

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： 2022 年度商品衍生產品的優惠計劃
- 查詢： 馮先生 ( 電郵：[AlanFeng@hkex.com.hk](mailto:AlanFeng@hkex.com.hk)；電話：2840 3822 )  
楊小姐 ( 電郵：[LuckyYang@hkex.com.hk](mailto:LuckyYang@hkex.com.hk)；電話：2840 3879 )  
潘小姐 ( 電郵：[FloraPoon@hkex.com.hk](mailto:FloraPoon@hkex.com.hk)；電話：2840 3486 )

香港期貨交易所有限公司 (「交易所」) 宣布就黃金期貨、白銀期貨及倫敦金屬期貨小型合約推出組合式流通量提供者優惠計劃，並就全部商品衍生產品實施交易費回贈及豁免安排，詳情如下。

### 1. 組合式流通量提供者優惠計劃

本計劃旨在鼓勵市場參與者透過擔任流通量提供者或以自營交易商身份參與交易，促進商品衍生產品的流通量。流通量提供者及自營交易商的定義如下：

- 流通量提供者 – 指進行流通量提供者活動之人士 ( 即交易所參與者本身，或與交易所參與者進行流通量提供安排的公司或個人 )，並承諾透過莊家戶口滿足交易所指定的開價責任；及
- 自營交易商 – 指透過其公司戶口進行買賣的交易所參與者，或由交易所參與者代表，透過其個人客戶戶口<sup>1</sup>進行買賣，並承諾滿足交易所指定的合資格產品 ( 見下文 ) 每月最低交易結算合約張數要求。

<sup>1</sup> 或交易所指定的其他戶口。

流通量提供者及自營交易商申請人可申請參與下列一項或多項產品的組合式優惠計劃：

	<u>流通量提供者的</u> <u>合資格產品</u>	<u>自營交易商的</u> <u>合資格產品</u>	<u>生效日期</u> (包括首尾兩天)
黃金期貨合約	- 美元黃金期貨合約	下列任意合約組合： - 美元黃金期貨合約 - 美元白銀期貨合約	流通量提供者及自營交易商： 2022年1月3日(T時段)至 2022年12月30日(T時段)
白銀期貨合約	- 美元白銀期貨合約		
倫敦金屬期貨小型合約	- 美元倫敦鋁期貨小型合約 - 美元倫敦鋅期貨小型合約 - 美元倫敦銅期貨小型合約	下列任意合約組合： - 美元倫敦鋁期貨小型合約 - 美元倫敦鋅期貨小型合約 - 美元倫敦銅期貨小型合約	

有關流通量提供者及自營交易商的責任詳載於**附件一**。

## 優惠

流通量提供者或自營交易商達到責任要求(見**附件一**)可獲以下回贈(每月不超過指定最高金額)：

- 跨產品交易費，包括恒生指數期貨(「恒指期貨」)及恒生中國企業指數期貨(「國指期貨」)；
- 市場數據(股票/衍生產品)費；及
- 設備託管服務費。

跨產品交易費的回贈詳情如下：

產品	恒指期貨*	國指期貨*
每張合約交易費回贈	港幣 6.50 元 (即回贈 65%)	港幣 2.50 元 (即回贈 71%)

- 註：\*因應恒指及國指期權市場莊家身份而獲得交易費優惠的結算交易量將不再享有交易費回贈。

此外，每名類型 1、2、3 及 4 流通量提供者及類型 1、2、3、4 及 5 自營交易商將獲每月不超過指定最高金額的程式界面分判牌照費用減免。

類型	每月最高優惠金額 (港元)			
	計劃組合：			
	恒指期貨、國指期貨交易費回贈	市場數據費回贈 <sup>2</sup> (衍生產品 / 證券)	設備託管服務費回贈	程式界面分判牌照費減免 <sup>3</sup>
<b>流通量提供者：</b>				
類型 1 ( 選項 A 或 B )	40,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最高 15,600 元 ( 即 6 個程式界面 )
類型 2	30,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最高 26,000 元 ( 即 10 個程式界面 )
類型 3	20,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最高 13,000 元 ( 即 5 個程式界面 )
類型 4	12,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最高 10,400 元 ( 即 4 個程式界面 )
<b>自營交易商：</b>				
類型 1	120,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最高 26,000 元 ( 即 10 個程式界面 )
類型 2	100,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最高 26,000 元 ( 即 10 個程式界面 )
類型 3	80,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最高 10,400 元 ( 即 4 個程式界面 )
類型 4	50,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最高 10,400 元 ( 即 4 個程式界面 )
類型 5	20,000 元減去該月實際程式界面分判牌照費減免			最高 5,200 元 ( 即 2 個程式界面 )
類型 6	總額最高為 10,000 元			不適用
類型 7	總額最高為 15,000 元			不適用

<sup>2</sup> 市場數據費包括相關牌照費、接駁費及用量費。

<sup>3</sup> 現時每個程式界面 ( 以每秒 5 個交易數目計 ) 每月費用為港幣 2,600 元。

流通量提供者或自營交易商可申請單一或多種合資格產品的優惠計劃，但總額不可超過上述表格所定總限額。

### 額度分配

此計劃的最大額度合共 8 位類型 1 的流通量提供者 3 位類型 1 的自營交易商<sup>4</sup>。是次優惠計劃設有名額限制，期交所將因應其商業需要並考慮申請者的承諾程度分配及 / 或重新編配限額。若有多於一名申請者作出相同的額外承諾，期交所將考慮申請者過往的表現以作決定，並可全權酌情決定哪個流通量提供者申請者或自營交易商申請者可受惠於是次計劃。

### 申請手續及現有流通量提供者和自營交易商的安排

組合式優惠計劃現已公開接受申請，截止日期為 2021 年 12 月 20 日 ( 星期一 ) 。

若 2022 年 1 月 3 日之後仍有名額，有興趣的申請者可於之後遞交申請。申請參與此優惠計劃的截止日期為每日曆月的 20 日。成功申請者將會於下一日曆月起被納入此流通量提供者及自營交易商計劃。

有興趣的申請者可聯絡馮先生 ( 電郵：[AlanFeng@hkex.com.hk](mailto:AlanFeng@hkex.com.hk) )、楊小姐 ( 電郵：[LuckyYang@hkex.com.hk](mailto:LuckyYang@hkex.com.hk) ) 或潘小姐 ( 電郵：[FloraPoon@hkex.com.hk](mailto:FloraPoon@hkex.com.hk) ) 了解申請詳情。

所有現有流通量提供者及自營交易商的委任將於 2021 年 12 月 31 日終止。有興趣參加 2022 年優惠計劃的現有流通量提供者和自營交易商需要重新提交申請。

---

<sup>4</sup> 或混合多種類型的流通量提供者自營交易商組合，合計的每月最高費用回贈相等於 8 位類型 1 的流通量提供者及 3 位類型 1 的自營交易商的費用回贈。

## 2. 商品衍生產品的交易費回贈及豁免

交易費回贈 - 適用於倫敦金屬期貨小型合約流通量提供者及自營交易商：

若達到各自責任要求，所有倫敦金屬期貨小型合約流通量提供者及自營交易商在 2022 年 1 月 3 日 (T 時段) 至 2022 年 12 月 30 日 (T 時段) 期間 (包括首尾兩天) 均可享有 100% 交易費回贈。

交易費用豁免 - 適用於黃金期貨合約、白銀期貨合約 (即整個市場)：

在 2022 年 1 月 3 日 (T 時段) 至 2022 年 6 月 30 日 (T 時段) 期間 (包括首尾兩天)，美元黃金期貨合約及美元白銀期貨合約均享有交易費豁免。優惠適用於整個市場 (即所有用於買賣美元黃金期貨及美元白銀期貨合約的賬戶)。

交易費用豁免 - 適用於鐵礦石期貨合約 (即整個市場)：

鐵礦石期貨合約現有的交易費豁免期將延長至 2022 年 12 月 30 日 (T 時段)，優惠適用於整個市場 (即所有用於買賣鐵礦石期貨的賬戶)。

交易費用回贈及豁免總結：

		美元倫敦鋁/鋅/銅 期貨小型合約	美元黃金期貨合約 及 美元白銀期貨合約	鐵礦石期貨 - 月度合約
2022 年 1 月 3 日 (T 時段) 至 2022 年 6 月 30 日 (T 時段)	流通量提供者	100%回贈 <sup>^</sup>	100%豁免	不適用
	自營交易商	100%回贈 <sup>^</sup>		不適用
	其他賬戶	不適用		100%豁免
2022 年 6 月 30 日 (T+1 時段) 至 2022 年 12 月 30 日 (T 時段)	流通量提供者	100%回贈 <sup>^</sup>	不適用	不適用
	自營交易商	100%回贈 <sup>^</sup>	不適用	不適用
	其他賬戶	不適用	不適用	100%豁免

<sup>^</sup> 視乎是否達到責任要求

倫敦金屬期貨小型合約、黃金期貨合約、白銀期貨合約及鐵礦石期貨合約的期交所結算費及證監會徵費將保持不變。

參與者宜知會客戶有關交易費回贈及 / 或豁免一事。

市場科

環球大宗商品發展副總裁

張貝貝謹啟

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。

## 附件一

組合式流通量優惠計劃

表 1 – 流通量提供者的責任

每類產品的最低持續報價責任及適用流通量提供者類型如下：

責任	美元黃金期貨合約			
流通量提供者類型	1 ( 選項 A )	1 ( 選項 B )	3	4
報價類型	持續報價			
合約月份	以下任意 2 項： M、M+1 或 M+2	M 及 M+1	以下合約月份中任意 1 項：M、M+1、M+2； 及以下任意 1 項：下個 6 月或下個 12 月	
最大買賣盤差價	M: 4 個價位 ( T 時段 ) ( 約 7 個點子 ) <sup>1</sup> 5 個價位 ( T+1 時段 ) ( 約 9 個點子 ) <sup>1</sup> M+1: 2 個價位 ( T 時段 ) ( 約 4 個點子 ) <sup>1</sup> 3 個價位 ( T+1 時段 ) ( 約 5 個點子 ) <sup>1</sup> M+2: 2 個價位 ( T 時段 ) ( 約 4 個點子 ) <sup>1</sup> 2 個價位 ( T+1 時段 ) ( 約 4 個點子 ) <sup>1</sup>	M: 4 個價位 ( 約 7 個點子 ) <sup>1</sup> M+1: 3 個價位 ( 約 5 個點子 ) <sup>1</sup>	M: 4 個價位 ( T 時段 ) ( 約 7 個點子 ) <sup>1</sup> 6 個價位 ( T+1 時段 ) ( 約 11 個點子 ) <sup>1</sup> M+1: 2 個價位 ( T 時段 ) ( 約 4 個點子 ) <sup>1</sup> 3 個價位 ( T+1 時段 ) ( 約 5 個點子 ) <sup>1</sup> 最遠月份: 3 個價位 ( T 時段 ) ( 約 5 個點子 ) <sup>1</sup> 3 個價位 ( T+1 時段 ) ( 約 5 個點子 ) <sup>1</sup> 其他月份: 2 個價位 ( T 時段 ) ( 約 4 個點子 ) <sup>1</sup> 3 個價位 ( T+1 時段 ) ( 約 5 個點子 ) <sup>1</sup>	M: 4 個價位 ( T 時段 ) ( 約 7 個點子 ) <sup>1</sup> 6 個價位 ( T+1 時段 ) ( 約 11 個點子 ) <sup>1</sup> M+1: 3 個價位 ( T 時段 ) ( 約 5 個點子 ) <sup>1</sup> 3 個價位 ( T+1 時段 ) ( 約 5 個點子 ) <sup>1</sup> 最遠月份: 3 個價位 ( T 時段 ) ( 約 5 個點子 ) <sup>1</sup> 3 個價位 ( T+1 時段 ) ( 約 5 個點子 ) <sup>1</sup> 其他月份: 3 個價位 ( T 時段 ) ( 約 5 個點子 ) <sup>1</sup> 3 個價位 ( T+1 時段 ) ( 約 5 個點子 ) <sup>1</sup>
開盤張數 ( 合約張數 )	9		6	
報價佔每月交易時間的百分比	70% ( T 或 T+1 時段 )	50% ( T 時段 ) 及最後交易日的 94%	50% ( T 或 T+1 時段 )	30% ( T 或 T+1 時段 )

責任	美元白銀期貨合約	
流通量提供者類型	3	4
報價類型	持續報價	
合約月份	M 及 M+1	以下合約月份中任意 2 項： M、M+1、M+2、下個 6 月或下個 12 月
最大買賣盤差價	M：15 個價位 (約 10 個點子) <sup>2</sup> M+1：14 個價位 (約 10 個點子) <sup>2</sup>	M： 15 個價位 (約 10 個點子) <sup>2</sup> M+1： 14 個價位 (約 10 個點子) <sup>2</sup> 其他月份： 16 個價位 (約 11 個點子) <sup>2</sup>
開盤張數 (合約張數)	15	
報價佔每月交易時間的百分比	40% (T 時段) 及最後交易日的 50%	30% (T 或 T+1 時段)

責任	美元倫敦金屬期貨小型合約		
流通量提供者類型	2		
報價類型	持續報價		
合約月份	以下合約月份中任意 3 項：M、M+1、M+2 或 M+3		
合約	銅	鋁	鋅
最大買賣盤差價	M+2		
	6 個價位 (約 3 個點子) <sup>3</sup>	3 個價位 (約 5 個點子) <sup>3</sup>	4 個價位 (約 7 個點子) <sup>3</sup>
	其他月份		
	8 個價位 (約 4 個點子) <sup>3</sup>	4 個價位 (約 7 個點子) <sup>3</sup>	4 個價位 (約 7 個點子) <sup>3</sup>
開盤張數 (合約張數)	10		
報價佔每月交易時間的百分比	70% (T 或 T+1 時段)		

註：

1. 點子按 2021 年 9 月 30 日的香港交易所美元黃金期貨合約最後結算價計算及四捨五入。
2. 點子按 2021 年 9 月 30 日的香港交易所美元白銀期貨合約最後結算價計算及四捨五入。
3. 點子按 2021 年 9 月 30 日的倫敦金屬交易所正式結算價計算及四捨五入。
4. 倫敦金屬期貨小型合約流通量提供者於英國銀行假期及 / 或倫敦金屬交易所假期 (有關假期載於其[網站](#) (僅供英文版本)) 期間毋須報價。
5. 所列之點子數值僅供參考。交易所將繼續根據價格變動單位量度流通量提供者的報價責任。

表 2 – 自營交易商的責任

各類自營交易商的每月最低合約張數要求如下：

產品	類型	每月最低合約張數
黃金及白銀期貨合約 (美元黃金期貨合約及美元白銀期貨合約)	類型 1	8,000 張合約
	類型 3	4,000 張合約
	類型 5	2,000 張合約
	類型 6	1,000 張合約

產品	類型	每月最低合約張數
倫敦金屬期貨小型合約 (美元倫敦鋁/鋅/銅期貨小型合約)	類型 2	10,000 張合約
	類型 4	6,000 張合約
	類型 5	3,000 張合約
	類型 6	1,000 張合約
	類型 7	500 張合約

期交所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。