

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: 推出新增人民幣貨幣期貨

查詢: 黃先生 (電郵: [kennethkwong@hkex.com.hk](mailto:kennethkwong@hkex.com.hk); 電話: 2840-3524) 或

程小姐 (電郵: [cassandracheng@hkex.com.hk](mailto:cassandracheng@hkex.com.hk); 電話: 2840-3757)

香港期貨交易所 (以下簡稱「交易所」) 宣佈, 待獲監管機構批准後, 擬於今年第二季推出新增人民幣貨幣期貨合約 (「新增人民幣貨幣期貨」)。

鑒於人民幣外匯制度改革和人民幣匯率形成機制將更多地參考一籃子貨幣, 實行有管理的浮動匯率制度, 新增人民幣貨幣期貨將成為市場參與者管理人民幣匯率風險的有效工具, 幫助市場參與者對沖人民幣對歐元、日圓及澳元的匯率風險。此外, 為配合現有以本金結算的美元兌人民幣 (香港) 期貨合約, 交易所將推出以美元計價, 並以美元現金結算的人民幣 (香港) 兌美元期貨合約。

### 合約細則

新增人民幣貨幣期貨的主要合約細則如下:

	歐元兌人民幣 (香港) 期貨	日圓兌人民幣 (香港) 期貨	澳元兌人民幣 (香港) 期貨
交易代碼	CEU	CJP	CAU
合約金額	50,000 歐元	6,000,000 日圓	80,000 澳元
報價	每 1 歐元兌人民幣金額 (如 6.8028)	每 100 日圓兌人民幣金額 (如 5.5923)	每 1 澳元兌人民幣金額 (如 4.6942)
最低波幅	0.0001 元人民幣 (小數點後第 4 個位)		
價位值	人民幣 5 元	人民幣 6 元	人民幣 8 元
最後結算價	以 WM/Reuters <sup>1</sup> 上午 11 時 (香港時間) 即期匯率價及香港財資市場公會上午 11 時 15 分 (香港時間) 公佈的美元兌人民幣 (香港) 即期匯率定盤價計算的交叉匯率		
結算方式	以人民幣現金結算		
合約月份	即月、下一個曆月及之後的兩個季月		

<sup>1</sup> WM/Reuters 即期匯率價由 The World Markets Company plc (「WM」) 與 Reuters 合共提供

	歐元兌人民幣（香港） 期貨	日圓兌人民幣（香港） 期貨	澳元兌人民幣（香港） 期貨
最後交易日	合約月份的第三個星期三之前兩個香港營業日		
最後結算日	最後交易日之後一個香港營業日		
交易時間	上午 9 時至下午 4 時 15 分（日間時段）及下午 5 時至下午 11 時 45 分（T+1 時段）		
交易所費用	每張單邊合約人民幣 5.00 元		
現金結算費用	每張單邊合約人民幣 5.00 元		
證監會徵費	無		
持倉限額	容後公佈		
大額未平倉合約	容後公佈		
假期安排	跟隨香港法定假期安排		

	人民幣（香港）兌美元期貨
交易代碼	UCN
合約金額	人民幣 300,000 元
報價	每 10 人民幣兌美元金額（如 1.5288）
最低波幅	0.0001 美元（小數點後第 4 個位）
價位值	3 美元
最後結算價	香港財資市場公會上午 11 時 15 分（香港時間）公佈的美元兌人民幣（香港）即期匯率定盤價的倒數乘以 10
結算方式	以美元現金結算
合約月份	即月、下三個曆月及之後的四個季月
最後交易日	合約月份的第三個星期三之前兩個香港營業日
最後結算日	最後交易日之後一個香港營業日
交易時間	上午 9 時至下午 4 時 15 分（日間時段）及下午 5 時至下午 11 時 45 分（T+1 時段）
交易所費用	每張單邊合約 0.60 美元
現金結算費用	每張單邊合約 0.60 美元
證監會徵費	無
持倉限額	容後公佈
大額未平倉合約	容後公佈
假期安排	跟隨香港法定假期安排

詳細合約細則載於附件一以供參考。新增人民幣貨幣期貨相關的規則修訂待獲監管機構批准後將於另一通告說明。

## 交易安排

### 開始交易前的安排

開始交易前的安排將適時另行通知。

### 買賣盤張數上限

請留意新增人民幣貨幣期貨合約在 HKATS 電子交易系統上的每個買賣盤張數上限為 1,000 張。交易所參與者亦可根據其業務需求和風險管理要求向交易所申請修改其買賣盤張數上限。

### 大手交易的最低合約交易量

新增人民幣貨幣期貨合約大手交易的最低合約交易量要求為 50 張合約。

### 錯價交易價格參數及程序

期交所規則 819B 錯價交易規則的新增人民幣貨幣期貨合約價格參數現定為偏離基準價格的 1%。請參考附件二的錯價交易程序。

### 申請錯誤交易 (Form 7)

錯誤交易的申請表 (Form 7) 將不適用新增人民幣貨幣期貨合約。

### 收市後期貨交易時段內的價限機制

對於新增人民幣貨幣期貨收市後期貨交易時段進行的交易，其價限機制將採用相關個別合約月份在日間交易時段最後交易價的 +/- 3% 為價限。

如個別合約月份在當日的日間交易時段未有進行交易，該個別合約月份將會採用上日的結算價作為參考價計算。而新加入的合約月份則採用上一個合約月份的參考價。

### 市場莊家 / 市場流通量提供

交易所現邀請市場人士申請登記成為新增人民幣貨幣期貨合約的市場莊家 / 市場流通量提供者。有興趣的參與者可聯絡顧小姐(電郵: [RinaKu@hkex.com.hk](mailto:RinaKu@hkex.com.hk)) 或羅小姐([SummerLuo@hkex.com.hk](mailto:SummerLuo@hkex.com.hk))。

### 交易所參與者推廣協助

交易所可提供推廣材料，如電子橫幅及市場推廣印刷品，以支持交易所參與者推廣新增人民幣貨幣期貨。有興趣參與推廣的參與者，請聯絡黃先生(電郵 [KennethKKWong@hkex.com.hk](mailto:KennethKKWong@hkex.com.hk)，電話 2840-3524)。

### 結算安排

對於歐元兌人民幣（香港）、日圓兌人民幣（香港）及澳元兌人民幣（香港）期貨合約，結算參與者需在期貨結算公司指定的交收銀行設立人民幣賬戶，並與該銀行設立自動轉賬授權，方可進行合約買賣。

對於人民幣（香港）兌美元期貨合約，結算參與者需在期貨結算公司指定的交收銀行設立美元賬戶，並與該銀行設立自動轉賬授權，方可進行合約買賣。

結算參與者需確保銀行賬戶運作正常及可進行現金交付。非結算所參與者應委任合資格的全面結算參與者代其結算新增人民幣貨幣期貨合約。

### **風險管理安排**

新增人民幣貨幣期貨合約的按金要求及 PC-SPAN 的更新檔將適時另行通知。

### **免責聲明**

交易所參與者應提醒買賣新增人民幣貨幣期貨合約的客戶留意載於附件三的免責聲明條文。

### **通知員工和客戶**

參與者須通知其員工和所有有興趣的客戶關於即將推出的新增人民幣貨幣期貨合約，並確保前至後台系統可以支持新合約的交易。此外，所有員工應充分瞭解交易及結算的安排，並應審慎處理新合約買賣及提供諮詢給客戶。

市場發展科

定息及貨幣產品發展部主管

馬俊禮謹啟

含附件

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。

## 合約細則 (待監管機構批准)

歐元兌人民幣 (香港) 期貨 合約細則
------------------------

以下合約細則將適用於歐元兌人民幣 (香港) 期貨合約：

合約金額	50,000 歐元
合約月份	現月、下一個月及之後的兩個季月 (即三月、六月、九月及十二月)。行政總裁可經諮詢證監會而不時增設其認為合適的合約月份以供交易。
報價	每歐元兌人民幣 (如 1 歐元兌人民幣 6.8028 元)
最低波幅	人民幣 0.0001 元 (四個小數位)
最高波幅	按本交易所不時規定
價位值	人民幣 5 元
立約成價	由結算所登記的每歐元兌人民幣 (香港) 期貨價格
立約價值	立約成價乘以合約金額 (如人民幣 6.8028 元 x 50,000)
交易時間 (香港時間)	上午 9 時至下午 4 時 15 分 (日間交易時段) 下午 5 時至下午 11 時 45 分 (收市後交易時段)  聖誕節前夕、新年前夕及農曆新年前夕交易時段不會超越正午 12 時正。該三天的交易時間為上午 9 時正至正午 12 時正 (香港時間) 在英國及美國銀行假期不設收市後交易時段。
最後交易日的交易時間	上午 9 時正至 11 時正 (香港時間)
交易方法	本交易所的自動電子交易系統 (HKATS 電子交易系統)
持倉限額	容後公佈
大額未平倉合約	容後公佈
結算方式	以現金結算合約

結算貨幣	人民幣
最後結算日	最後交易日後第一個香港營業日
最後交易日	合約月份的第三個星期三之前兩個香港營業日
最後結算價	歐元兌人民幣（香港）期貨合約的最終結算價是由結算所釐定，以 WM/Reuters 上午 11 時（香港時間）歐元兌美元的即期匯率價乘以香港財資市場公會上午 11 時 15 分（香港時間）公佈的美元兌人民幣（香港）即期匯率定盤價，並以四捨五入法準確至四個小數位。在個別情況下，期交所行政總裁有權根據《貨幣期貨合約交易規例》釐定最後結算價
交易費 (每張合約單邊計算)	期交所費用 人民幣 <b>5.00</b> 元 以上金額不時可予更改
徵費 (每張合約單邊計算)	投資者賠償徵費須按「條例」不時規定的收費率或金額繳付
備金	商議

澳元兌人民幣（香港）期貨  
合約細則

以下合約細則將適用於澳元兌人民幣（香港）期貨合約：

合約金額	80,000 澳元
合約月份	現月、下一個月及之後的兩個季月（即三月、六月、九月及十二月）。行政總裁可經諮詢證監會而不時增設其認為合適的合約月份以供交易。
報價	每澳元兌人民幣（如 1 澳元兌人民幣 4.6942 元）
最低波幅	人民幣 0.0001 元（四個小數位）
最高波幅	按本交易所不時規定
價位值	人民幣 8 元
立約成價	由結算所登記的每澳元兌人民幣（香港）期貨價格
立約價值	立約成價乘以合約金額 (如人民幣 4.6942 元 x 80,000)
交易時間 （香港時間）	上午 9 時至下午 4 時 15 分（日間交易時段） 下午 5 時至下午 11 時 45 分 (收市後交易時段)  聖誕節前夕、新年前夕及農曆新年前夕交易時段不會超越正午 12 時正。該三天的交易時間為上午 9 時正至正午 12 時正（香港時間） 在英國及美國銀行假期不設收市後交易時段。
最後交易日的交易時間	上午 9 時正至 11 時正（香港時間）
交易方法	本交易所的自動電子交易系統（HKATS 電子交易系統）
持倉限額	容後公佈
大額未平倉合約	容後公佈
結算方式	以現金結算合約
結算貨幣	人民幣

最後結算日	最後交易日後第一個香港營業日
最後交易日	合約月份的第三個星期三之前兩個香港營業日
最後結算價	澳元兌人民幣（香港）期貨合約的最終結算價是由結算所釐定，以 WM/Reuters 上午 11 時（香港時間）澳元兌美元的即期匯率價乘以香港財資市場公會上午 11 時 15 分（香港時間）公佈的美元兌人民幣（香港）即期匯率定盤價，並以四捨五入法準確至四個小數位。在個別情況下，期交所行政總裁有權根據《貨幣期貨合約交易規例》釐定最後結算價
交易費 (每張合約單邊計算)	期交所費用 人民幣 <b>5.00</b> 元 以上金額不時可予更改
徵費 (每張合約單邊計算)	投資者賠償徵費須按「條例」不時規定的收費率或金額繳付
備金	商議



## 日圓兌人民幣（香港）期貨 合約細則

以下合約細則將適用於日圓兌人民幣（香港）期貨合約：

合約金額	6,000,000 日圓
合約月份	現月、下一個月及之後的兩個季月（即三月、六月、九月及十二月）。行政總裁可經諮詢證監會而不時增設其認為合適的合約月份以供交易。
報價	每 100 日圓兌人民幣（如 100 日圓兌人民幣 5.5923 元）
最低波幅	人民幣 0.0001 元（四個小數位）
最高波幅	按本交易所不時規定
價位值	人民幣 6 元
立約成價	由結算所登記的每日圓兌人民幣（香港）期貨價格
立約價值	立約成價除以 100，再乘以合約金額 (如人民幣 5.5923 元 / 100 x 6,000,000)
交易時間 (香港時間)	上午 9 時至下午 4 時 15 分（日間交易時段） 下午 5 時至下午 11 時 45 分 (收市後交易時段)  聖誕節前夕、新年前夕及農曆新年前夕交易時段不會超越正午 12 時正。該三天的交易時間為上午 9 時正至正午 12 時正（香港時間） 在英國及美國銀行假期不設收市後交易時段。
最後交易日的交易時間	上午 9 時正至 11 時正（香港時間）
交易方法	本交易所的自動電子交易系統（HKATS 電子交易系統）
持倉限額	容後公佈
大額未平倉合約	容後公佈
結算方式	以現金結算合約

結算貨幣	人民幣
最後結算日	最後交易日後第一個香港營業日
最後交易日	合約月份的第三個星期三之前兩個香港營業日
最後結算價	日圓兌人民幣（香港）期貨合約的最終結算價是由結算所釐定，以 WM/Reuters 上午 11 時（香港時間）美元兌日圓的即期匯率價的倒數乘以 100，再乘以香港財資市場公會上午 11 時 15 分（香港時間）公佈的美元兌人民幣（香港）即期匯率定盤價，並以四捨五入法準確至四個小數位。在個別情況下，期交所行政總裁有權根據《貨幣期貨合約交易規例》釐定最後結算價
交易費 (每張合約單邊計算)	期交所費用 人民幣 <b>5.00</b> 元 以上金額不時可予更改
徵費 (每張合約單邊計算)	投資者賠償徵費須按「條例」不時規定的收費率或金額繳付
備金	商議

人民幣（香港）兌美元期貨  
合約細則

以下合約細則將適用於人民幣（香港）兌美元期貨合約：

合約金額	人民幣 300,000 元
合約月份	現月、下三個月及之後的四個季月（即三月、六月、九月及十二月）。行政總裁可經諮詢證監會而不時增設其認為合適的合約月份以供交易。
報價	每 10 人民幣兌美元（如 10 人民幣兌 1.5288 美元）
最低波幅	美元 0.0001（四個小數位）
最高波幅	按本交易所不時規定
價位值	美元 3 元
立約成價	由結算所登記的每人民幣（香港）兌美元期貨價格
立約價值	立約成價除以 10，再乘以合約金額 (如美元 1.5288 元 / 10 x 300,000)
交易時間 (香港時間)	上午 9 時至下午 4 時 15 分（日間交易時段） 下午 5 時至下午 11 時 45 分 (收市後交易時段)  聖誕節前夕、新年前夕及農曆新年前夕交易時段不會超越正午 12 時正。該三天的交易時間為上午 9 時正至正午 12 時正（香港時間） 在英國及美國銀行假期不設收市後交易時段。
最後交易日的交易時間	上午 9 時正至 11 時正（香港時間）
交易方法	本交易所的自動電子交易系統（HKATS 電子交易系統）
持倉限額	容後公佈
大額未平倉合約	容後公佈
結算方式	以現金結算合約

結算貨幣	美元
最後結算日	最後交易日後第一個香港營業日
最後交易日	合約月份的第三個星期三之前兩個香港營業日
最後結算價	人民幣（香港）兌美元期貨合約的最終結算價是由結算所釐定，以最後交易日上午 11 時 15 分由財資市場公會公佈的美元兌人民幣（港元）即期匯率定盤的倒數乘以 10，並以四捨五入法準確至四個小數位。在個別情況下，期交所行政總裁有權根據《貨幣期貨合約交易規例》釐定最後結算價
交易費 (每張合約單邊計算)	期交所費用 0.60美元 以上金額不時可予更改
徵費 (每張合約單邊計算)	投資者賠償徵費須按「條例」不時規定的收費率或金額繳付
備金	商議

附件二

新增人民幣貨幣期貨合約錯價交易價格參數及程序

根據期交所規則 819B，新增人民幣貨幣期貨合約的錯價交易價格參數為：

期貨合約

偏離基準價格

人民幣貨幣期貨合約  
(包括美元兌人民幣(香港)、歐元兌人民幣(香港)、  
日圓兌人民幣(香港)、澳元兌人民幣(香港)、及  
人民幣(香港)兌美元合約)

1%

註：

基準價格將會根據以下程序產生：

1. 在錯價交易時的合理時間內，該合約月份的前後成交價的平均價。如期交所認為該價格不能反映一個合理的價格，基準價格將根據以下第 2 項產生。
2. 在錯價交易時的合理買價及賣價。如期交所認為該價格不能反映一個合理的價格，基準價格將根據以下第 3 項產生。
3. 期交所會諮詢三位獨立而沒有利益的市場人士來決定基準價格。

本交易所所有最終的權力決定基準價格。

附件三

下列信息為 **WM/Reuters** 資訊的免責和版權聲明：

WM/Reuters 即期匯率價由 The World Markets Company plc (「WM」)與 Reuters 合共提供。對於此服務下包括之數據在提供或公佈的任何錯誤或延誤，除非為直接由其或其員工的疏忽所造成，WM 恕不負責。

下列信息為財資市場公會網站的免責和版權聲明：

- a. 本網站的所有定價和參考價只供一般參考，所有定價和參考價資料均延遲公佈。財資市場公會將盡力提供連續、準確與及時的服務。然而，財資市場公會及其資料提供夥伴不代表、亦不會對網站內的任何定價和參考價作出任何明確或間接的陳述、保證或承擔，並對基於該等資料或有關的中斷、錯漏或延誤而作出的任何決定或導致的疏忽或損失概不負責。閣下瀏覽或下載任何定價和參考價，即表示閣下接納免責聲明的內容，並同意遵守其條款。
- b. 對於因進入該等網站而引起的任何損害或損失，財資市場公會恕不負責。
- c. 本網站所載的內容，包括但不限於所有文字、圖像、繪圖、圖表、照片及數據或其他材料，均受版權保障。網站內所有受版權保障的內容均屬財資市場公會所有。各界可轉發或轉載全部或部分資料，但須註明資料來源。