

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：有關聖誕節假期的風險管理安排 — **提示**

查詢：2211-6901

本通告參照 2025 年 12 月 11 日發出的通告(編號：[ORM/CRC/342/2025](#))，有關期貨結算所就即將來臨的聖誕節假期所採取的風險管理措施。參與者謹請留意以下安排：

- 結算所將於 **2025 年 12 月 24 日** 約中午 12 時 30 分，就所有未平倉合約進行強制即日追收變價調整。閣下須確保在收到有關變價調整要求（如有）詳情通知後的一小時內完成付款。
- MSCI 亞洲除日本淨總回報指數期貨合約的按金水平將於 **2025 年 12 月 23 日 T 時段** 營業時間結束後暫時提高¹，詳情如下：

		<u>客戶按金</u>		<u>結算所按金</u>
		<u>基本按金</u>	<u>維持按金</u>	
		<u>(美元)</u>	<u>(美元)</u>	<u>(美元)</u>
MSCI 亞洲除日本	現行水平	每張 4,655 元	每張 3,724 元	每張 3,500 元
淨總回報指數	暫時提高水平	每張 4,761 元	每張 3,808 元	每張 3,580 元

¹ 此段期間內的跨期按金將維持不變。

恒生指數（恒指）、小型恒生指數（小型恒指）、恒生中國企業指數（國企指數）、小型恒生中國企業指數（小型國企指數）、恒生科技指數、恒生國企股息點指數及 MSCI 中國淨總回報（美元）指數期貨合約的按金水平將維持不變。為免混淆，現將恒指、小型恒指、國企指數、小型國企指數、恒生科技指數、恒生國企股息點指數及 MSCI 中國淨總回報（美元）指數期貨合約的現行按金水平重列如下：

	<u>客戶按金</u>		<u>結算所按金</u>
	<u>基本按金</u> <u>（港元）</u>	<u>維持按金</u> <u>（港元）</u>	<u>（港元）</u>
恒指	每張 114,114 元	每張 91,291 元	每張 85,800 元
小型恒指	每張 22,822 元	每張 18,257 元	每張 17,160 元
國企指數	每張 45,685 元	每張 36,548 元	每張 34,350 元
小型國企指數	每張 9,317 元	每張 7,309 元	每張 6,870 元
恒生科技指數	每張 38,782 元	每張 31,025 元	每張 29,160 元
恒生國企股息點指數	每張 865 元	每張 692 元	每張 651 元
	<u>（美元）</u>	<u>（美元）</u>	<u>（美元）</u>
MSCI 中國淨總回報 （美元）指數	每張 4,708 元	每張 3,766 元	每張 3,540 元

MSCI 亞洲除日本淨總回報指數期貨合約的按金水平將於 2025 年 12 月 26 日營業時間結束後恢復至現行水平。

參與者可電郵至 RMinquiry@hkex.com.hk 索取模擬風險系數檔案，用作協助估算按金要求。

結算所於評估以資本釐定的持倉限額及計算假期前交易日必要的額外按金時，將採用正常按金水平而非暫時提高的假期按金水平計算。故此結算所將在 **2025 年 12 月 23 日**營業時間結束後，於網站刊發載以正常按金水平釐定的風險系數檔案（「正常按金風險系數檔案」），以協助參與者監控其以資本釐定的持倉限額。

上述「正常按金風險系數檔案」可在香港交易所網站下載：

http://www.hkex.com.hk/-/media/HKEX-Market/Services/Clearing/Listed-Derivatives/Risk-Management/Reports-and-Data-Download/Simulated-RPF-for-Holiday-Margin/holidayrpf_Dec25.zip

為免產生疑問，除上述強制即日追收變價調整外，結算所將於 2025 年 12 月 24 日當天繼續於上午 10 時 30 分及下午 3 時正向所有結算所參與者²發出預定的即日追收變價調整通知。結算所亦可按市況需要而發出突發性即日追收變價調整。

請確保閣下的員工完全知悉強制即日追收變價調整、暫時提高按金水平及預定的即日追收變價調整，並與閣下指定銀行作出必要安排。閣下應在適當的情況下預先通知客戶有關上述安排，並確保於假期期間向客戶收取足夠的按金金額。

結算所特別提醒閣下於假期前後的正常交收日，必須有適當的安排。如有主要員工因假期而缺席，請確保後備員工熟悉有關的營運與監控程序，使閣下能夠充分地監控風險及按時履行由結算所發出的款項責任。根據期貨結算所規則第 509 條，參與者若不能於指定時限內履行由結算所發出的款項責任將會構成失責事件。請參閱於 2025 年 9 月 23 日發出的通告（編號：[ORM/CRC/267/2025](#)），詳細了解有關參與者的款項責任以及延遲或不能履行款項責任的後果。

² 包括假期交易參與者及非假期交易參與者。

香港期貨結算有限公司
授權簽署人

戴嘉欣 謹啟