編號 Ref. No.:	ETP/003/22
日期 Date:	25/04/2022

香港聯合交易所有限公司
(香港交易及結算所有限公司全資附屬公司)
THE STOCK EXCHANGE OF HONG KONG LIMITED
(A wholly-owned subsidiary of Hong Kong Exchanges and Clearing Limited)

通告 CIRCULAR

事項： 更改交易所買賣產品報價規則

查詢： 陳小姐（電話：2840 3728 電郵：ETFs@hkex.com.hk）

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）宣佈，對交易所買賣產品[1]（ETP）更改的報價規則（「更改報價規則」）將與香港投資者識別碼制度同步推出，並暫定於2022年第三季至第四季實施，仍有待監管部門批准作實。

在更改報價規則下，所有在持續交易時段內輸入領航星交易平台 — 證券市場（「系統」）的ETP被動買賣盤須在指定的價格限制內。任何超出指定價格限制的買賣盤將被系統拒絕。此外，交易所參與者在持續交易時段期間，在系統外達成的ETP交易（包括兩邊客交易）亦須跟從更改報價規則，詳情載於**附件1**。詳細的報價規則修訂將於稍後公布，仍有待監管部門批准作實。

為讓交易所參與者熟習更改報價規則的運作，端對端測試將於**2022年5月16日**至**2022年7月15日**期間進行，與香港投資者識別碼制度的端對端測試時間相同。更改報價規則的端對端測試並非強制性，亦無須事先登記。關於端對端測試的詳情，請參閱有關香港投資者識別碼制度的端對端測試安排的交易所通告（編號：CT/030/22）。

[1] 包括交易所買賣基金（ETF）和槓桿及反向產品

有關端對端測試的查詢，請致電參與者一般查詢熱線 2840 3626 或電郵至 trd@hkex.com.hk。其他查詢，請電郵至 ETFs@hkex.com.hk。

市場科
證券產品發展聯席主管
董事總經理
羅博仁 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 1

示範：

1. 持續交易時段期間的 ETP 的開市報價受以下價格限制：

(i) 若當日沒有最先賣盤，

買賣盤類別	**建議 ETP 的被動買盤的價格下限**
限價盤	最先買盤價，以下兩項的較低者： 1. 上日收市價再低 24 個價位；或 2. 上日收市價再低 3.50%，四捨五入上調至最接近的價位。
增強限價盤	

(ii) 若當日沒有最先買盤，

買賣盤類別	**建議 ETP 的被動賣盤的價格上限**
限價盤	最先賣盤價, 以下兩項的較高者： 1. 上日收市價再高 24 個價位；或 2. 上日收市價再高 3.50%，四捨五入下調至最接近的價位
增強限價盤	

(iii) 最先買盤價格或最先賣盤價不可偏離上日收市價 9 倍或以上。

2. 持續交易時段期間的 ETP 的報價(開市報價除外)受以下價格限制：

a. 買盤:

(i) 當有買賣盤正在輪候

買賣盤類別	**建議 ETP 的被動買盤的價格下限**
限價盤	以下兩項的較低者： 1. 當時最佳買盤價再低 24 個價位；或 2. 當時最佳買盤價再低 3.50%，四捨五入上調至最接近的價位。
增強限價盤	以下兩項的較低者： 1. 當時最佳買盤價再低 24 個價位；或 2. 當時最佳買盤價再低 3.50%，四捨五入上調至最接近的價位。

(ii) 當只有賣盤正在輪候

買賣盤類別	**建議 ETP 的被動買盤的價格下限**
限價盤	以下兩項的較低者： 1. 當時最佳賣盤價、上日收市價和當日最低成交價三者中最低者再低 24 個價位；或 2. 當時最佳賣盤價、上日收市價和當日最低成交價三者中最低者再低 3.50%，四捨五入上調至最接近的價位
增強限價盤	以下兩項的較低者： 1. 當時最佳賣盤價、上日收市價和當日最低成交價三者中最低者再低 24 個價位；或

	2. 當時最佳賣盤價、上日收市價和當日最低成交價三者中最低者再低 3.50%，四捨五入上調至最接近的價位

(iii) 當只有買盤正在輪候：

買賣盤類別	**建議 ETP 的被動買盤的價格下限**
限價盤	以下兩項的較低者： 1. 當時最佳買盤價再低 24 個價位；或 2. 當時最佳買盤價再低 3.50%，四捨五入上調至最接近的價位
增強限價盤	

(iv) 當沒有買賣盤正在輪候

買賣盤類別	**建議 ETP 的被動買盤的價格下限**
限價盤	以下兩項的較低者： 1. 最後賣盤價、上日收市價和當日最低成交價三者中最低者再低 24 個價位；或 2. 最後賣盤價、上日收市價和當日最低成交價三者中最低者再低 3.50%，四捨五入上調至最接近的價位。 或任何價格，如沒有上日收市價和當日最低成交價。
增強限價盤	

(v) 買盤價格不可偏離按盤價 9 倍或以上。

b. 賣盤：

(i) 當有買賣盤正在輪候：

買賣盤類別	**建議 ETP 的被動賣盤的 價格上限**
限價盤	以下兩項的較高者： 1. 當時最佳賣盤價再高 24 個價位；或 2. 當時最佳賣盤價再高 3.50%，四捨五入下調至最接近的價位。
增強限價盤	以下兩項的較高者： 1. 當時最佳賣盤價再高 24 個價位；或 2. 當時最佳賣盤價再高 3.50%，四捨五入下調至最接近的價位。

(ii) 當只有買盤正在輪候：

買賣盤類別	**建議 ETP 的被動賣盤的價格上限**
限價盤	以下兩項的較高者： 1. 當時最佳買盤價、上日收市價和當日最高成交價三者中最高者再高 24 個價位；或 2. 當時最佳買盤價、上日收市價和當日最高成交價三者中最高者再高 3.50%，四捨五入下調至最接近的價位。
增強限價盤	以下兩項的較高者： 1. 當時最佳買盤價、上日收市價和當日最高成交價三者中最高者再高 24 個價位；或 2. 當時最佳買盤價、上日收市價和當日最高成交價三者中最高者再高 3.50%，四捨五入

	下調至最接近的價位。

(iii) 當只有賣盤正在輪候：

買賣盤類別	**建議 ETP 的被動賣盤的價格上限**
限價盤	以下兩項的較高者： 1. 當時最佳賣盤價再高 24 個價位；或 2. 當時最佳賣盤價再高 3.50%，四捨五入下調至最接近的價位
增強限價盤	

(iv) 當沒有買賣盤正在輪候

買賣盤類別	**建議 ETP 的被動賣盤的價格上限**
限價盤	以下兩項的較高者： 1. 最後買盤價、上日收市價和當日最高成交價三者中最高者再高 24 個價位；或 2. 最後買盤價、上日收市價和當日最高成交價三者中最高者再高 3.50%，四捨五入下調至最接近的價位。 或任何價格，如沒有上日收市價和當日最高成交價。
增強限價盤	

(v) 賣盤價格不可偏離按盤價 9 倍或以上。

特別限價買賣盤受的價格限制將不會改變。

3. 持續交易時段期間在系統外執行的 ETP 交易（包括兩邊客交易）：

價格下限：上日收市價再低 24 個價位與上日收市價再低 3.50%（四捨五入上調至最接近的價位）中較低者、直至當日交易時的最低買盤價和最低賣盤價三者中的最低者。

價格上限：上日收市價再高 24 個價位與上日收市價再高 3.50%（四捨五入下調至最接近的價位）中較高者、直至當日交易時的最高買盤價和最高賣盤價三者中的最高者。