

香港期貨結算有限公司
(香港交易及結算所有限公司全資附屬公司)
HKFE CLEARING CORPORATION LIMITED
(A wholly-owned subsidiary of Hong Kong Exchanges and Clearing Limited)

通告 CIRCULAR

事項: 期貨結算所規則及程序之修訂

查詢: DCASS熱線¹: 2979 7222 / 電郵: clearingpsd@hkex.com.hk

請各位香港期貨結算有限公司結算參與者注意，證券及期貨事務監察委員會已批准修訂期貨結算所規則及程序，以修訂有關以現金支付的按金要求而向期貨結算所參與者支付或收取的利息。

規則及程序之修訂載於附件，將由 2025年10月2日(星期四)起生效。

有關規則的標明修訂本可在香港交易所網站之“[規則修訂 - 期貨結算所規則及程序](#)”中下載。

法律部主管
龍燦虹 謹啟

¹ DCASS 熱線電話之通話可能會被錄音。可[按此](#)參閱香港交易所的隱私聲明。

期貨結算所規則及程序

第一章

釋義

定義

101. 在本規則中，除文意另有所指外，期交所規則及程序 (定義見下文)所載定義(倘文意許可，以參照形式在本規則中引用)及以下詞句具下列涵義：

「歐羅」 指 歐洲聯盟成員國所採用的單一法定貨幣，根據《建立歐洲共同體條約》(Treaty establishing the European Community) (於 1957 年 3 月 25 日於羅馬簽署)，並經《歐洲聯盟條約》(Treaty on European Union) (於 1992 年 2 月 7 日於馬斯特里赫特簽署)、《阿姆斯特丹條約》(Treaty of Amsterdam) (於 1997 年 10 月 2 日於阿姆斯特丹簽署)、《尼斯條約》(Treaty of Nice) (於 2001 年 2 月 26 日於尼斯簽署)及《里斯本條約》(Treaty of Lisbon) (於 2007 年 12 月 13 日於里斯本簽署)修訂，以及其後不時作出的修訂；

「日元」 指 日本的法定貨幣；

「新加坡元」 指 新加坡共和國的法定貨幣；

「美元」 指 美國的法定貨幣；

「負利率貨幣」之定義已刪除。

於期交所自動電子交易系統（「HKATS 電子交易系統」）內買賣的期貨／期權合約的結算所程序

附錄 V – (1)

附表 I

利息及融通收費架構

1. 認可貨幣

期貨結算所參與者應收或應付利息、成本及收費

- | | | |
|------------|---|--------------|
| 以現金支付結算所按金 |) | 每名期貨結算所參與者應付 |
| 盈餘現金 |) | 或應收的利息將由期貨結算 |
| 以現金支付額外按金 |) | 所每日計算，方法為將利率 |
| |) | 乘以當日每個共同抵押品管 |
| |) | 理系統抵押品戶口的按金結 |
| | | 餘中包含的港幣、美元、人 |
| | | 民幣、歐羅、日元及新加坡 |
| | | 元現金結餘。 |

就單一貨幣而言，如該貨幣的參考利率為正數且高於現行的手續費，則適用利率為參考利率減去當時的手續費。

如該貨幣的參考利率為正數但少於或等於現行的手續費，則不會支付任何利息。

如該貨幣的參考利率為負數，期貨結算所將就該貨幣向每名期貨結算所參與者收取利息，該利率乃根據期貨結算所就該貨幣所產生的淨成本（包括任何負收益、掉期成本及銀行收取的費用）計算。

應付或應收的利息將會每月支付或收取，款項會於下月的第一個營業日記存或記除（視乎情況而定）於每名期貨結算所參與者的每個共同抵押品管理系統抵押品戶口。

就本條而言，每種相關貨幣的參考利率乃按以下方式釐定：

貨幣	參考利率
港幣	現行港幣隔夜 HIBOR，指由財資市場公會管理的香港銀行同業拆息隔夜利率
美元	現行美元 SOFR，指由紐約聯邦儲備銀行管理的擔保隔夜融資利率
人民幣	現行人民幣隔夜 SHIBOR，指由中國人民銀行授權的中國外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心管理的上海銀行間同業拆息隔夜存款利率
歐羅	現行歐羅 EuroSTR，指由歐洲

	中央銀行管理的歐羅短期利率
日元	現行日元TONA，指由日本銀行管理的東京隔夜平均利率
新加坡元	現行新加坡元SORA，指由新加坡金融管理局管理的新加坡隔夜平均利率

就本條而言，現行的手續費如下：

期間	現行手續費
2025年10月2日至2026年12月30日	0.80%
2026年12月31日至2027年12月30日	0.70%
2027年12月31日至2028年12月28日	0.60%
2028年12月29日起	0.50%

以現金支付期貨結算所參與者額外供款) 由期貨結算所不時按當時的儲存利率釐定

2. 期貨結算所參與者應付融通收費

以外匯基金票據／債券／美國政府國庫票據及債券／其他非現金抵押品支付結算所按金 — 由期貨結算所不時全權決定

附表 V

認可貨幣列表

認可貨幣列表如下： -

1. 港幣
2. 美元
3. 歐羅
4. 日元
5. 人民幣
6. 新加坡元