆月	7	7
第三個曆月	9	9
第一個季月	9	9
第二個季月	13	13
第三個季月	17	17
第四個季月	20	20
合記	85	85
合共	**170**	

附件二

組合式優惠計劃 - 組合式流通量提供者的責任

下表概述美元兌人民幣（香港）期權合約的組合式流通量提供者責任要求：

<table>
<tr><td>類型</td><td>提供持續報價</td></tr>
<tr><td>指定期權系列</td><td>不少於 60* 個期權系列</td></tr>
<tr><td>報價要求</td><td>於一個月內提供持續報價達交易時段之 50% 或以上</td></tr>
<tr><td>開價盤所須涉及最少合約張數</td><td>不少於 5 張合約</td></tr>
<tr><td>最大的買賣盤差價</td><td>
<table>
<tr><td></td><td>最大的買賣盤差價</td></tr>
<tr><td>即月，第一個曆月</td><td>50 點子</td></tr>
<tr><td>第二、第三個曆月及第一個季月</td><td>70 點子</td></tr>
<tr><td>第二個季月</td><td>100 點子</td></tr>
<tr><td>第三個季月</td><td>120 點子</td></tr>
<tr><td>第四個季月</td><td>140 點子</td></tr>
</table>
</td></tr>
</table>

*須從以下期權系列中選擇不少於 60 個期權系列，以提供買入/賣出價的持續報價:

合約月份	可選擇的期權系列	
	認購期權	認沽期權
即月	5	5
第一個曆月	5	5
第二個曆月	7	7
第三個曆月	9	9
第一個季月	9	9
第二個季月	13	13
第三個季月	17	17
第四個季月	20	20
合記	85	85
合共	170	

申請者如在申請時為美元兌人民幣（香港）期權產品承諾較佳的買賣盤差價報價及結算合約張數，可享有優先獲委任的機會。為保公平，所有委任的組合式流通量提供者將採用相同的交易合約張數責任。交易所將考慮大多數申請者的承諾及最低承諾水平作出決定。

未能成功達成責任的組合式流通量提供者將不會獲發優惠。此外，若組合式流通量提供者連續兩個曆月也未能成功達到責任要求，其委任將有可能被提前終止。

附件三

組合式優惠計劃 - 自營交易員的責任

自營交易員須符合如下的每月最低成交量要求：

自營交易員類型	**美元兌人民幣（香港）期權成交量責任要求(以結算成交量為準)**
類型 1	每月成交 2,000 張結算合約
類型 2	每月成交 1,000 張結算合約
類型 3	每月成交 500 張結算合約

申請者如在申請時為合資格產品籃子承諾較佳的結算合約張數，可享有優先獲委任的機會。為保公平，委任的同一類型自營交易員將採用相同的交易合約張數責任。交易所將考慮大多數申請者的承諾及最低承諾水平作出決定。

交易所將只考慮於交易所參與者的公司户口或指定個人客戶户口的結算成交量作為確定自營交易員的成交量。未能成功達成責任的自營交易員將不會獲發優惠。此外，若自營交易員連續兩個曆月也未能成功達到責任要求，其委任將有可能被提前終止。