

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： 優化衍生產品市場的大手交易機制

查詢： HKATS 熱線¹ 電話：2211-6360

香港聯合交易所有限公司 (「聯交所」或「交易所」)計劃優化衍生產品市場的大手交易機制。該建議包括兩項優化措施，以改善大手交易機制運作。在獲監管機構批准及市場準備就緒後，該等優化措施暫定於 2023 年第三季推出。

以平均價格提升大手交易價格精準度

大手交易的成交價很普遍會定在最低上落價位之間。目前，期權交易所參與者會將單一交易拆分為二，並按不同價格執行，以實現目標平均價格。由於大手交易設有最低交易量要求，數量為最低交易量的大手交易不能按平均價格拆分。

這優化措施將允許以兩項大手交易的交易量總和達到最低交易量要求，從而以平均價格實現最低上落價位之間的小數位。該兩項交易必須根據 [HKATS 操作手冊](#) (只提供英文版) 第 2.2 條規定的現有程序以相同策略輸入，即包含相同的自選參考資料。請參考以下例子。

¹所有 HKATS 熱線之來電均會被錄音。有關本交易所的私隱政策聲明請參閱以下網址：

http://www.hkex.com.hk/Global/Exchange/Privacy-Policy?sc_lang=zh-HK

例子	現行機制	優化措施
香港交易所 2023 年 6 月 \$300 認購合約 500 張合約大手交易 @ \$10.5525 可如下執行： - 交易 1 : 375 張合約 @ \$10.55 - 交易 2 : 125 張合約 @ \$10.56 總量 = 500 張合約 平均價格 = \$10.5525	<u>不允許</u> 兩項交易均不符合最低交易量要求	<u>允許</u>

此優化措施允許將單一大手交易拆分為二並按不同價格執行，並不影響最低交易量要求及集合大手交易買賣盤之規則。期權交易所參與者須繼續遵守此兩項要求及規則。

收市後的大手交易輸入

此項優化將容許股票期權於收市後的一段時間內，輸入成交價參考成交量加權平均成交價（VWAP）或相關股票收市價的大手交易。

於收市後，股票期權市場將立即進入一個新市場狀態並容許大手交易輸入（技術詳情請參閱附件一）。下表顯示大手交易輸入時間。

市場	收市時間	大手交易輸入時間
股票期權	16 : 00	16 : 00 - 16 : 25 ² (於證券市場收市競價交易時段結束後 15 分鐘)

² 半日市（即聖誕節、新年及農曆新年前夕），大手交易輸入時間為 12:00 – 12:25

所有大手交易必須在有關的大手交易合約的交易時段內議定，並即時經由大手交易機制在 HKATS 電子交易系統上執行。於大手交易輸入時間內執行的大手交易亦須遵守聯交所期權交易規則及程序的所有大手交易相關規則。

簡報會

交易所將於以下日期為期權交易所參與者安排兩場簡報會：

日期	時間	形式	語言	登記鏈接
2023 年 7 月 24 日 (星期一)	17:00 – 18:00	網上簡報會	廣東話	登記
2023 年 7 月 26 日 (星期三)	17:00 – 18:00	網上簡報會	英語	登記

期權交易所參與者如欲參加是次簡報會，請於 2023 年 7 月 17 日或之前填妥線上表格。

營運科

交易部

聯席主管

何耀昌 謹啟

本通告已以英文及中文譯本刊發。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。

附件一

大手交易輸入時間的技術詳情

產品	股票期權
HKATS 市場代碼	20
新市場狀態名稱	BLK_TRADE_ONLY
新市場狀態編號	30
允許 OAPI 程式界面交易	• MO76 (T1 Internal Trade Report) • MO77 (T2 Combo Trade Report) • MO75 (T4 Interbank Trade Report) • MO74 (刪除 Pending T4 Interbank Trade Report)