



香港交易所内地市场数据枢纽创始成员交流会

主题演讲：

- (1) 香港交易所市场数据服务介绍及最新业务發展
- (2) 伦敦金属交易所(LME)市场数据简介
- (3) 香港交易所交易产品新发展ETF市场



香港交易所市场数据服务介绍 及最新业务發展

环球市场科 市场数据部副总监

冼韵妮

2013年12月11日



1. 市场数据产品及业务介绍
2. 香港交易所领航星市场数据平台(OMD)及内地市场数据枢纽(MMDH)
3. 针对证券市场的折扣优惠计划
4. 针对新衍生产品的推广计划
5. 中华交易服务公司与中华交易服务跨境指数系列

- ❖ 包括实时证券/衍生品市场数据，以及发行人的信息
- ❖ 港交所只向持有牌照的信息供应商批发市场数据产品
 - 信息供应商必须持有港交所数据转发牌照，才可向其他机构和个人最终订阅用户转发市场数据
- ❖ 信息供应商通过多种途径向最终数据订阅用户发布数据
 - 包括电脑终端机、电子手帐 (PDA)、移动电话、传呼机、电视等等

数据产品	数据内容
证券市场数据产品	<ul style="list-style-type: none">- 证券(Equities)- 权证(Warrants)- 房地产投资信托基金 (REITs)- 债务证 (Debt securities)- 交易所买卖基金(ETFs)- 信托基金/ 互惠基金 (Unit trusts/mutual funds)- 股票挂钩票据(Equity-linked instruments)
衍生品市场数据产品	<ul style="list-style-type: none">- 股票期权合约(Stock options contract)- 股票期货 (Stock futures)- 证券指数产品(Equity index products)- 汇率及定息产品(Interest rate and fixed income products) (包括人民币货币期货)
发行人公告传送	<ul style="list-style-type: none">- 上市发行人公告 (Announcements from listed issuers)- 财务报告(Financial Reports)- 年报 (Annual Reports)- 新股(IPOs)招股章程及配股结果- 准则 (Circulars)- 交易所发布的交易新闻

数据种类

历史交易数据

- 历史全盘数据 - 证券市场 (*最新推出)
- 交易数据档 (*最新推出)
- 交易价位档 (*最新推出)
- 超过10年证券及衍生产品市场收市数据及每个交易日每项成交纪录
- 每日收市数据
- 月底收市数据
- 卖空纪录
- 买卖盘纪录, 交易及其详情

证券基本数据

- 股本证券
- 权证
- 债务证券
- 单位信托
- 结构性产品

证券档案

- 下一个交易日可予买卖的股份资料
- 各上市公司已发行的股份数目

公司文件

- 可追溯远至1990年香港上市发行人发布的公告文件

权益纪录

- 可追溯至1970年主板上市公司公布股东权益的纪录
- 股份拆细及股份合并的纪录

适用于进行技术及计量研究分析、市场预测等工作

订购方法

- 任何人士或公司可透过香港交易所网站订购

用户参考

- 文件规格
- 样本文件
- 用户指南

折扣优惠

- 订购期达12个月或以上者可享八五折优惠 或
- 学术机构订购大部分历史数据产品可获半价优惠

交付方法

- 网站下载
- 电邮
- 挂号邮件收取CD

严禁数据转发

- 只可作内部使用，不可转发

详情请参考香港交易所网页：<https://www.hkex.com.hk/chi/ods/Chinese/asp/index.asp>

市场数据发布网络



HKEX
香港交易所

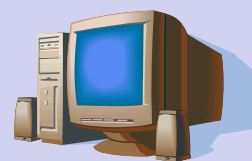


信息供应商

香港/海外/中国内地:

- 信息服务公司
- 银行/证券公司
- 流动通讯公司
- 电视广播/传媒机构

发布渠道



- 电脑端机
- 移动终端
- 电视广播



最终机构订阅用户



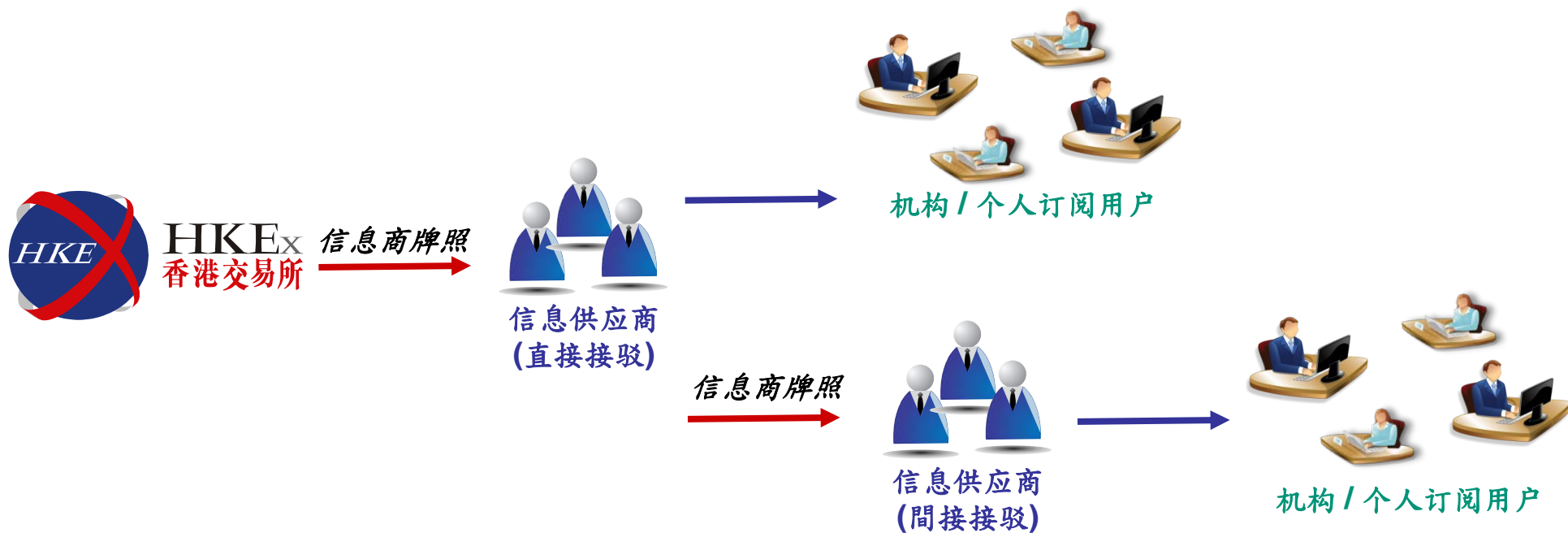
最终个人订阅用户

- 证券市场数据传送专线系统
- 衍生产品市场数据传送专线系统
- 发行人公告传送专线服务

*由信息供应商分销数据产品，并与最终数据订阅用户签订用户合约

*HKEX-IS直接与信息供应商签署合约牌照，不会直接提供数据给最终数据订阅用户

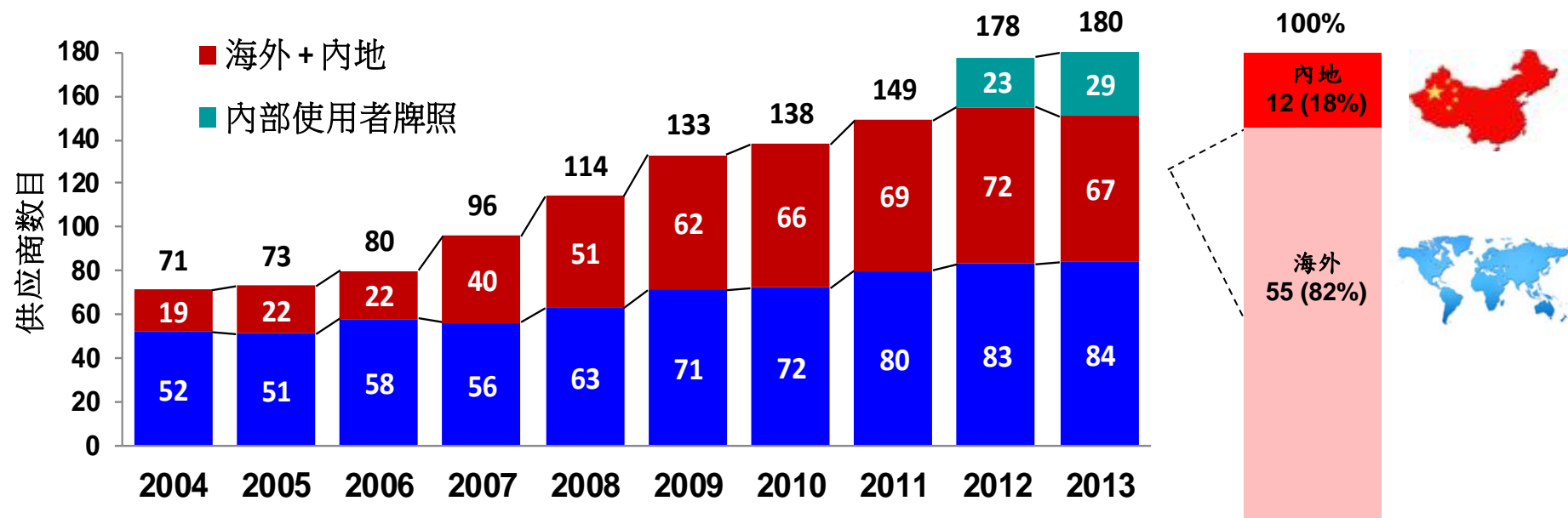
市场数据发布及牌照安排



- 必须持有港交所数据信息商牌照，才可向机构和個人用户转发数据
- 信息商可選擇直接或間接接驳

实时数据信息商数目

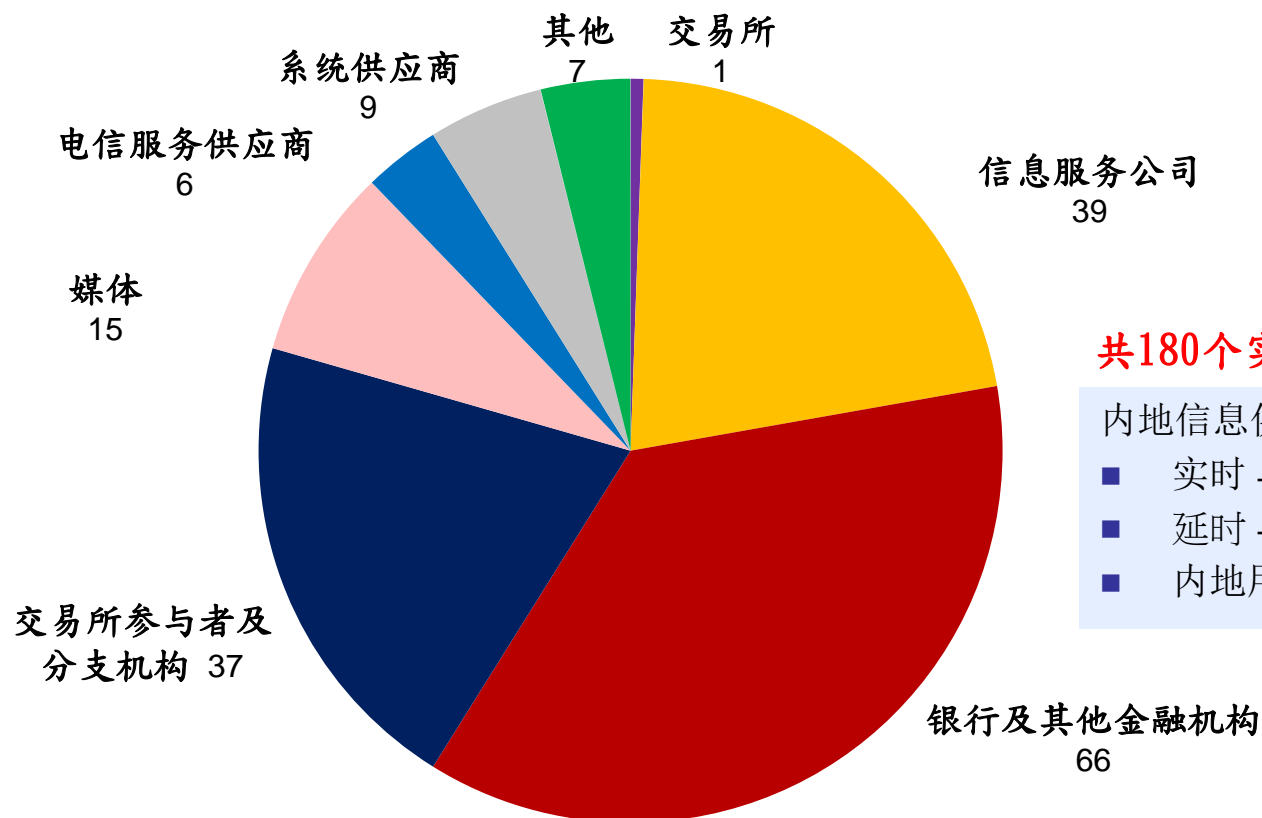
截至2013年11月



截至2013年11月的实时数据信息商总数为180家，7%来自中国大陆。

市场概况 - 实时数据供应商按业务类型

截至2013年11月



共180个实时信息供应商

内地信息供应商:

- 实时 - 12家
- 延时 - 23家
- 内地用户终端机数(2013年8月): 16,175

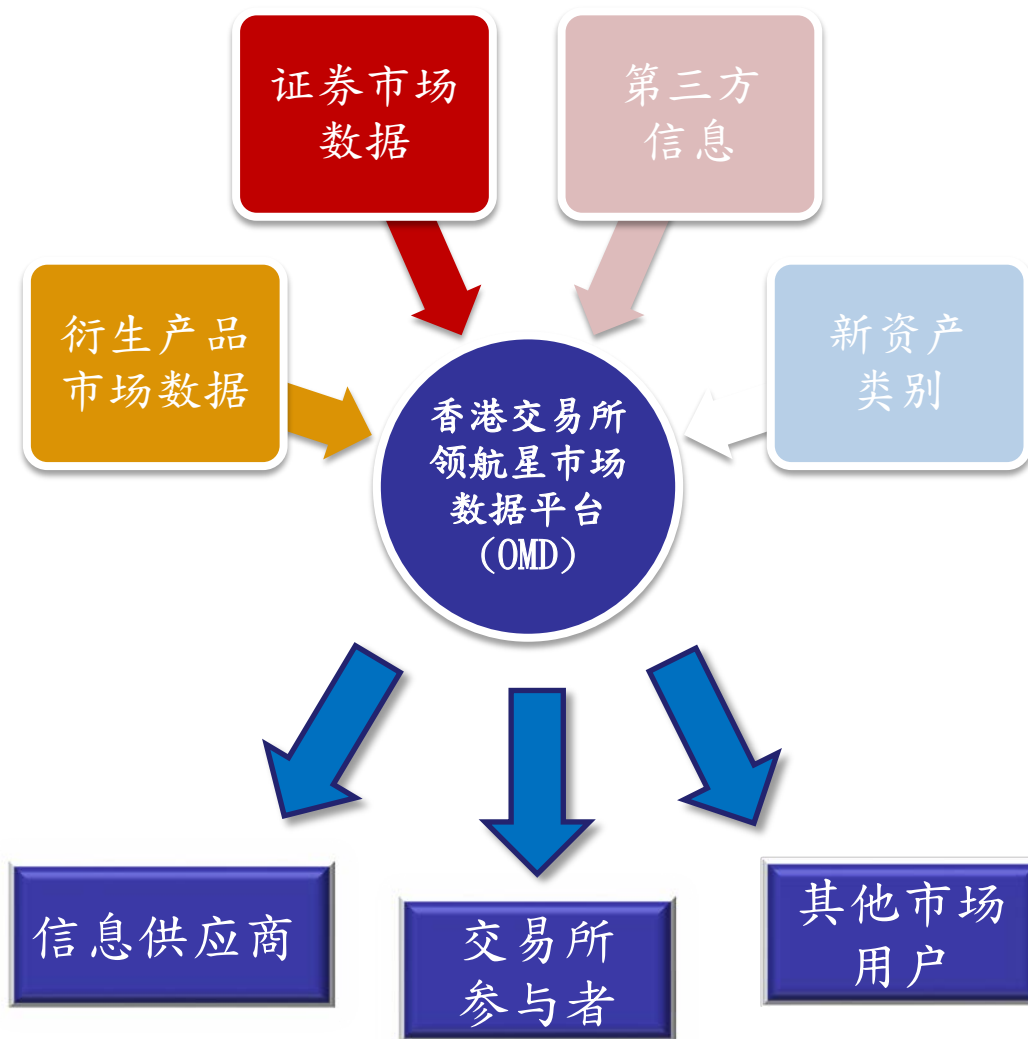
实时数据供应商来自不同业务类型及地区



领航星市场数据平台(OMD)及内地 市场数据枢纽 (MMDH)

香港交易所领航星市场数据平台概览(OMD)

- 单一的集成平台
- 低延时
- 多元化传送专线
- 多元化资产类别
- 通用信息协议



OMD 推出时间表

推出时间

第 1a阶段

证券市场数据

(已完成)
2013年9月

第1b阶段

内地市场数据枢纽 (MMDH)

Q1 2014

第2阶段

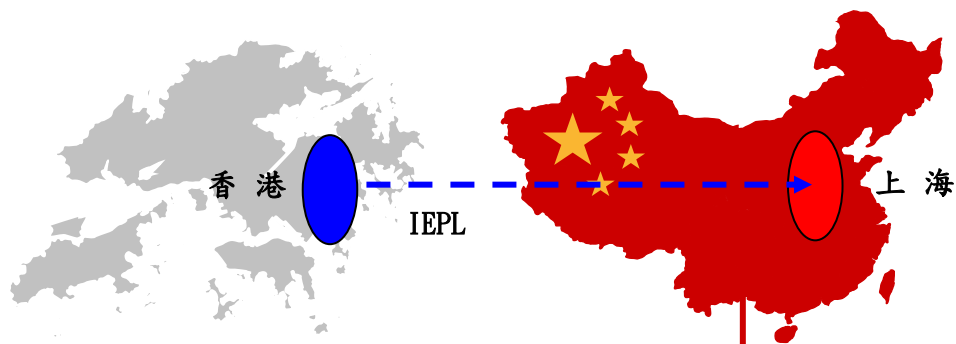
衍生品市场数据

Q2 2014

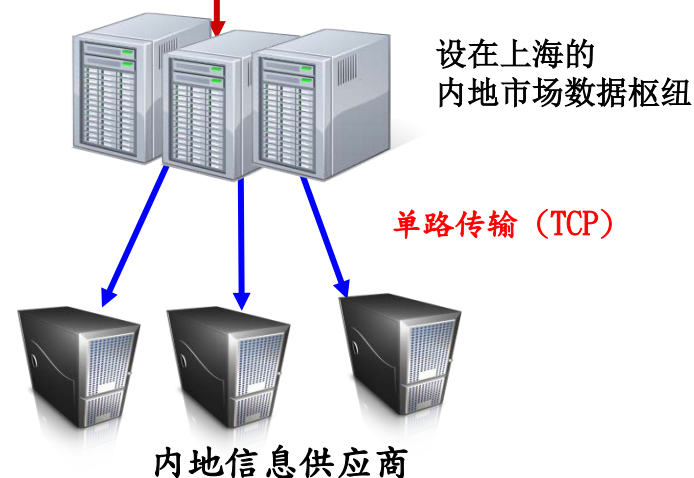
内地市场数据枢纽 (MMDH) 概况

首个在中国内地建立的基础设施

- ✓ 对内地的资讯供应商来说是更具成本效益的直接连接解决方案
- ✓ 更适应市场发展需要
- ✓ 全套香港交易所数据
- ✓ 更低的延时
- ✓ 高可恢复性



主要特点	内地市场数据枢纽
可用的传送专线	<ul style="list-style-type: none"> • 标准证券数据 • 指数传送专线 <p>免费：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 碎股(零股)买卖盘传送专线
信息协议	仅二进制协议



内地市场数据枢纽 - 主要优势

✓ 更具成本效益地直接取得市场数据

MMDH提供一个直接收取市场数据的方案，让内地客户只需接驳至上海的服务器便可直接取得香港发送的数据，成本比其自行租用跨境专线连接更低廉。

✓ 完善的香港交易所市场数据产品专线

MMDH的设立使得香港交易所在中国内地直接自主发送高质量市场数据成为现实。客户可接收所选订产品专线的的所有数据，跟直接接驳到处于香港的OMD中央系统所接收的相同。

✓ 低时延

OMD是统一发送市场数据的低时延平台。OMD 推出后，MMDH 可为上海的客户支持低时延的市场数据传送。

✓ 高可恢复性

香港交易所同时于上海两个数据中心运作MMDH，两个数据中心均采用高可恢复性配置，以减低硬件故障时对客户服务的干扰。

内地市场数据枢纽 - 传送专线产品



OMD将为证券市场提供一系列全新数传送专线产品：

数据传送专线产品		更新速度	内容	估计带宽 (仅供参考)
1.	标准证券数据 (「SS」)	快照推传 每秒 2,000 个股份变动	Level 2 数据按价格排序(10 档) 经纪轮候队伍	10Mbps
2.	指数传送专线	串流式，视乎指数来源而定	标准普尔／香港交易所指数系列及中证指数公司和恒指公司个别指数	极低 (可包括在 SS 的 10Mbps 线路)
额外免费服务专线				
1.	碎股(零股)买卖盘 (「OLO」)	串流式	按碎股买卖盘排序资料	极低 (<10Kbps)

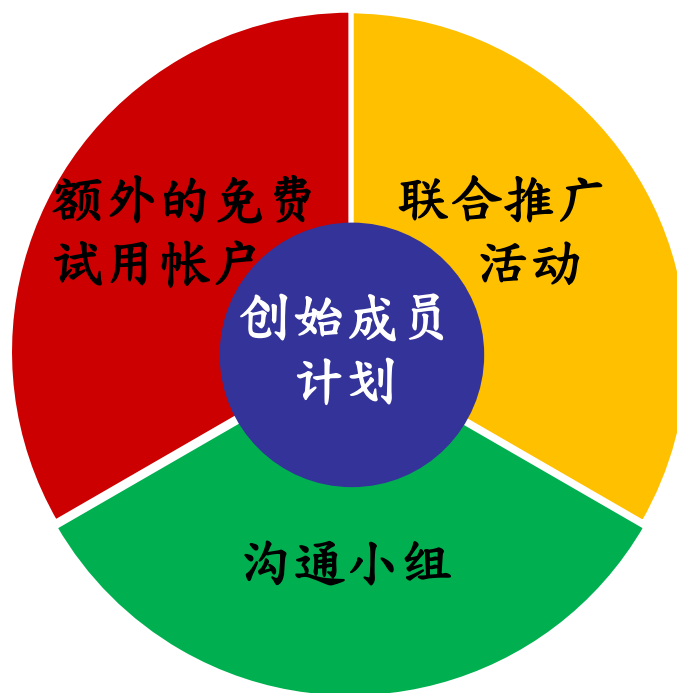
视乎市场需求，市场数据枢纽稍后将可提供衍生工具市场及更多优越的传送专线产品。

内地市场数据枢纽 - 创始成员计划

内地市场数据枢纽已暂定于2014年第一季度推出

- 已于2013年2月初推出内地市场数据枢纽创始成员计划

创始成员计划包括以下优惠：



内地市场数据枢纽 - 创始成员名單

创始成员 (5个)



阿思达克网络信息有限公司 / 上海大智慧股份有限公司



上海益盟软件技术股份有限公司



上海乾隆高科技有限公司



新浪香港有限公司 / 北京新浪互联网信息服务有限公司



腾讯控股有限公司



针对证券市场的折扣优惠计划

针对证券市场的折扣优惠计划



中国内地地区折扣优惠计划

- ❖ 让更多中国内地用户能获取香港交易所的市场信息
- ❖ 所有信息供应商均可参与优惠计划
- ❖ 须先向交易所申请

香港最终用户收费	内地最终用户优惠收费
证券市场数据 HK\$200/月	内地个人投资者: HK\$80/月 内地机构投资者: HK\$120/月



针对新衍生产品的推广计划

针对新衍生产品的推广计划



推广期	从现在到 2015 年 12 月
推广地区	中国内地、日本、韩国、新加坡和台湾
基本要求	数据服务必须展示以下产品中的至少两类的实时行情：香港交易所人民币货币期货，中华交易服务指数期货，及其他新衍生产品（包括商品期货）

优惠

转发费

豁免

适用要求

- 信息商需在 2014 年 3 月底前完成申请；
- 信息商的衍生市场数据产品订户来源仅为推广地区

订户费

串流
Level 1
数据

豁免

适用要求

- 订户需来自推广地区

基本报价
服务
(BMP)

豁免

适用要求

- 基本报价服务网页应含有推广地区当地语言的版本

请参阅以下连结：<http://www.hkex.com.hk/eng/prod/dataproduct/mpndp.htm>

已申請推廣計劃的內地信息商

现共有11间内地信息商申请推广计划：

- 上海彭博*
- 上海乾隆高科技有限公司
- 上海万得信息技术股份有限公司
- 深圳市财富趋势科技股份有限公司
- 文华财经*
- 郑州易盛信息技术有限公司*
- 阿斯达克 / 大智慧
- 资识署投资咨询（上海）有限公司
- 东航金戎控股有限责任公司
- 東方財富信息股份有限公司
- 浙江核新同花順網絡信息有限公司

*信息商牌照申请正在处理中

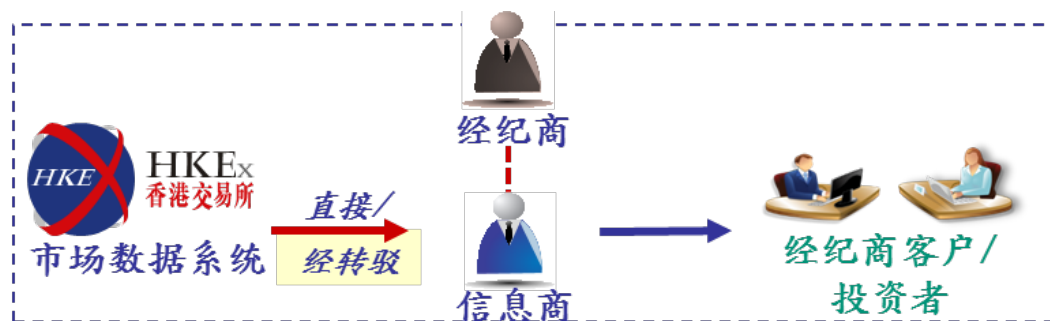
与信息商及经纪商的合作关系

经纪商的市场数据发放的解决方案

1

与信息商合作, 由信息商提供市场数据

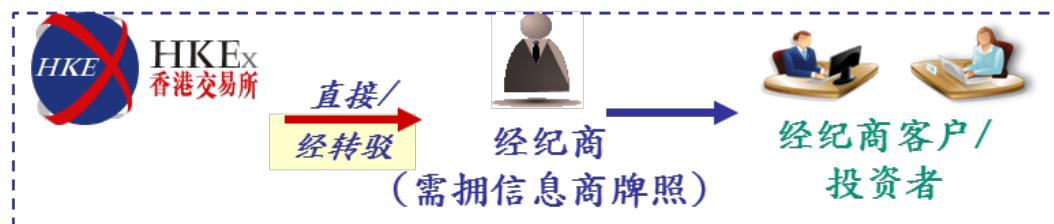
- 经纪商不需港交所信息商牌照



2

经纪商从港交所数据系统收取及发放

- 数据源可来自其他信息商的转驳





中华交易服务公司与 中华交易服务跨境指数系列

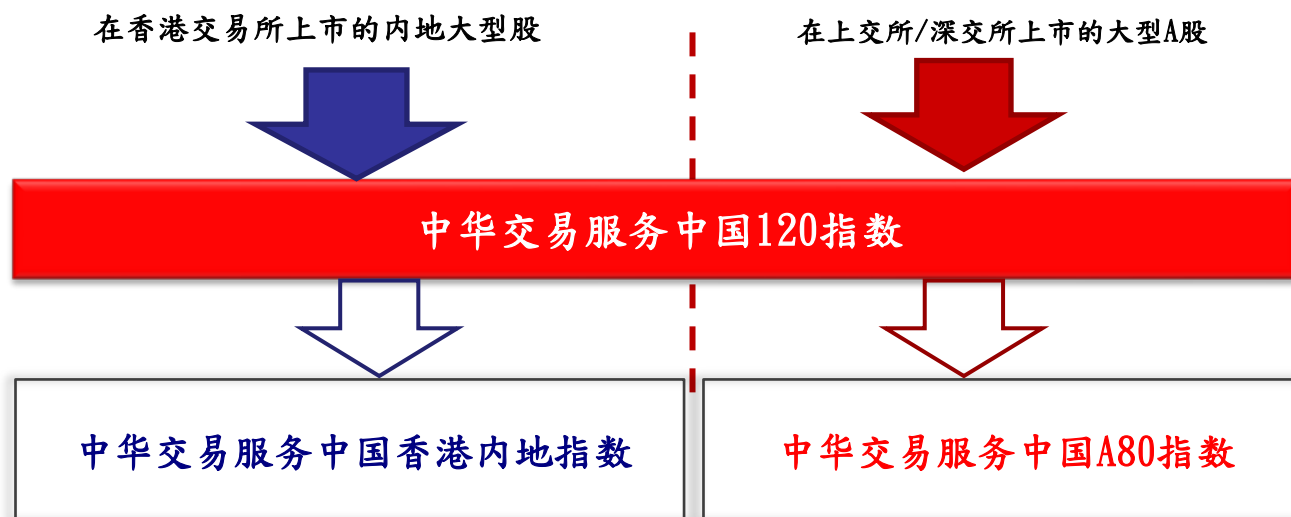
中华交易服务是香港交易及结算所有限公司、上海证券交易所和深圳证券交易所的合资公司，三所平均出资且股权相等，旨在推动中国资本市场的发展。

- 公司在香港注册，于2012年9月在港成立，同年10月30日开业。
- 主要从事以三方市场交易产品为基础编制跨境指数，研究开发上市公司分类标准、信息标准及信息产品，并将开发全新金融产品，将香港和中国内地的交易市场连接至世界各地。

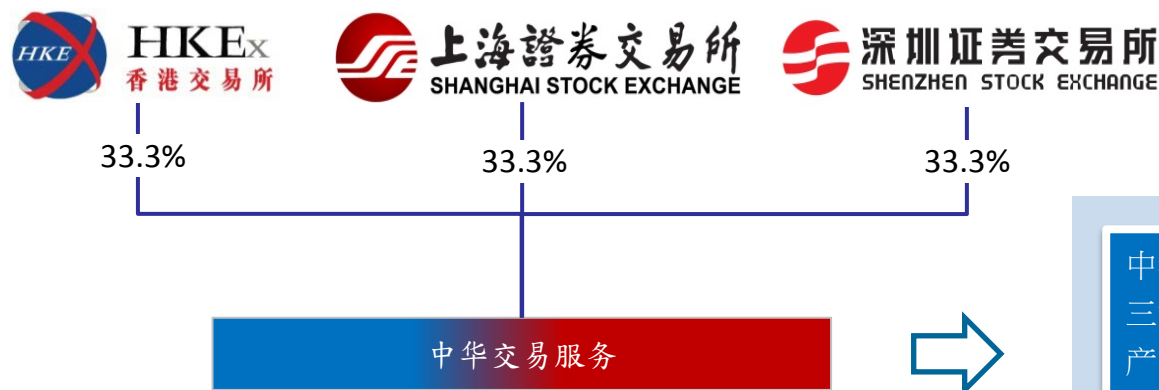


中华交易服务跨境指数系列

- 综合香港交易所，上海证券交易所及深圳证券交易所交易市场
- 中华120指数 - 于2012年12月10日推出
- 中华A80及中华香港内地指数 - 于2013年3月18日推出
- 中华交易服务公司授权首批共三家基金公司发行与其指数相关的产品。三家基金公司分别为华夏基金（香港）有限公司、南方东英资产管理有限公司及易方达资产管理（香港）有限公司。



结合中国三大交易所的力量



中华交易服旨在为推动中国资本市场的发展，以及三家交易所的国际化作出贡献；透过开发全新金融产品，将香港和中国内地的交易市场连接至世界各地。

基于中华交易服务指数系列开发新产品（ETF、指数期货、指数期权等）

基于三家交易所上市股票开发指数

为上市公司开发行业分类标准，建立信息平台及产品



中华交易服务的指数为跨境投资提供新的机遇



华夏中华交易服务中国 A80 指数 ETF (3180/83180) 于2013年8月26日在香港交易所挂牌



南方东英中华A80 ETF (3137/83137) 于2013年9月23日在香港交易所挂牌



易方达中华120指数ETF (3120/83120) 将于2013年10月21日于香港交易所挂牌

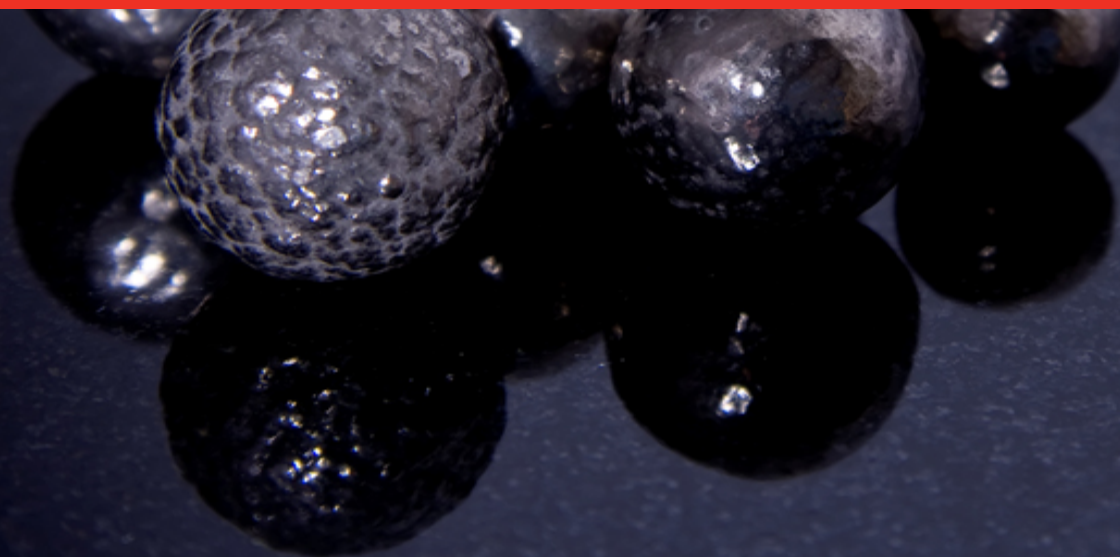
* 待证监会审批

谢谢!

香港交易所公司网站: www.hkex.com.hk

伦敦金属交易所(LME)市场数据简介

2013年12月



LME简介

伦敦金属交易所

由1877年成立至今有136年历史

- 前身为1571年成立的伦敦皇家交易所（The Royal Exchange）
- 1877年成立The London Metals and Mining Co. 初期买卖金属：铜及锡



- 2012年12月香港交易所购得LME全部股权



LME合约发展

有色金属



LME铜



LME锡



LME铅



LME锌



LME铝



LME镍



LME铝合金



LME北美特种铝合金

其他产品



LME指数



LMEminis



LME钢坯

稀有金属



LME钼



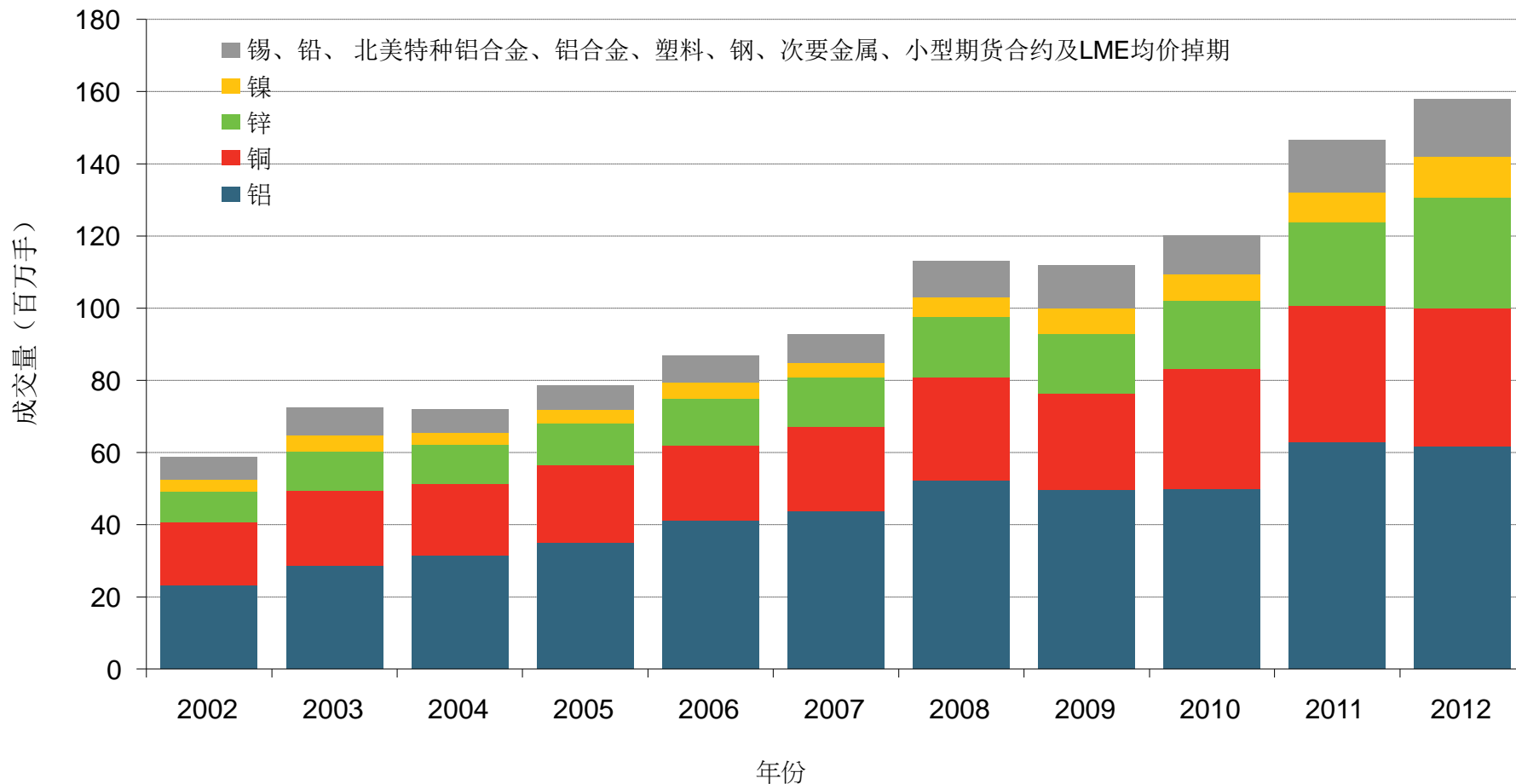
LME钴

* 合约以美元交易，合约详情请参考LME主页介绍

LME交易量（2002年至2012年）

2011年：1亿4,660万手 / 15.4万亿美元 / 34.7亿吨

2012年：同年相比上升9.0% ， 2013年截至9月，同比上升7%



仓库地点

LME列出的超过700个储存设施

- | | |
|-------------|--------------|
| 1. 比利时安特卫普 | 10. 西班牙巴塞罗那 |
| 2. 德国不来梅 | 11. 西班牙毕尔巴鄂 |
| 3. 德国汉堡 | 12. 瑞典赫尔辛堡 |
| 4. 意大利热那亚 | 13. 英国赫尔 |
| 5. 意大利里窝那 | 14. 英国利物浦 |
| 6. 意大利拉文纳 | 15. 英国泰恩和威尔郡 |
| 7. 意大利的里雅斯特 | |
| 8. 荷兰鹿特丹 | |
| 9. 荷兰弗利辛恩 | |

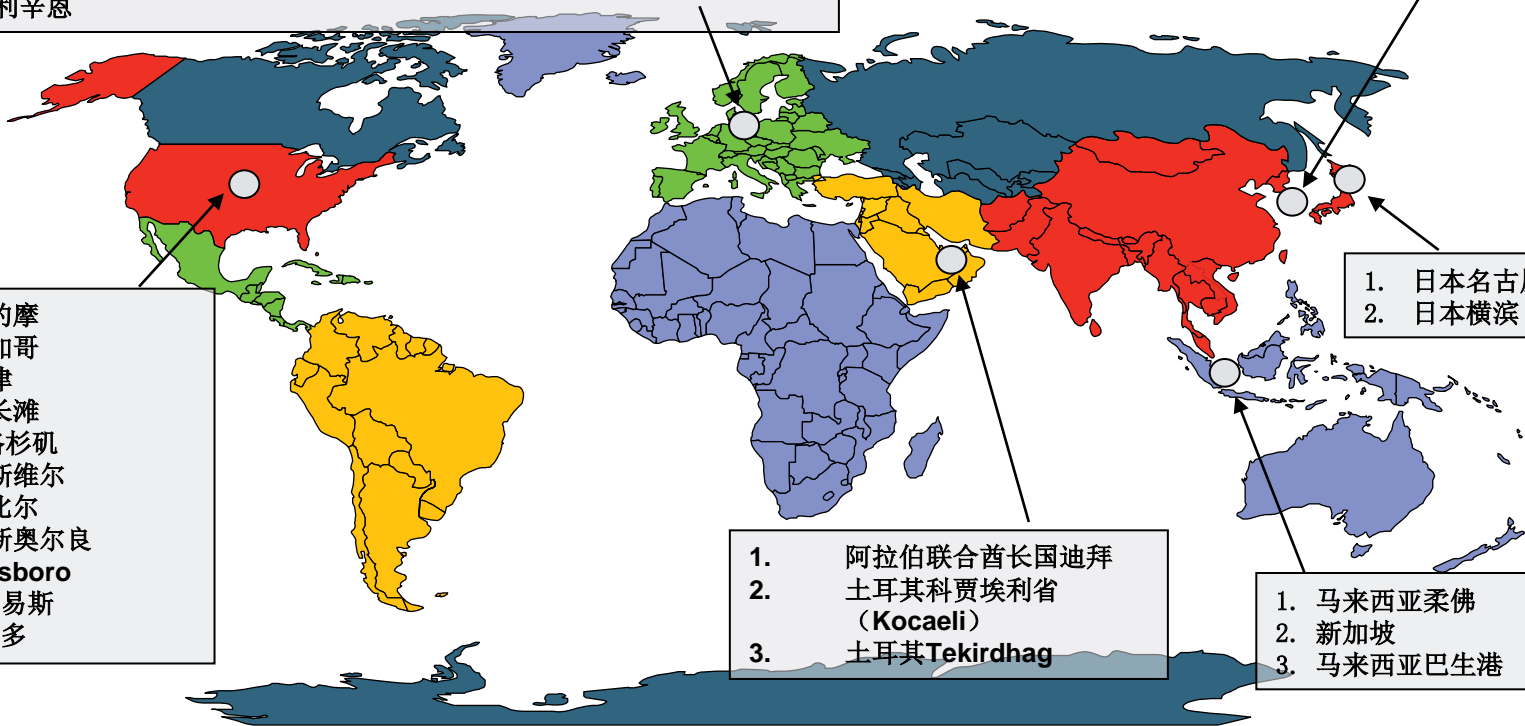
1. 南韩釜山
2. 南韩光阳
3. 南韩仁川

1. 马里兰州巴尔的摩
2. 伊利诺斯州芝加哥
3. 密歇根州底特律
4. 加利福尼亚州长滩
5. 加利福尼亚州洛杉矶
6. 肯塔基州路易斯维尔
7. 亚拉巴马州莫比尔
8. 路易斯安那州新奥尔良
9. 肯塔基州Owensboro
10. 密苏里州圣路易斯
11. 俄亥俄州托莱多

1. 日本名古屋
2. 日本横滨

1. 阿拉伯联合酋长国迪拜
2. 土耳其科贾埃利省 (Kocaeli)
3. 土耳其Tekirdag

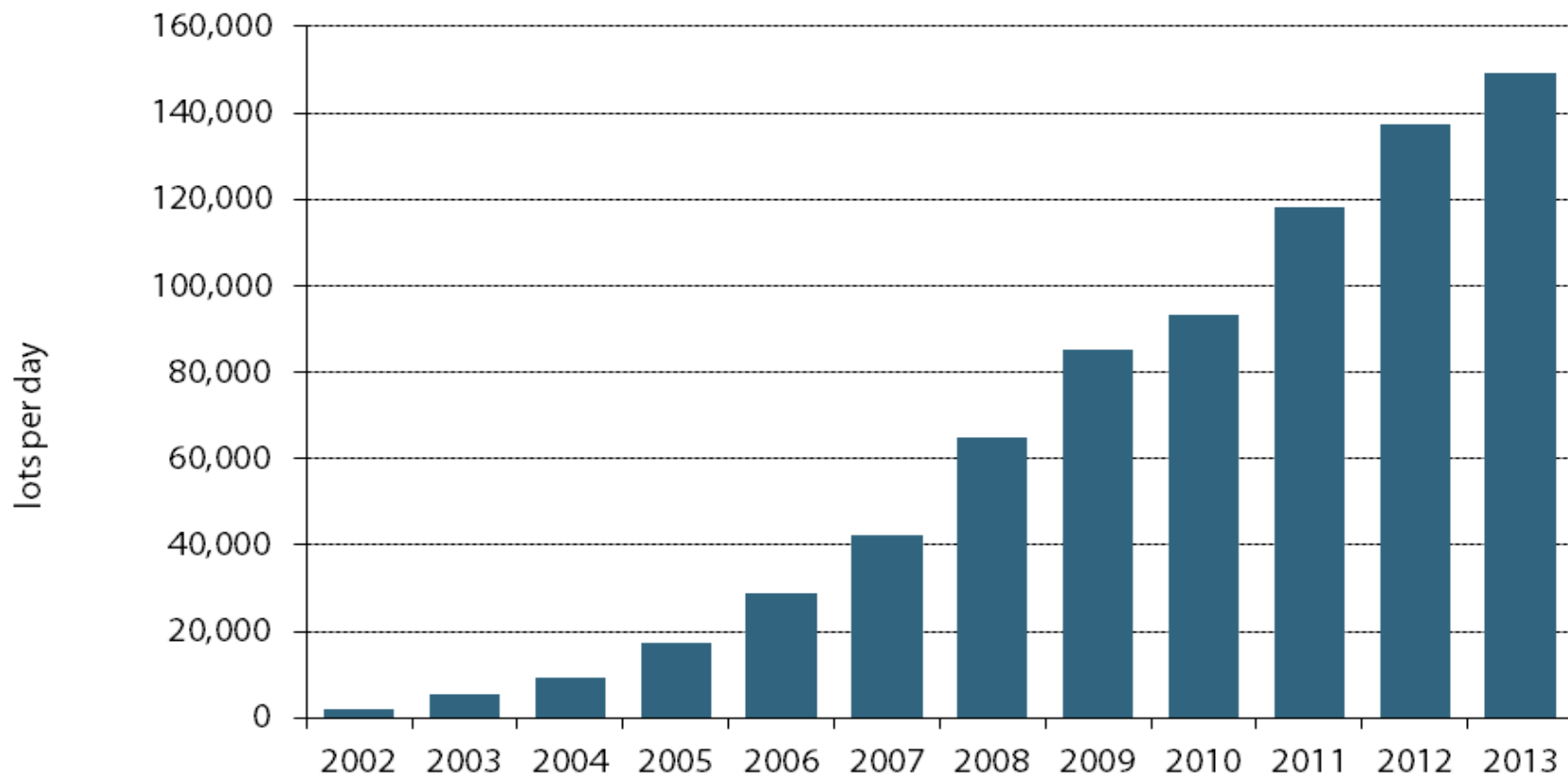
1. 马来西亚柔佛
2. 新加坡
3. 马来西亚巴生港



LME交易场所

- 圈内交易
交易大厅
(11.40 – 17.00)
- 办公室间
电话交易
(24小时)
- 电子交易
屏幕交易(**Select**)
(01.00 – 19.00)

LME电子盘交易 - LMEselect 2013年6月



LME市场数据

LME 行情数据产品按时效性分类

➤ 实时数据

- 实时的行情价格
- 一天24小时、一周5天
- 不同的行情转发商可能数据覆盖不同
- 用户月费为£45

➤ 15 分钟延时数据

- 2014年1月推出的一类精简数据产品
- 用户月费为£22

➤ 30 分钟延时数据

- 延时数据费用更低
- 用户月费£12

➤ 次日延时数据

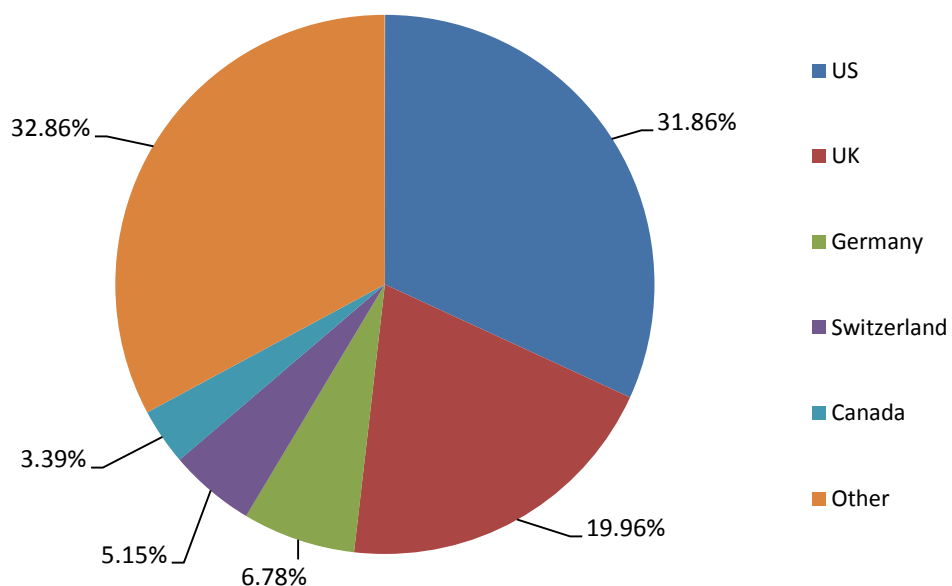
- 英国时间午夜之后发布，次日延时数据允许面向公众公布

➤ 历史数据

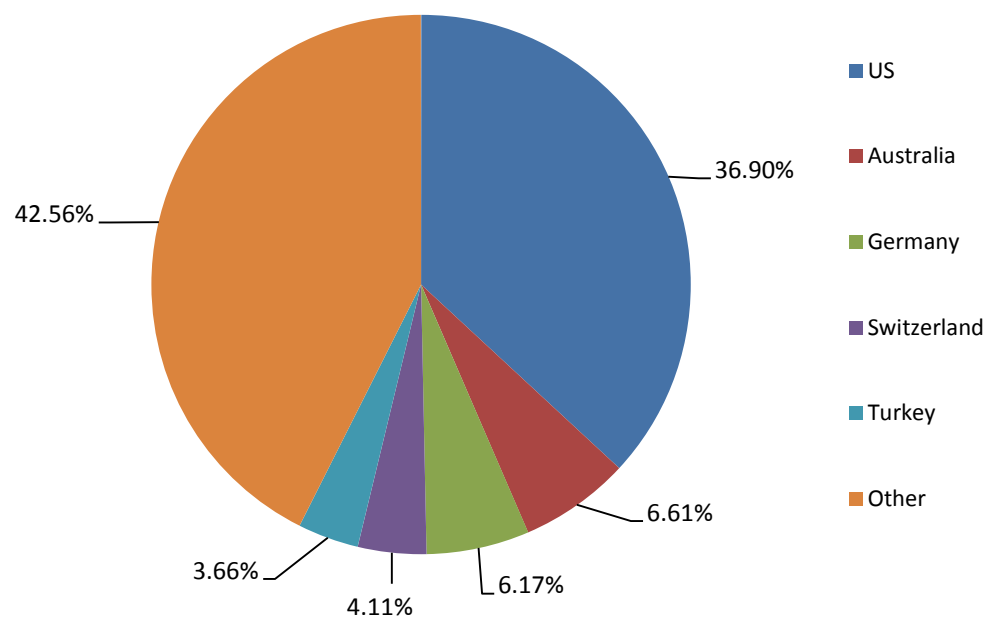
- 可到LME网站查阅和购买。部分信息商提供该类产品。

2013年9月订阅用户数概览

实时数据用户数排名前5位 - 按地区分类



延时数据订阅用户数排名前5位 - 按地区分类



LME实时报价

LME application												CURRENT SESSION: LONDON TIME: 06:25 05 Dec 2013		
LMElive												Non-Ferrous Minor Metals Steel Analytics Chart Save Restore Help LogOff		
Non-Ferrous Composite: Copper														
Copper														
3 Months														
Time	SRC	Vol	Bid	Ask	Vol	Trade	Change	Hi	Lo	C-3's				
06:25:49	SELC	4	7071	7072	5	7071.25	-22.75	7087.5	7064.25	Time	Bid	Ask	SRC	
Cash														
Time	SRC	Vol	Bid	Ask	Vol	Trade	Change	Hi	Lo	Latest 3M				
										AH	Time	Bid	Ask	
										AA				
										NA				
										NI	06:25:13	13650	13660	
										PB	06:25:42	2084.75	2085.75	
										SN	06:23:07	22680	22778	
										ZS	06:25:46	1891.25	1892.25	
TOMNEXT														
Time	SRC	Vol	Bid	Ask	Vol	Trade	Change	Hi	Lo					
04:29:26	SELC	5	1.65c		0									
Volume 04 Dec 13														
Prev. Day	Pre-Mkt+SELC	Ring 1	Ring 2	AM kerb	AM Total	Ring 3	Ring 4	PM Kerb	Unofficial	Int Office	LME Select			
162824	53709	1524	150	0	111951	0	100	1992	174438	170672	3426			
Stocks 04 Dec 13							Officials 04 Dec 13			Unofficials 04 Dec 13				
OP. Stock	In	Out	CL. Stock	Live WRNT	Can WRNT	Change	Contract	Bid	Ask	Contract	Bid	Ask		
418750	200	3525	415425	149600	265825	-3325	Cash	6974.5	6975	Cash	7088.0	7091.0		
							3 Month	6974.5	6975	3 Month	7093.0	7096.0		
							15 Month			15 Month				
							27 Month			27 Month				
Forex							Evening Evaluations							
04 Dec 13	Official			SPOT			Indicative 3M 04 Dec 13		Prov. Cash 04 Dec 13		Final Cash 04 Dec 13			
	STG/USD	1.6367	1.6381	1.6383			7095		7091.5		7091.5			
	EURO/USD	1.3599	1.3612	1.3616										
	USD/YEN	102.31	102.07	102.11										

参考价格和报告

- LME发布一系列的每日参考价格，这些价格被全球产业用户和金融机构所广泛使用。
- 发布的价格可以有多种用途，包括参考引用、套期保值、实物交割以及合约谈判等。
- 交易所发布的参考价格均直接来源于交易并为全球金属市场提供透明的定价。
- 这些价格和报告可以通过LME的信息供应商网络获得，另外也可以在LME自有的实时价格和数据应用程序LMElive上查到。
- 更多信息可参考网址：<http://www.lme.com/pricing-and-data/>

LME 参考价格 (1/3)

LME正式价格

- 正式价格在第二轮圈内交易时产生（12：30 – 13：20），由最后的买方和卖方报价生成。
- 正式价格作为一个极其重要的参考价格，被产业客户作为现货合约定价的基础。

LME非正式价格

- 非正式价格在圈内交易第四轮（15：40 – 16：15）由最后的买方和卖方报价产生。
- 提供一个下午交易的快照，并为在其他时区和地区的市场提供参考。

LME - Non Ferrous Official & Unofficial Prices														
10 May 2013														
Official LME Prices														
	Cash		3 Months		15 Months		27 Months		DEC1:17 Dec 14		DEC2:16 Dec 15		DEC3:21 Dec 16	
AL	1847	1848	1874.5	1875					2003	2008	2090	2095	2178	2183
AA	1770	1780	1790	1800					1885	1895				
CU	7390	7390.5	7376	7377					7490	7500	7565	7575	7635	7645
NA	1839.5	1840	1830	1840					1975	1985				
NI	15320	15325	15370	15375					15655	15755	15880	15980	16030	16130
PB	1983	1983.5	2000	2001					2072	2077	2120	2125	2158	2163
SN	20750	20775	20800	20825	20830	20880								
ZN	1835	1835.5	1868	1868.5					1965	1970	2012	2017	2022	2027

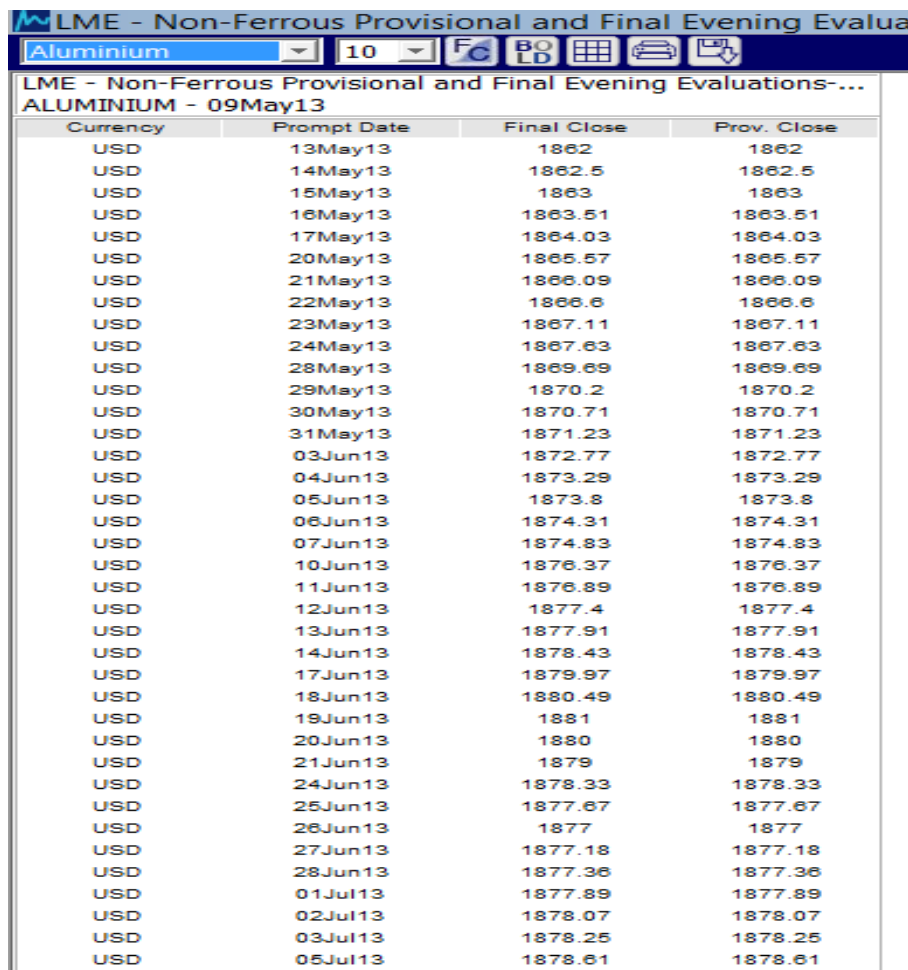
Unofficial LME Prices														
09 May 2013														
	Cash		3 Months		15 Months		27 Months		DEC1:17 Dec 14		DEC2:16 Dec 15		DEC3:21 Dec 16	
AL	1865.5	1866.5	1893.0	1894.0					2022.0	2027.0	2110.0	2115.0	2197.0	2202.0
AA	1771.0	1781.0	1790.0	1800.0					1885.0	1895.0				
CU	7325.0	7327.0	7348.0	7350.0					7460.0	7470.0	7540.0	7550.0	7610.0	7620.0
NA	1808.0	1818.0	1815.0	1825.0					1960.0	1970.0				
NI	15260.0	15280.0	15330.0	15350.0					15620.0	15720.0	15840.0	15940.0	15990.0	16090.0
PB	2011.0	2016.0	2030.0	2035.0					2103.0	2108.0	2152.0	2157.0	2188.0	2193.0
SN	20555.0	20655.0	20600.0	20700.0	20665.0	20715.0								
ZN	1844.0	1845.0	1877.0	1878.0					1977.0	1982.0	2023.0	2028.0	2033.0	2038.0

LONDON METAL EXCHANGE OFFICIAL PRICES

	CASH		3 MONTHS		15 MONTHS		27 MONTHS		SETT
	18/01/11		14/04/11		18/04/12		17/04/13		
COBALT	38500	38850	38000	38350	36850	37850			38850
MOLY	36600	37300	37000	37700	38050	39050			37300
COPPER	9590	91	9571	72	9375	85	8995	05	9591
ALLOY	2250	51	2215	25	2140	50	2140	50	2251
NASRAC	2400	10	2425	35	2450	60	2505	15	2410
TIN	26750	755	26600	625	26050	100			26755
LEAD	2651	52	2630	35	2555	60	2502	07	2652
ZINC	2430	31	2439	40	2463	68	2430	35	2431
ALUM	2452	53	2467	67.5	2520	25	2553	58	2453
NICKEL	25460	465	25450	455	24950	050	24025	125	25465
STEEL	550	551	575	585	645	655			551

FX RATES GBP 1.5856 EUR 1.3347 JPY 82.95

LME 参考价格 (2/3)



Currency	Prompt Date	Final Close	Prov. Close
USD	13May13	1862	1862
USD	14May13	1862.5	1862.5
USD	15May13	1863	1863
USD	16May13	1863.51	1863.51
USD	17May13	1864.03	1864.03
USD	20May13	1865.57	1865.57
USD	21May13	1866.09	1866.09
USD	22May13	1866.6	1866.6
USD	23May13	1867.11	1867.11
USD	24May13	1867.63	1867.63
USD	28May13	1869.69	1869.69
USD	29May13	1870.2	1870.2
USD	30May13	1870.71	1870.71
USD	31May13	1871.23	1871.23
USD	03Jun13	1872.77	1872.77
USD	04Jun13	1873.29	1873.29
USD	05Jun13	1873.8	1873.8
USD	06Jun13	1874.31	1874.31
USD	07Jun13	1874.83	1874.83
USD	10Jun13	1876.37	1876.37
USD	11Jun13	1876.89	1876.89
USD	12Jun13	1877.4	1877.4
USD	13Jun13	1877.91	1877.91
USD	14Jun13	1878.43	1878.43
USD	17Jun13	1879.97	1879.97
USD	18Jun13	1880.49	1880.49
USD	19Jun13	1881	1881
USD	20Jun13	1880	1880
USD	21Jun13	1879	1879
USD	24Jun13	1878.33	1878.33
USD	25Jun13	1877.67	1877.67
USD	26Jun13	1877	1877
USD	27Jun13	1877.18	1877.18
USD	28Jun13	1877.36	1877.36
USD	01Jul13	1877.89	1877.89
USD	02Jul13	1878.07	1878.07
USD	03Jul13	1878.25	1878.25
USD	05Jul13	1878.61	1878.61

LME收盘价

- 交易所挂牌的所有LME合约的收盘价在每日日末时生成。
- 这些价格由LME报价委员会（LME Quotations Committee）在场内交易结束后确定。
- LME临时收盘价在16: 35发布，而LME收盘价在17: 50至18: 15之间发布，被称为“晚间评估价格”
- 伦敦清算所每天用来计算保证金
- 会员用来做风险管理
- 对于关键趋势分析很有帮助，以及通过趋势分析理解可能的远期市场结构

LME 参考价格 (3/3)

Select Summary-3M						
SSP 10 BO LD						
3 Months	Bvol	Bid	Ask	Avol		La
ALUMINIUM	2	1869.5	1870	9	↓	1869
ALUMINIUM ALLOY	10	1760	1840	6	—	
COPPER	1	7238	7238.75	4	↓	7238
NASAAC	5	1800	1831	10	—	1800
NICKEL	1	15014	15028	1	↓	15014
LEAD	3	2029.75	2032	2	↑	2029.75
TIN	8	20180	20220	2	—	20180
ZINC	2	1868.5	1869.25	3	↑	1868.5
TOMNEXT	Bvol	Bid	Ask	Avol		La
ALUMINIUM	350	0.6c	0.54c	200	—	0.5
ALUMINIUM ALLOY	61	1c	0.36c	25	—	1c
COPPER	67	2c	1.4c	99	—	2c
NASAAC	50	0.55c	0.45c	30	—	0.4
NICKEL	75	2c	1c	102	—	1c
LEAD	32	0.4c	0.5b	18	—	
TIN	13	1c	0.7b	50	—	1c
ZINC	50	0.75c	0.6c	99	—	0.7
LMEMINI	Bvol	Bid	Ask	Avol		La
COPPER LMEMINI					—	
ALUMINIUM LMEMINI					—	
ZINC LMEMINI					—	
Asian Benchmark Prices		Price	%Change	Net Chng		
TWAP(3M) - Trade Weighted Average Price from LME Select						
ALUMINIUM	1879.24	2.04	37.55			
COPPER	7237.46	2.96	208.15			
ZINC	1878.79	1.35	25.05			

LME亚洲基准

- LME亚洲基准为交易员在一天之中交易最活跃的时间段提供一个参考。
- 目前仅铝、铜和锌有亚洲基准，计算方法是在五分钟时段内（06.55 – 07.00 GMT，或英国夏令令时间07.55 – 08.00 BST）铝、铜及锌的三个月期货的成交量加权平均价(VWAP)计算
- 临时价格07.01 GMT公布 (英国夏令令时间08.01)，最终价格07.03 GMT公布 (英国夏令令时间08.03)

LME 报告 (1/2)

每日库存变动报告

- LME发布其在核准仓库设施内所存核准材料数量的每日详细报告。
- 报告数据基于昨日截止16.30前的LMEsword系统数据生成，并在每天的上午9.00发布，可视为市场上实物供给和需求的一个反映。

LME - Non-Ferrous Warehouse Stock Movements: Aluminium											
Aluminium										10	
Updated: 21 May 2013										Reported in Metric Tonnes	
SUMMARY		Grade	OP.Stock	In	Out	CL.Stock	Live Tonnage	Can Tonnage	Change	%Change	
Total locations / All Grades		Total	5231125	0	5475	5225650	3135050	2090600	-5475	-0.10	↓
Total by Grade		Ingots	1635075		1725	1633350	1248225	385125	-1725	-0.11	↓
		Sows	986050		2425	983625	580875	402950	-2425	-0.25	↓
		T-Bars	2610000		1325	2608675	1306150	1302525	-1325	-0.05	↓
Country	LOC	Grade	OP.Stock	In	Out	CL.Stock	Live Tonnage	Can Tonnage	Change		
Belgium	Antwerp	Ingots	26850			26850	26850	0			
		Sows	0			0	0	0			
		T-Bars	20850			20850	20850	0			
		Total	47700			47700	47700	0			
Germany	Bremen	Ingots	0			0	0	0			
		Sows	0			0	0	0			
		T-Bars	0			0	0	0			
		Total	0			0	0	0			
	Hamburg	Ingots	23425			23425	23425	0			
		Sows	0			0	0	0			
		T-Bars	20075			20075	20075	0			
		Total	43500			43500	43500	0			

LME 报告 (2/2)

每月库存小结报告

- 每月的前七个工作日内，LME网站会发布每种品种在上个月每日库存情况的小结。

Documents

- > [Stocks October 2013](#)  - 35.5 KB - 6 November 2013
- > [Stocks Sep 2013](#)  - 21.28 KB - 1 October 2013
- > [Stocks August 2013](#)  - 35.5 KB - 12 September 2013
- > [Stocks July 2013](#)  - 22.58 KB - 16 August 2013
- > [Stocks June 2013](#)  - 27.5 KB - 8 July 2013
- > [Stocks May 2013](#)  - 35.5 KB - 13 June 2013
- > [Stocks April 2013](#)  - 35.5 KB - 2 May 2013
- > [Stocks March 2013](#)  - 35 KB - 1 April 2013
- > [Stocks February 2013](#)  - 34.5 KB - 1 March 2013
- > [Stocks January 2013](#)  - 36.51 KB - 12 February 2013

Stocks grid (last month)

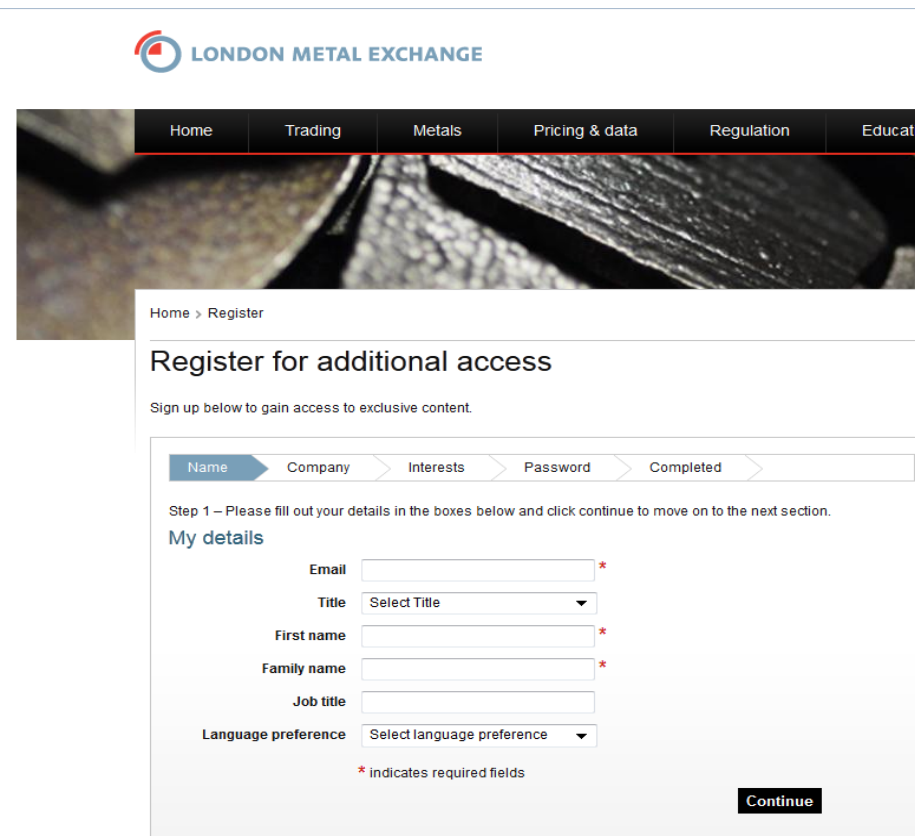
Stock Date	Material Type (ex Minis) Metal Metrics	Non Ferrous				
		AA	AH	CA	NA	NI
		Closing Stock	Closing Stock	Closing Stock	Closing Stock	Closing Stock
02/09/2013		65,580	5,389,175	602,850	111,300	213,270
03/09/2013		65,580	5,386,625	603,900	111,300	213,804
04/09/2013		65,580	5,380,975	603,275	111,240	214,386
05/09/2013		65,400	5,375,450	600,275	111,200	215,538
06/09/2013		64,980	5,370,350	594,625	111,120	215,388
09/09/2013		64,820	5,364,425	588,475	111,020	215,808
10/09/2013		64,800	5,359,525	585,275	110,920	216,108
11/09/2013		64,800	5,353,725	579,750	110,820	217,650
12/09/2013		64,020	5,348,325	577,525	110,740	217,422
13/09/2013		63,680	5,360,375	574,675	110,680	217,002
16/09/2013		63,600	5,393,225	574,600	110,640	216,312
17/09/2013		63,360	5,387,650	571,950	110,500	218,448
18/09/2013		63,300	5,428,200	568,575	110,420	218,364
19/09/2013		63,220	5,420,800	562,250	110,340	219,246
20/09/2013		63,220	5,416,275	556,875	110,280	219,786
23/09/2013		63,220	5,408,150	551,050	110,240	222,012
24/09/2013		63,220	5,401,000	547,550	110,140	225,426

* 有关LME报告的更多详情，可查阅 <http://www.lme.com/metals/reports/stocks/>

LME历史数据 (1/2)

当年数据

- 在线注册之后，可免费查阅当年的部分数据（延迟一天以上的数据） 网址：
<http://www.lme.com/register-for-additional-access/>.
- 数据内容包括：
 - 正式价格
 - 每日库存
 - 每月平均价格和
 - 部分市场报告
 - 图形化工具



The screenshot shows the LME website's registration page. At the top, the LME logo and navigation menu are visible. The main heading is "Register for additional access". Below this, there is a progress bar with five steps: "Name", "Company", "Interests", "Password", and "Completed". The "Name" step is currently active. The form fields include "Email", "Title", "First name", "Family name", "Job title", and "Language preference". A "Continue" button is located at the bottom right of the form.

LONDON METAL EXCHANGE

Home Trading Metals Pricing & data Regulation Education

Home > Register

Register for additional access

Sign up below to gain access to exclusive content.

Name Company Interests Password Completed

Step 1 – Please fill out your details in the boxes below and click continue to move on to the next section.

My details

Email *

Title

First name *

Family name *

Job title

Language preference

* indicates required fields

Continue

LME历史数据 (2/2)

历史数据 在线商店

- 当年之前的历史数据可以在在线商店中直接购买（数据为Excel格式）
- 2013年的数据将在2014年发布
- 网址：

<https://secure.lme.com/Shop/Histcatalog.aspx?cid=47&c=historic+Data>



Store help
Contact us
Glossary

Welcome
Login
Categories
Training Courses
Books and Publications
Historical Data
LME Metals Seminar
Online Training
Latin America Roadshow
Search
<input type="text"/>
View my basket
Go to checkout
Store help
Store home
LME home

Historical Data

Daily Closing Prices		£250.00 per year
Daily Official & Settlement Prices		£40.00 per year
Daily Turnovers (Volumes)		£40.00 per year
Daily Unofficial Prices		£40.00 per year
Daily Volumes (Currency)		£40.00 per year
Daily Warehouse Stocks		£40.00 per year
Exchange Open Interest		£40.00 per year
Futures Banding Report		£40.00 per year
Market Open Interest		£250.00 per year



联络信息

- 市场数据: market.data@lme.com
- LMELive : customersupport@lmetalive.com
- 上海办公室: JamesWang@HKEX.COM.HK

免责声明

此文稿中的信息仅作说明和教育之用, 不应成为作出任何投资决定的依据。虽然已经尽力确保所载的均属最新的准确信息, 伦敦金属交易所不保证信息完全准确无误。



HKEX
香港交易所

香港交易所交易产品新发展 ETF市场

伍志健

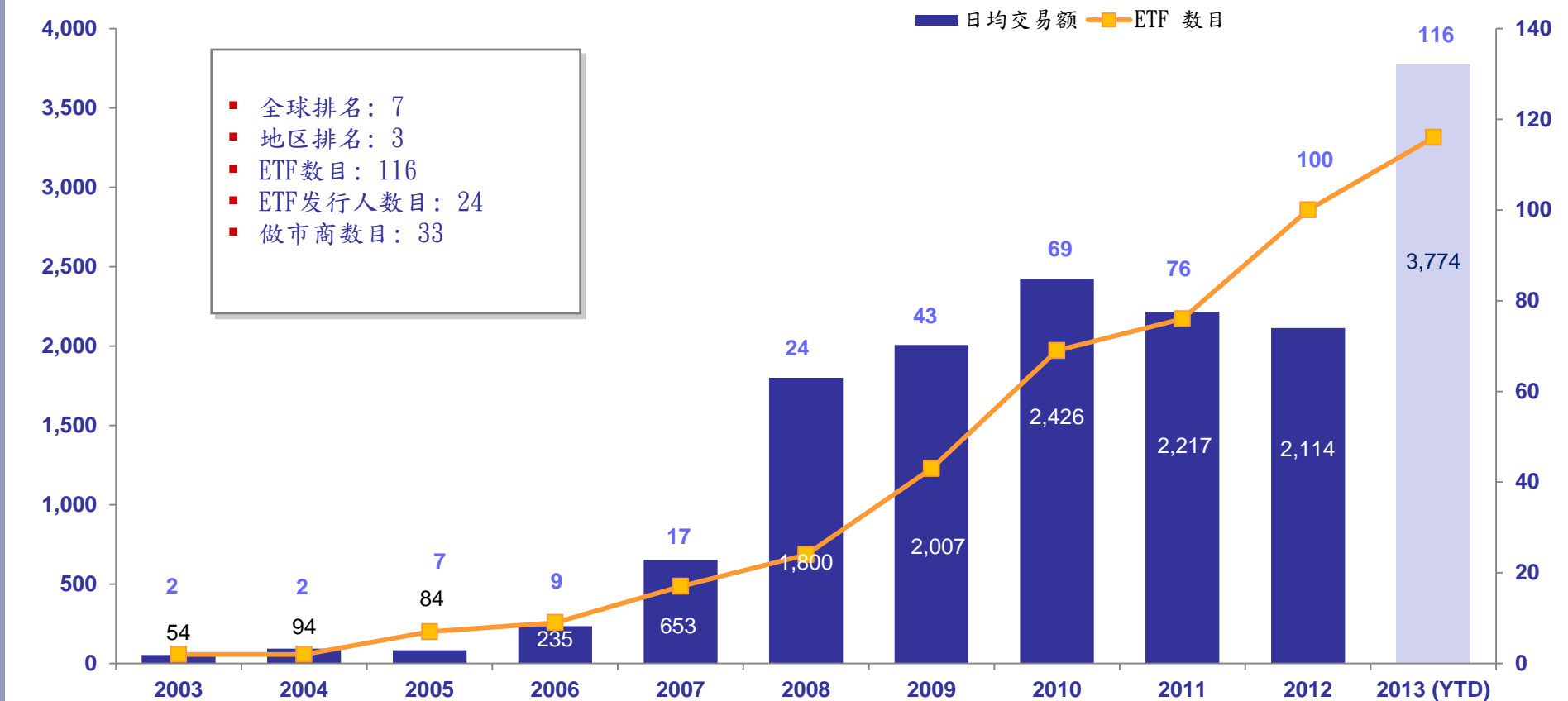
香港交易所环球市场科现货交易高级经理

2013年12月

香港的ETF市场自1999年第一只ETF上市後经历了显著增长

日均交易额
(百万港元)

ETF数目



数据截至 2013年11月底

香港交易所的ETF市场提供多方面的投资种类

其他市场股票(6)

- 环球 (3)
- 美国 (1)
- 巴西 (1)
- 俄罗斯 (1)

其他资产种类(11)

- 黄金 (4)
- 白银和铂金(2)
- 债券 (3)
- 货币市场 (2)

香港交易所上市股票(21)

- 中证 (8)
- MSCI (5)
- 富时 (4)
- 恒生(4)

A股(34)

- 中证 (24)
- 富时 (2)
- MSCI (2)
- 中华交易服务 (3)
- 上证 (1)
- 深证 (1)
- 恒生(1)

大中华 (3)

- MSCI (1)
- 富时 (1)
- 中证 (1)

泛亚市场(14)

- 亚洲区市场指数(8)
- 亚洲区行业(6)

个别亚洲市场(26)

- 台湾 (5)
- 日本 (1)
- 韩国(4)
- 新加坡 (1)
- 马来西亚 (2)
- 菲律宾 (2)
- 印尼 (2)
- 泰国 (2)
- 越南(1)
- 印度 (4)
- 巴基斯坦 (1)
- 孟加拉 (1)

推动ETF市场的监管发展

香港灵活地促成海外注册ETF在香港的交叉上市

2007年

第一只来自欧洲由领先资产管理发行并符合可转让证券集体投资计划（UCITS）的ETF在香港交叉上市（ETF的相关资产包括商品指数，区域和国际股票指数）
（目前有37只 UCITS ETF在香港交叉上市）

2008年

第一只单资产类ETF（即SPDR金ETF）从美国到香港交叉上市

2009年

香港和台湾的监管机构宣布ETF的相互承认，为ETF交叉上市（即宝来台湾卓越50基金（香港））铺路

致力加强ETF产品披露及投资者保障

增加透明度

1. 以“X”标记把合成ETF与实物资产ETF区分
2. 所有ETF必须于其网站公布iNAV
3. ETF必须提供额外信息披露, 例如产品资料概要

加强合成ETF投资者的保障

1. 十足抵押
2. 股本证券抵押水平（相关风险的120%）
3. 个别ETF于其网站内公布整体抵押水平及抵押品种类

香港上市ETF的结构及种类多元化

合成ETF使用不同类型的衍生产品来复制指数的表现

ETF 类型	投资策略
實物資產ETF (61只)	直接投资于相关资产
合成ETF (55只)	使用掉期 (适用于限制进出市场和可以自由进出市场)
	使用Market Access Products (适用于限制进出市场)

環球、區內及本地ETF发行人均在香港交易所發行ETF，而发行人数目不断增加

北美： 4

ETF 发行人	ETF数目
贝莱德资产管理北亚有限公司	16
道富环球投资管理亚洲有限公司	2
道富环球投资管理新加坡有限公司	1
Vanguard Group, Inc, The	1

欧洲： 3

ETF 发行人	ETF数目
德意志银行	35
汇丰投资基金(香港)有限公司	5
ETF Securities (HK) Ltd	3

* 国内金融机构子公司
 数据截至 2013年11月底

亚洲： 16

ETF 发行人	ETF数目
未来资产环球投资(香港)有限公司	10
易亚投资管理有限公司	7
中银国际英国保诚资产管理有限公司*	5
盛宝资产管理香港有限公司	5
恒生投资管理有限公司	5
中国平安资产管理(香港)有限公司*	4
大成国际资产管理(香港)有限公司*	3
嘉实国际资产管理(香港)有限公司*	2
华夏基金(香港)有限公司*	2
南方东英资产管理(香港)有限公司*	2
易方达资产管理(香港)有限公司*	2
中国国际金融香港资产管理有限公司*	1
招商证券资产管理(香港)有限公司*	1
宝来证券(香港)有限公司	1
力宝投资管理有限公司	1
汇添富资产管理(香港)有限公司*	1
博时基金(国际)有限公司*	1

做市商为ETF提供流动性

做市商	ETF数目
北美： 6	
Bluefin HK Ltd *	32
Citigroup Global Markets Asia Ltd *	11
美林远东有限公司	11
Morgan Stanley Hong Kong Securities	4
添华证券香港有限公司	3
J.P. Morgan Broking (Hong Kong) Ltd	1
大中华： 11	
招商证券（香港）有限公司*	14
中国国际金融香港证券有限公司*	13
中银国际证券有限公司*	8
海通国际证券有限公司*	7
申银万国证券(香港)有限公司*	6
中信证券经纪(香港)有限公司*	6
凯基证券(香港)有限公司	2
国泰君安证券（香港）有限公司	1
恒生证券有限公司*	1
元大证券（香港）有限公司	1
泽证券有限公司	1

做市商	ETF数目
欧洲： 13	
Commerz Securities Hong Kong Limited *	64
德意志证券亚洲有限公司 *	56
UBS Securities Hong Kong Ltd *	41
Credit Suisse Securities (Hong Kong) Ltd *	34
Optiver Trading Hong Kong Ltd *	24
法国巴黎证券（亚洲）有限公司*	17
汇丰证券经纪（亚洲）有限公司*	14
IMC Asia Pacific Ltd *	10
法国兴业证券（香港）有限公司	10
渣打证券(香港)有限公司*	4
汇丰金融证券（香港）有限公司	2
Tibra Trading Hong Kong Ltd	2
巴克莱亚洲有限公司	2
亚洲其他地区： 3	
Nomura Securities (Hong Kong) Ltd *	21
辉立证券（香港）有限公司	6
麦格理资本证券股份有限公司	1

港交所现有10只港元及人民币交易的 RQFII 实物A股ETF



代号	ETF名称	上市日期	RQFII 配额 (亿元人民币)	基金规模 (亿元人民币)
3188 (港元) 83188 (人民币)	华夏沪深300指数ETF	2012年7月17日	150	96
3100 (港元) 83100 (人民币)	易方达中证100 A股指数ETF	2012年8月27日	100	18
2822 (港元) 82822 (人民币)	CSOP富时中国A50 ETF	2012年8月28日	170	168
3118 (港元) 83118 (人民币)	嘉实MSCI中国A股指数ETF	2012年10月12日	50	16
3136 (港元) 83136 (人民币)	嘉实MSCI中国A 50 指数ETF	2013年6月6日	20	13
3008 (港元) 83008 (人民币)	添富共享沪深300指数ETF	2013年7月8日	20	4
3180 (港元) 83180 (人民币)	华夏中华交易服务中国A80指数ETF	2013年8月26日	20	2
3137 (港元) 83137 (人民币)	南方东英中华A80 ETF	2013年9月23日	20	4
3120 (港元) 83120 (人民币)	易方达中华交易服务中国120 指数ETF	2013年10月21日	20	4
3128 (港元) 83128 (人民币)	恒生 A股行业龙头指数ETF	2013年11月26日	10	3

数据截至 2013年11月底

与其他交易所相比，港交所ETF市场仍然有增长潜力

全球

交易所	成交金额(百万美元)	按年增长率	占整体证券交易的百分比*
1 纳斯达克 OMX	571,4494	+3%	20.4%
2 纽约泛欧交易所(美国)	324,8778	+22%	20.3%
3 伦敦交易所	258,894	+17%	7.9%
4 日本交易所集团 **	179,750	+305%	2.9%
5 韩国证券交易所	149,346	+49%	11.7%
6 德国交易所	136,997	-10%	10.3%
7 香港交易所	99,911	+120%	7.7%
8 墨西哥交易所	93,899	-5%	38.6%
9 上海证券交易所	89,531	+145%	2.8%
10 纽约泛欧交易所(欧洲)	85,814	+8%	3.2%

亚洲

交易所	成交金额(百万美元)	按年增长率	占整体证券交易的百分比*
1 日本交易所集团 **	179,750	+305%	2.9%
2 韩国证券交易所	149,346	+49%	11.7%
3 香港交易所	99,911	+120%	7.7%
4 上海证券交易所	89,531	+145%	2.8%
5 深圳证券交易所	31,660	+36%	1.0%
6 台湾证券交易所	8,124	+13%	1.5%
7 澳洲交易所	6,227	+30%	4.3%
8 新加坡交易所	2,312	-34%	0.9%
9 印度国家证券交易所	1,886	0%	0.5%
10 印度BSE	1,031	+368%	1.4%

香港交易所ETF成交金额在全球排名第七，在亚太地区内排名第三

资料来源：国际证券交易所联合会，数据截至 2013年10月底

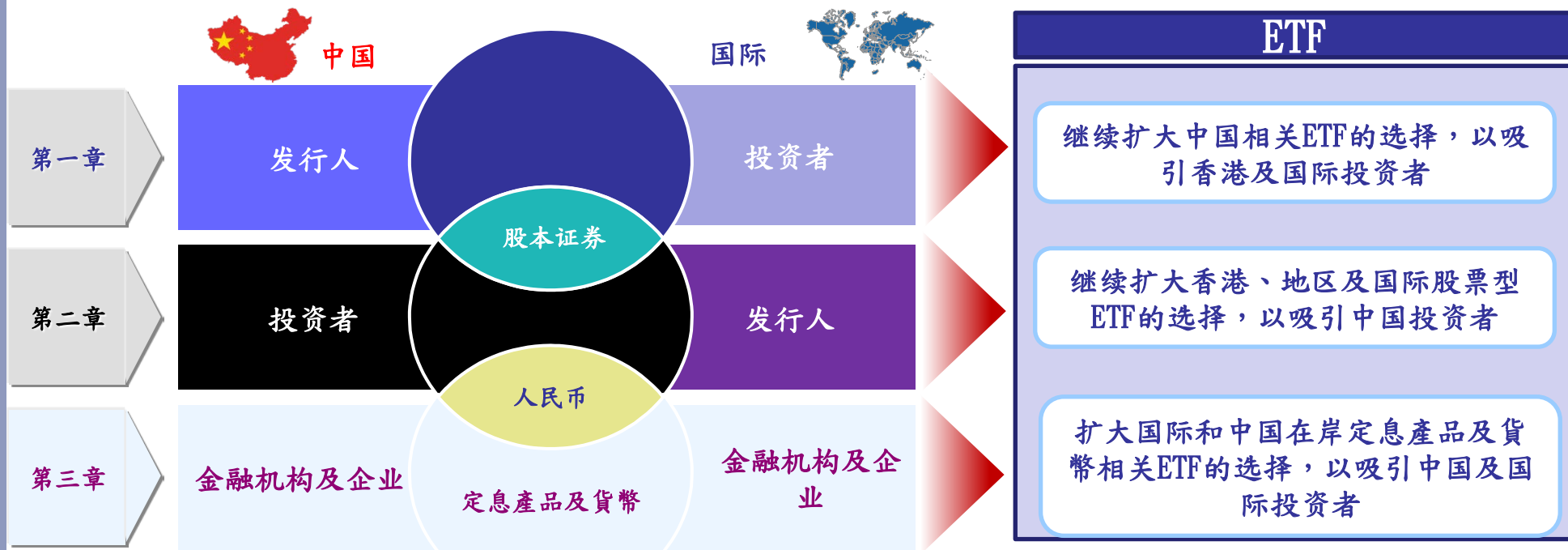
** 2013年1月1日由日本主要两家证券交易所合并而成立

* 证券交易只包括股本和ETF交易

香港交易所ETF策略

策略：致力成为中国客户走向世界的，以及国际客户进入中国的首选ETF交易所

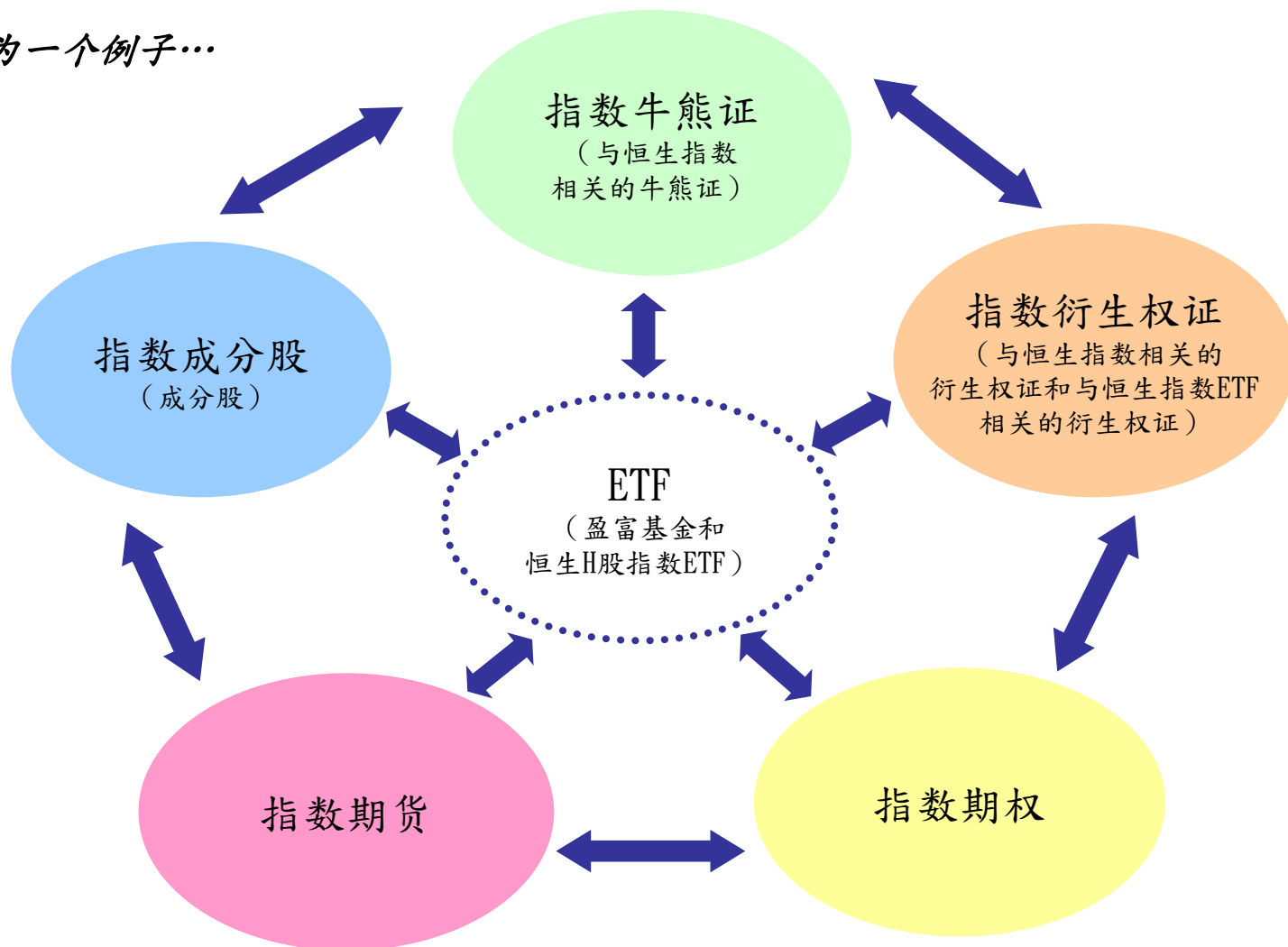
主要推动力：中国资本项在审慎管理下加速开放



第一章 - 资金流入中国内地 (资本输入)，第二章及第三章 - 资金流出中国内地 (资本输出)

互补性产品的交投活跃，允许市场参与者进行跨产品的对冲和套利，进一步深化所有产品的流动性

以恒生指数作为一个例子...



谢谢