

2018年5月

简介

投资者对中国内地企业的投资兴趣与日俱增。香港交易所的恒生中国企业指数期货及期权是有效的投资工具，让投资者参与在香港上市的中国企业的投资或管理其相关风险。

为配合个人投资者的需要，香港交易所亦提供小型恒生中国企业指数期货及期权。此小型合约的价值为标准合约的五分之一。自订条款指数期权为可自订行使价及到期月份的期权合约。

恒生中国企业指数

恒生中国企业指数期货及期权(包括小型合约)的相关指数是恒生中国企业指数(国企指数)。该指数由恒生指数有限公司编纂，根据每只成份股的流动部份的市值计算，个别成份股比重上限为10%。恒生中国企业指数反映主要H股、红筹股及民企股的走势。

恒生中国企业指数期货及期权(包括自订条款指数期权)

以国企指数为相关指数的恒生中国企业指数期货于2003年12月8日推出。随著恒生中国企业指数期货的成功，恒生中国企业指数期权相继于2004年6月14日推出。为吸纳场外交易，具灵活性行使价及合约月份的自订条款指数期权合约于2010年2月8日推出。图一显示恒生中国企业指数的走势，而图二显示恒生中国企业指数期货及期权的每日平均成交量。

小型恒生中国企业指数期货及期权合约

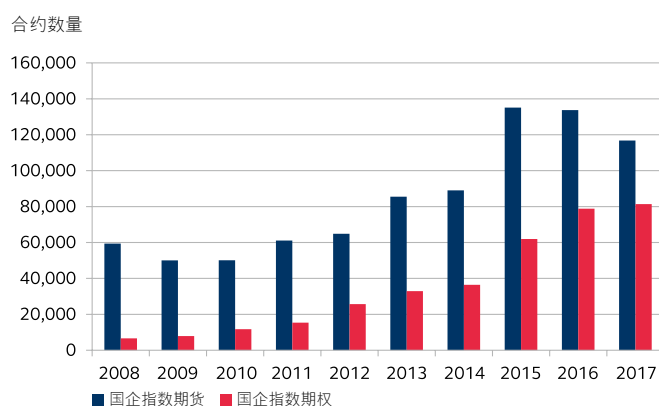
为迎合个人投资者的买卖及对冲需要，香港交易所分别于2008年8月31日及2016年9月5日推出小型恒生中国企业指数期货及期权合约。小型合约的价值为标准合约的五分之一。

图一：恒生中国企业指数由2008年1月至2017年10月的走势图*



资料来源：彭博

图二：国企指数期货及期权的每日平均成交量*



资料来源：香港交易所

* 数据截至2017年10月6日

国企指数期货 (标准及小型) 合约概要*：

国企指数期货	标准合约	小型合约
相关指数	恒生中国企业指数	
合约乘数	每指数点 \$50	每指数点 \$10
最低价格波幅	一个指数点	
合约月份	短期期货： 现月、下月及之后的两个季月 长期期货： 之后五个十二月合约月份	短期期货： 现月、下月及之后的两个季月
开市前时段	上午 8 时 45 分至上午 9 时 15 分及中午 12 时 30 分至下午 1 时	
交易时间	日间时段 (T 时段)：上午 9 时 15 分至中午 12 时 及 下午 1 时至下午 4 时 30 分 (最后交易日收市时间为下午 4 时正) 夜间时段 (T+1 时段)：下午 5 时 15 分至上午 1 时	
最后交易日	该月最后第二个营业日	
最后结算价	在最后交易日恒生中国企业指数每五分钟所报指数点的平均数	
交易所费用	\$3.50	\$2.00

国企指数期权 (标准、小型及自订条款) 合约概要*：

国企指数期权	标准合约		小型合约		自订条款合约
相关指数	恒生中国企业指数				
产品代号	HHI		MCH		XHH
合约乘数	每指数点 \$50		每指数点 \$10		每指数点 \$50
最低价格波幅	一个指数点				
合约月份	短期期权： 现月、下三个月及之后的三个季月 长期期权： 之后三个六月及十二月合约月份，及 往后三个十二月合约月份		短期期权： 现月、下个月及之后两个季月		任何历月但不可超越现有最长可供买卖的期权合约月份
行使方式	欧式				
期权金	以完整指数点报价				
行使价	短期期权 指数点： 低于 2,000 点 2,000 点或以上但低于 8,000 点 8,000 点或以上 长期期权 指数点： 低于 4,000 点 4,000 点或以上但低于 8,000 点 8,000 点或以上但低于 12,000 点 12,000 点或以上但低于 15,000 点 15,000 点或以上但低于 19,000 点 19,000 点或以上	行使价间距 50 100 200 100 200 400 600 800 1,000	短期期权 指数点： 低于 2,000 点 2,000 点或以上但低于 8,000 点 8,000 点或以上	行使价间距 50 100 200	行使价须为完整指数点及在提出要求当日即月 H 股指数期货合约开市价的高低 30% 幅度范围内，或在要求合约月份及其他现有合约月份中最高与最低的行使价幅度内（以最大幅度为准）
交易时间	日间时段 (T时段)：上午 9 时 15 分至中午 12 时 及 下午 1 时至下午 4 时 30 分 (最后交易日收市时间为下午 4 时正) 夜间时段 (T+1 时段)：下午 5 时 15 分至上午 1 时		只有日间时段 (T时段)： 上午 9 时 15 分至中午 12 时 及 下午 1 时至下午 4 时 30 分 (最后交易日收市时间为下午 4 时正)		
合约到期日	该月最后第二个营业日				
最后结算价	在到期日恒生中国企业指数每五分钟所报指数点的平均数				
交易所费用	\$3.50		\$1.00		\$3.50

* 请参阅香港交易所网站 (www.hkex.com.hk) 不时更新的详尽合约细则及期交所参与者名录。

买卖H股指数期货及期权的好处

可靠指标	• 恒生中国企业指数被普遍视为一项衡量在港上市内地企业表现的可靠指标。
流通量	• 市场内随时可找到买家和卖家。
成本效益	• 国企指数期货及期权(标准及小型合约)的交易均以按金为基础，而按金只占合约价值的一部份。
透明及市场效率	• 交易所提供的期货及期权市场运作有序、透明及高效。
灵活应用	• 因着独特的风险与回报结构，期权是非常灵活的投资工具。

自订条款指数期权 — 建立系列、执行交易、结算及交收

建立系列

- 交易所参与者可于指数期权开市至收市前 30 分钟要求建立按上述合约概要说明的自订条款指数期权系列。
- 与现有标准期权的行使价及到期日相同的自订条款指数期权将不被建立。

执行交易

- 自订条款指数期权须在交易时段透过大手交易机制执行。自订条款指数期权并不设有庄家服务。
- 任何交易所参与者均可买卖已建立的自订条款指数期权系列。
- 自订条款指数期权系列可与标准期权系列、标准期货合约或其他自订条款指数期权系列一并执行，但组合中的每一自订条款指数期权必须为 100 张合约或以上。

结算与交收

- 若有标准期权系列的行使价及到期日与现有自订条款指数期权系列相同时，有关自订条款指数期权系列即停止交易，而两者的持仓将分开处理。交易所参与者若持有两个系列的相反未平仓合约，可要求结算公司按其程序执行内部平仓。

自选组合功能(TMC)

「自选组合功能」可让投资者以单一价格输入牵涉多个期权的组合买卖盘，令执行期权策略更简单方便。此功能适用于恒生指数期货及期权、小型恒生指数期货及期权、恒生中国企业指数期货及期权，以及股票期权的组合。「自选组合功能」的好处如下：

自选组合功能的好处

单一价格买卖	• 可开设最多以四个成分系列组成之组合，并以该组合净值订价输入限价盘。
自动配对	• 自选组合的买卖盘将按价格及时间优先次序自动进行排序及配对。
报价要求	• 可就个别自选组合提出报价要求。
交易确定性	• 自选组合交易成功代表所有成分系列已同时成交，免除部分成分系列未能成交的风险。
方便及高效率之组合交易功能	• 进行期权转仓及期权对冲避险策略更加简单快捷。

资讯供应商代码

公司名称	恒生中国企业指数期货	恒生中国企业指数期权	自订条款恒生中国企业指数期权	小型恒生中国企业指数期货	小型恒生中国企业指数期权
阿斯达克网络信息有限公司	110010	322020	-	110010	322060
ACTIV Financial Systems, Inc.	HHI/<Year><Month Code>.<Exchange Code>	HHI/<Year><Month Code>/<Strike Price><Put/Call>.<Exchange Code>	Call: XHH/ympppppC.HF Put: XHH/ympppppP.HF	MCH/<Year><Month Code>.<Exchange Code>	MCH/yyymm/strike series[Put/Cal].HF
亚富资讯科技有限公司	870789	873121	873501-873530	870791	873151-873154
彭博资讯	HCA Index CT	HSCEI INDEX OMON	ERH HKF<GO>	MHCA Index CT<GO>	MHSCEI Index OMON <GO>
财经智珠网	HHI	HHI	XHH	MCH	MCH
经济通有限公司	HHI/ Index Futures Screen	HHI/ Index Option Screen	-	MCH/ Index Futures Screen	MCH
汇港资讯有限公司	1. Select 'Derivatives' 2. Then choose 'Futures' 3. Select your code in 'Future Code' and 'HHI'	1. Select 'Derivatives' 2. Then choose 'Options' 3. Select your code in 'Option Code' and 'HHI'	XHH	1. Select 'Derivatives' 2. Then choose 'Futures' 3. Select your code in 'Future Code' and 'Underlying Code'	MCH
报价王科技国际有限公司	P11006	P11330	-	P11008	P11360
路透社有限公司	0#HCEI:	0#HCEI*.HF	0#HCEI*.HF	0#HMCE:	0#HMCE.HF
SIX Financial Ltd.	HHIym,113	HHIymcstrikes,113 / HHIympstrikes,113	-	MCHym,113	MCHsmy
电资讯国际有限公司	HHImy	HHIOmy	XHHO[month][year]	MCHmy	MCHOmy
Tele-Trend Ltd.	HCFC, HCmyy	File → Open → Options → HSCEI	Options window (1) Item code → XHH (2) Month	HEFC, HEmmyy	Open → Options → MCH

y: 合约年份 m: 合约月份 C/Call: 认购期权 P/Put: 认沽期权 Strike/SSSS: 行使价

资源

香港交易所网站
www.hkex.com.hk



查询

EQD@hkex.com.hk

免责声明

© 香港交易及结算有限公司 (香港交易所)
版权所有，不得翻印。本文件所载资料仅供一般信息性参考，并不构成提出要约、招揽、邀请或建议以购买或出售任何期货合约或其他产品，亦不构成提出任何投资建议或任何形式的服务。本文件并非针对亦不拟分派给任何其法律或法规不容许的司法权区或国家的人士或实体又或供其使用，也非针对亦不拟分派给任何会令香港交易及结算有限公司 (「香港交易所」) 及香港期货交易所有限公司 (「期交所」) (统称「该等实体」，各称「实体」) 或其任何附属公司又或此等公司所营运的任何公司须受该司法权区或国家任何注册规定所规管的人士或实体又或供其使用。

本文件概无任何章节或条款可视为对任何该等实体带来任何责任。任何在香港交易所或期交所执行的期货合约，其有关交易、结算和交收的权利与责任将完全取决于香港交易所或期交所及相关结算所的适用规则以及香港的适用法律、规则及规例。

尽管本文件所载资料均取自认为是可靠的来源或按当中内容编备而成，该等实体概不就有关资料或数据就任何特定用途而言的准确性、有效性、时效性或完备性作任何保证。若资料出现错漏或其他不准确又或由此引起后果，该等实体及其营运的公司概不负责或承担任何责任。本文件所载资料乃按「现况」及「现有」的基础提供，资料内容可能被修订或更改。有关资料不能取代根据阁下具体情况而提供的专业意见，而本文件概不构成任何法律意见。该等实体对使用或依赖本文件所提供的资料而直接或间接产生的任何损失或损害概不负责或承担任何责任。