

2019年8月

**恒生指数(恒指)与  
恒生中国企业指数(恒生国企指数)**

恒指与恒生国企指数都是香港股市的主要基准指数，投资者计量投资表现时普遍使用。恒指是香港股市表现的主要基准，而恒生国企指数追踪的则是在香港联合交易所有限公司上市的内地公司的走势，包括H股、红筹股及民企股。两者都是按公开持股调整市值加权指数，个别成份股比重上限为10%，也同样是由恒生指数有限公司(恒生指数公司)编纂及计算。



**每周指数期权**

为了丰富现有的月度指数期权组合，我们推出恒指及恒生国企指数的每周指数期权合约，为投资者提供风险管理工具，管理恒指及恒生国企指数持仓的短期风险。

每周指数期权与月度指数期权十分相似，只是到期日是在每周最后一个营业日，而非每月倒数第二个营业日。

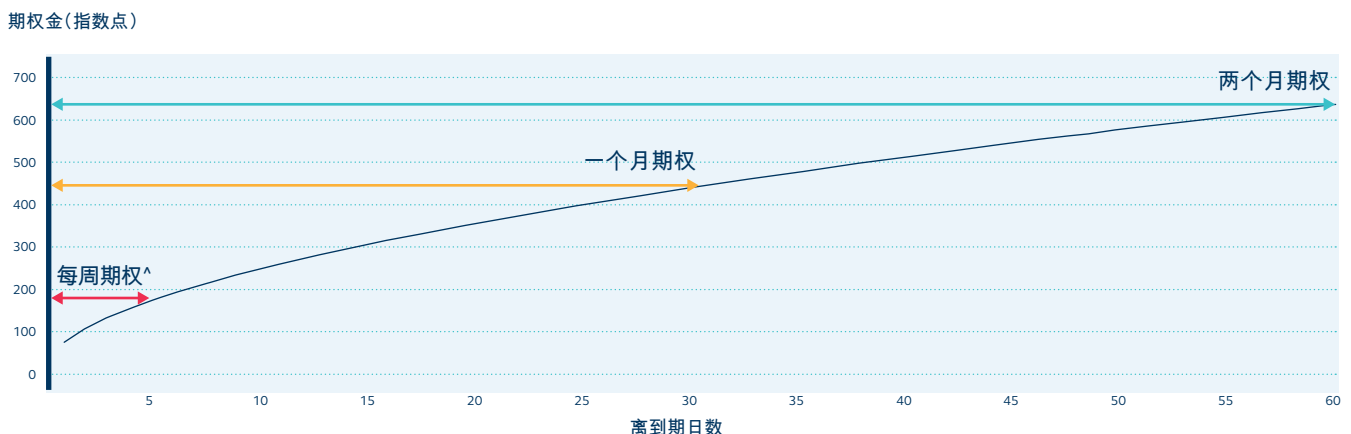


**每周指数期权的特色**

每周指数期权的到期日较短，期权金远比月度指数期权合约低，时间值损耗亦快许多，适合短期买卖及订出更吸引的期权短仓策略。

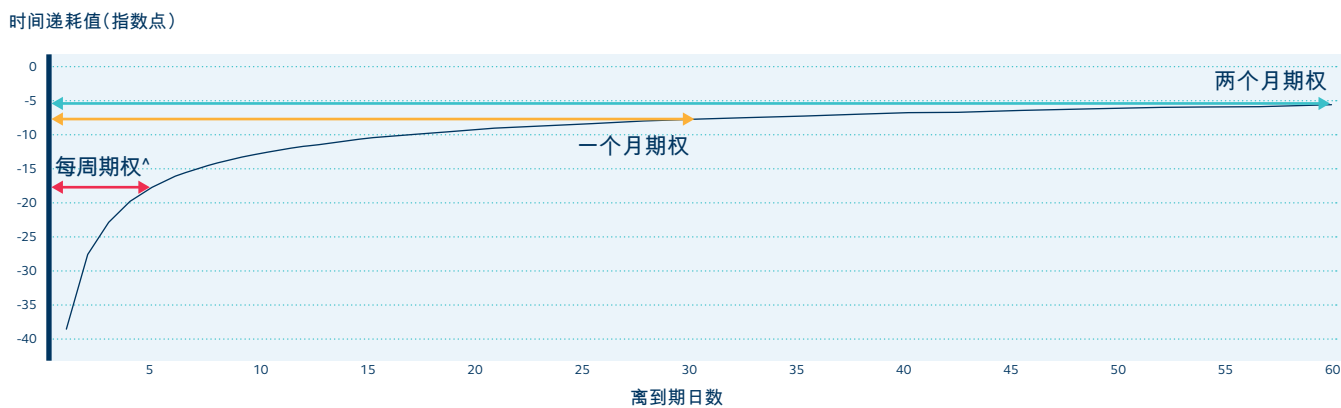
有了每周指数期权，现在投资者可以就著目标指定时间去配置其短期买卖策略。

图 1. 每周期权与月度期权：期权金比较\*



\*仅作参考说明  
<sup>^</sup>现周合约

图 2. 每周期权与月度期权：期权金的时间值损耗比较\*



\*仅作示例说明  
^现周合约

### 每周指数期权的用途

每周指数期权有助投资者：



#### 得享成本效益

以相对不多的期权金即可因应短期市场事件进行买卖或对冲。



#### 提高收益率

采用期权短仓策略，利用期权金时间值损耗快的特性赚取期权金。



#### 管理期权风险

更有效管理期权组合的风险（对冲值、对冲值敏感度及引申波幅敏感度等）。

每周指数期权还可用于其他的期权买卖策略，例如备兑认购、跨价认购/认沽、马鞍式组合等等，而成本亦相对偏低。

### 合约细则

项目	每周恒指期权	每周恒生国企指数期权
相关指数	恒指	恒生国企指数
交易代号	<p>「HSI」+行使价+月份+年份+「W」+到期日 例如：HSI27000I9W20</p> <p>当中：                      -「HSI」指相关代号；                      -「27000」指行使价；                      -「I」指9月认购—合约月份；                      -「9」指2019年合约；                      -「W20」指此每周产品于该月的20日到期</p>	<p>「HHI」+行使价+月份+年份+「W」+到期日 例如：HHI10400I9W20</p> <p>当中：                      -「HHI」指相关代号；                      -「10400」指行使价；                      -「I」指9月认购—合约月份；                      -「9」指2019年合约；                      -「W20」指此每周产品于该月的20日到期</p>

## 合约细则

项目	每周恒指期权	每周恒生国企指数期权
合约乘数	每指数点 50 港元	
行使价	<p><b>指数点</b></p> <p>低于 5,000 点</p> <p>5,000 点或以上但低于 20,000 点</p> <p>20,000 点或以上</p>	<p><b>间距</b></p> <p>50</p> <p>100</p> <p>200</p>
合约周	现周及下周，除非每周合约的到期日与现月恒指期权合约的到期日相同	现周及下周，除非每周合约的到期日与现月恒生国企指数期权合约的到期日相同
交易时间 (香港时间)	<p><b>交易时段</b></p> <p>上午 9 时 15 分至中午 12 时 (早市)</p> <p>下午 1 时至下午 4 时 30 分 (午市)</p> <p>(到期合约在到期日下午 4 时完结)</p> <p><b>收市后交易时段</b></p> <p>下午 5 时 15 分至翌日凌晨 3 时 (收市后交易时段)</p>	
到期日	合约周最后一个营业日	
最终结算价	到期日当天每五分钟所报指数值的平均数	
交易费	10 港元	3.5 港元
结算费	10 港元	3.5 港元

## 资讯供应商代码

供应商名称	每周恒指期权	每周恒生国企指数期权
阿斯达克网络信息有限公司	322105	322125
财经智珠网有限公司	HSI	HHI
经济通有限公司	Menu “Futures/Options” > “Futures/Options Quotation (Short-term)” Access code: The series name	Menu “Futures/Options” > “Futures/Options Quotation (Short-term)” Access code: The series name
汇港资讯有限公司	HSI	HHI
天汇财经有限公司	HSI	HHI
N2N-AFE	873101	873121
Refinitiv	<0#HSIW*.HF>	<0#HCEIW*.HF>
捷利资讯有限公司	File->Open->Options->HSI	File->Open->Options->HHI

有关资讯供应商代码的完整及最新清单，请参阅 [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)。

## 查询

[EQD@hkex.com.hk](mailto:EQD@hkex.com.hk)

## 免责声明

本文件所载资料仅供一般资讯性参考，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及期权合约或其他产品，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规例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所有限公司及香港期货交易有限公司（「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。任何在期交所执行的期货及期权合约，其有关交易、结算和交收的权利与责任将完全取决于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。

