

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: 推出實物交收的美元黃金期貨及人民幣(香港)黃金期貨合約新組合式優惠計劃

查詢: 張小姐(電郵: ChristineCheung@hkex.com.hk; 電話: +852 2211 6815)

曾先生(電郵: JamesZeng@hkex.com.hk; 電話: +852 2840 3717)

香港期貨交易所(“交易所”)欣然宣佈於產品上市日(將適時另行通告宣布)至 2017 年 12 月 29 日(日間交易時段)(包括首尾兩天)推出實物交收的美元黃金期貨及人民幣(香港)黃金期貨合約¹(“黃金期貨”)的新組合式優惠計劃,是次優惠計劃旨在鼓勵市場參與者推動此產品的流通量。

交易所推出實物交收的美元黃金期貨及人民幣(香港)黃金期貨合約(每張合約分別稱“合資格產品”;合稱“合資格產品籃子”)的新組合式優惠計劃。交易所所有權決定把證券及期貨事務監察委員會(“證監會”)將來獲批的商品產品加入合資格產品範圍。

組合式流通量提供者優惠計劃

合資格產品:

流通量提供者的激勵計劃及開價責任以每個合資格產品為單位計算,而自營交易商的激勵計劃及合約張數要求以每個合資格產品籃子,包括實物交收的美元黃金期貨及人民幣(香港)黃金期貨合約為單位計算。

合資格申請者包括:

1. 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

¹請參閱 2017 年 5 月 5 日發布關於“推出實物交收的美元黃金期貨及人民幣(香港)黃金期貨及報名簡報會”([MKD / CLM / 001/17](#)) 的通告。

諾滿足交易所指定合資格產品的開價責任；及

2. 自營交易商 – 指交易所參與者以其公司戶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合資格產品買賣，並承諾滿足交易所指定合資格產品籃子的總計結算合約張數最低要求。

有關流通量提供者及自營交易商的責任詳情於**附件一**內陳述。

相關優惠：

若流通量提供者或自營交易商達到責任要求，可獲得以下各項目總計，每月不超過指定最高總金額的費用回贈：

- 跨產品交易費用，包括恒生指數(恒指)期貨，H股指數(國指)期貨以及美元人民幣(人民幣)期貨；
- 市場數據(衍生品/證券)費用；及
- 設備託管服務費用。

此外，每個流通量提供者將獲得程式介面(OAPI)分判牌照費用減免(每月指定最高金額)。

詳情如下：

類別	每月最高優惠金額 (港幣\$)				
	計劃組合：				每月最高總金額
	跨產品交易費回贈	市場數據費回贈	設備託管服務費回贈	程式介面分判牌照費減免 ²	
類型 1 流通量提供者	總額度高達\$89,600			總額度高達\$10,400 (4 個程式介面)	\$100,000
類型 2 流通量提供者	總額度高達\$44,800			總額度高達\$5,200 (2 個程式介面)	\$50,000
類型 1 自營交易商	總額度高達\$100,000			無	\$100,000
類型 2 自營交易商	總額度高達\$50,000				\$50,000
類型 3 自營交易商	總額度高達\$25,000				\$25,000
類型 4 自營交易商	總額度高達\$10,000				\$10,000

流通量提供者或自營交易商可以選擇合資格產品/合資格產品籃子的組合，但須符合交易費、市場數據費和設備託管服務費的回贈總額上限。跨產品交易費回贈詳情如下：

產品	恒指期貨*	國指期貨*	人民幣期貨 ³
每張合約交易費回贈	港幣 6.5 元 (65% 回贈)	港幣 2.5 元 (71%回贈)	人民幣 3 元 (37%回贈)

*注：已經獲得恒指期貨和國指期貨清算交易費折扣的期權做市商不能獲得進一步交易費回贈。

² 目前，每秒鐘 5 筆交易 (TPS) 的 1 個 OMnet 應用程式界面 (OAPI) 接口每月為 2600 港元

³ 人民幣期貨交易費折扣將根據付款時的匯率換算成港幣

費用優惠的具體示例，請參考附件二。

額度分配：

交易所為所有合資格產品分配的最大額度為 15 位類型 1 的流通量提供者（或混合多種類型的流通量提供者組合，而以上表列方法計算，合計的每月費用回贈相等於 15 位類型 1 流通量提供者的費用回贈），交易所為所有合資格產品籃子分配的最大額度為 12 位類型 1 的自營交易商（或混合多種類型的自營交易商組合，而以上表列方法計算，合計的每月費用回贈相等於 12 位類型 1 的自營交易商的費用回贈）。是次優惠計劃設有名額限制，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對合資格產品/合資格產品籃子作出的額外承諾挑選流通量提供者或自營交易商。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。

未能成功達到該月責任要求的流通量提供者或自營交易商將不會獲發優惠。此外，若流通量提供者或自營交易商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。任何新的配額將根據流通量提供者或自營交易商在招標過程中的承諾，重新分配給未被選中的申請人。

申請手續

新優惠計劃已公開接受申請。有興趣的申請者可於 2017 年 6 月 15 日中午前 電郵陳小姐 (JenniferChan@hkex.com.hk)，顧小姐 (RinaKu@hkex.com.hk)、或許小姐 (IrisHui@hkex.com.hk) 取得申請計劃詳情。申請截止日期為 2017 年 6 月 19 日中午。交易所將於適時公佈委任流通量提供者或自營交易商名單。

黃昊

商品產品發展部主管

市場發展科

本通告原文為英文，此乃中譯本。如譯本內的字義或詞義與英文本有所出入，概以英文原文為準。

流通量提供者及自營交易商的責任

1. 流通量提供者的責任

流通量提供者須達到以下最低的責任要求：

商品期貨	流通量提供者類型	流通量提供者的最低報價責任				
		報價類型	報價合約月份	最少開盤張數	最大買賣盤差價	最少持續報價時間
實物交收的美元黃金期貨合約 及/ 實物交收的人民幣（香港）黃金期貨合約	類型 1	持續報價	即月, 下 2 個曆月合約, 及下個六月、十二月合約	3 張合約	至少包括即月, 下 2 個曆月及下個六月、十二月合約： 3 個最低價格波幅 (可選) 其餘合約：5 個最低價格波幅	每月不少於 70% 的交易時間*
	類型 2					每月不少於 50% 的交易時間*

*日間交易時段或收市後期貨交易時段

申請者如在申請表格內為每一個合資格產品填上較佳的買賣差價及合約張數，可享有優先獲委任的機會。為保公平，獲委任的流通量提供者將於每一個合資格產品中採用相同的開價責任。交易所將考慮大多數申請者的承諾及最低承諾水準作出決定履約監察責任。

未能成功達到該月責任要求的流通量提供者將不會獲發優惠。此外，若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。

2. 自營交易商的責任

自營交易商須符合如下合資格產品籃子的每月最低成交量要求：

自營交易商類型	成交量責任要求(以總計結算成交量為準)
類型 1	每月成交 1,000 張
類型 2	每月成交 750 張
類型 3	每月成交 500 張
類型 4	每月成交 250 張

申請者如在申請表格內為合資格產品籃子承諾較佳的總計結算合約張數，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商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準作出決定。

交易所將只考慮於交易所參與者的公司戶口、指定個人客戶戶口或其他交易所指定戶口的結算成交量作為確定自營交易商的成交量。未能成功達成該月責任的自營交易商將不會獲發優惠。此外，若自營交易商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。

流通量提供者費用回贈及減免示例:

假設某流通量提供者申請以下產品的優惠計劃並達到該月份的報價責任，其當月的最大優惠額度和實際費用回贈/減免如下：

	產品	類別	每月最高優惠金額 (港幣\$)			費用回贈/減免額度 (港幣\$)					
			費用回贈 (交易費/ 市場數據 費/ 設備 託管 服務費)	費用減免 (程式介面分 判牌照費)	總計	費用回贈 ⁴			費用減免	總計	
					跨產品交易費回贈	市場數據費 回贈	設備託管服 務費回贈	小計	程式介面分 判牌照費 減免		
						假設流通量提供者交易了 20,000 張恆指期貨合 約，有資格獲得每張\$ 6.5 回贈。恆指期貨總費 用回贈為：	假設流通量 提供者實際 應付費用為：	假設流通量 提供者實際 應付費用為：		假設流通量 提供者有 12 件程式 介面 (\$2600/ 件)	
1	美元黃金期貨 合約	類型 1	\$89,600	\$10,400	\$100,000	\$130,000	\$100,000	\$50,000		\$31,200	
2	恒生中國內地銀 行指數	類型 1	\$89,600	\$10,400	\$100,000	\$43,333 ⁵	\$33,333	\$12,933	\$89,600	\$10,400	\$100,000
3	人民幣貨幣期貨 籃子	類型 2	\$44,800	\$5,200	\$50,000	\$43,333	\$33,333	\$12,933	\$89,600	\$10,400	\$100,000
4	人民幣貨幣期權	類型 2	\$44,800	\$5,200	\$50,000	\$21,667	\$16,667	\$6,467	\$44,800	\$5,200	\$50,000
						\$21,667	\$16,667	\$6,467	\$44,800	\$5,200	\$50,000
	總計		\$268,800	\$31,200	\$300,000	\$130,000	\$100,000	\$38,800 ⁶	\$268,800	\$31,200	\$300,000

⁴費用回贈將按以下順序計算: (i) 恆指期貨交易費、(ii) 國指期貨交易費、(iii) 人民幣期貨交易費、(iv) 市場數據費、及(v) 設備託管服務費回贈。

⁵每項費用回贈/減免將根據每個產品的最大獎勵金額按比例計算。

例如，美元黃金期貨的跨產品恆指交易費回贈 = $\$130,000 \times \$89,600 \div \$268,800 = \$43,333$ (四舍五入)

⁶流通量提供者實際支付港幣\$50,000的託管設備服務費，但基於總費用優惠已超過上限，只能獲得港幣\$38,800的回贈。