

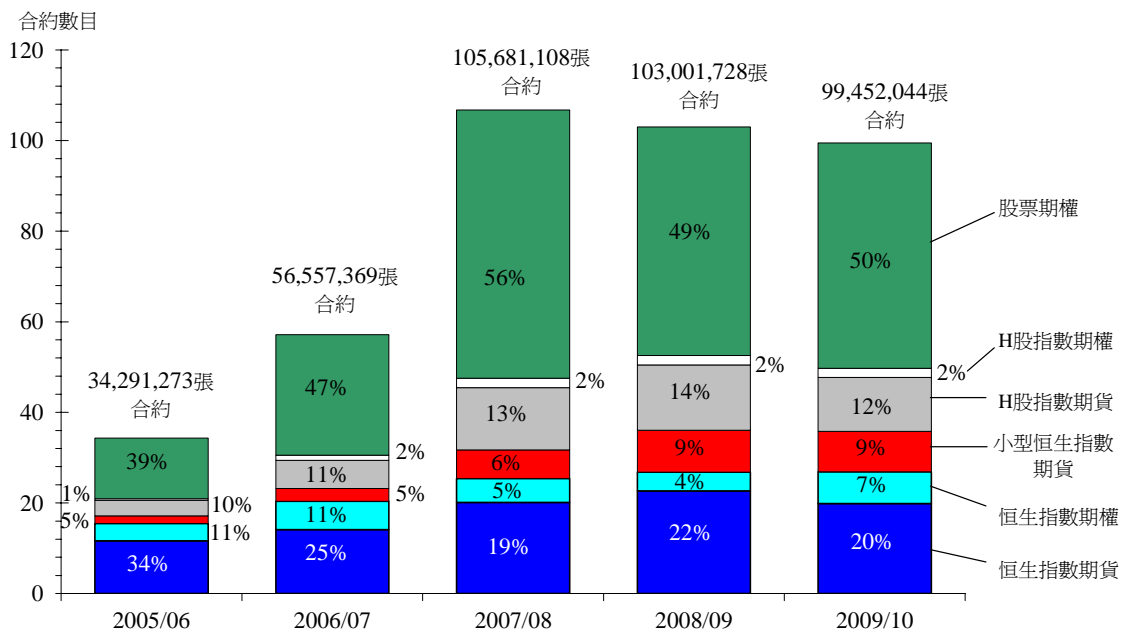
專題 5.1

二零零九／一零年度的香港衍生產品市場

衍生產品市場是香港金融市場不可或缺的部分。為瞭解按投資者類別及交易用途劃分的交易量分布情況，香港交易及結算所有限公司(港交所)由一九九四年起，每年就衍生產品市場進行研究調查。最新的《二零零九／一零年度衍生產品市場交易研究調查》內容涵蓋由二零零九年七月至二零一零年六月期間主要期貨及期權衍生產品的交易情況，並已於二零一零年十一月發表<sup>(1)</sup>。

調查所涵蓋衍生產品的合約總成交量在二零零九／一零年度較前一年度下跌3%至9 900萬張，原因是指數期貨及股票期權交易的減少抵銷指數期權交易的增長有餘。在過去五年，總成交量每年平均激增38%，儘管最新數字仍較二零零七／零八年度的高位低6%。

按市場合約交易總量及按產品劃分的分布情況  
(二零零五／零六年度至二零零九／一零年度)



註：由於進位的關係，數字加起來未必等於100%。

<sup>(1)</sup> 涵蓋的產品包括恒生指數(恒指)期貨、恒指期權、小型恒指期貨、H 股指數期貨、H 股指數期權及股票期權。這些產品共佔研究期間港交所衍生產品市場總成交量約99%。

**專題 5.1 (續)**

*交易目的*

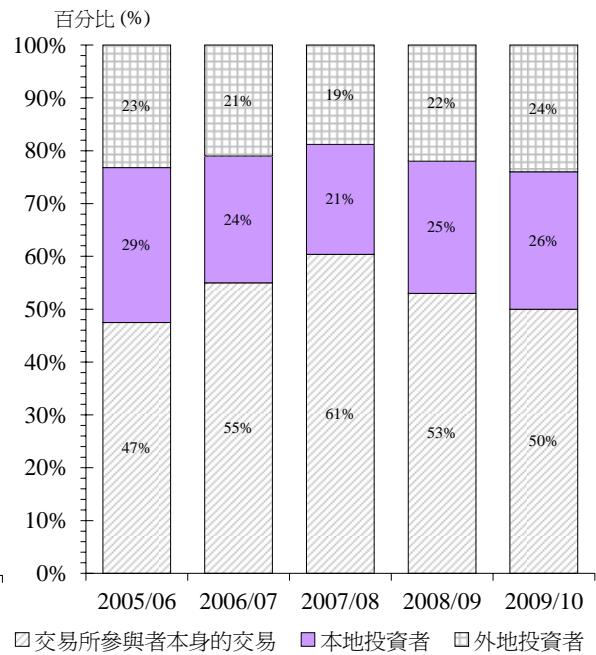
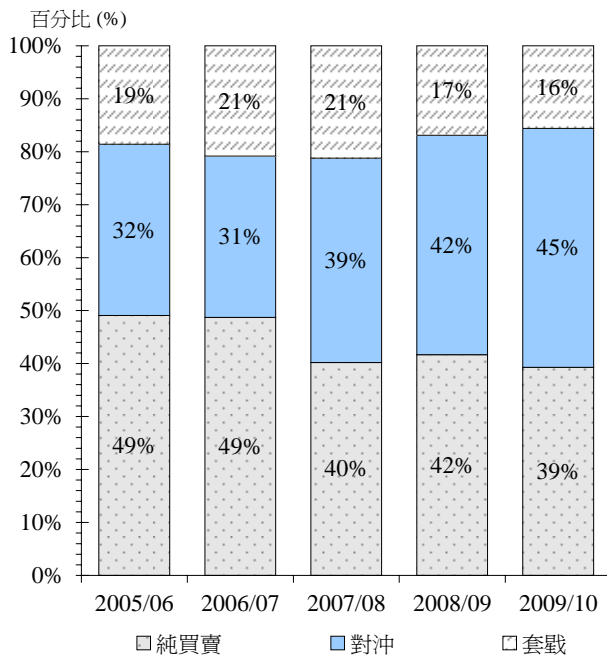
在二零零九／一零年度，對沖自開始進行調查以來首次成為衍生產品交易的主要目的。這類交易佔總成交量的 45%，較二零零五／零六年度的 32% 大幅上升。純買賣繼續是一個重要目的，儘管所佔的比重較二零零五／零六年度累積下跌十個百分點至 39%。同時，作套戥的交易所佔比重，過去數年在 16% 至 21% 之間窄幅上落。

*按投資者類別劃分的交易*

衍生產品市場的主要參與者，包括交易所參與者本身的交易(涵蓋莊家盤及公司盤)和本地／外地的散戶／機構投資者。在二零零九／一零年度，交易所參與者本身的交易繼續是衍生產品交易的最主要參與者，佔總數的 50%，而本地及海外投資者則各佔大約 25%。

**按交易目的劃分的交易分布情況**

**按投資者類別劃分的交易分布情況**



註：由於進位的關係，數字加起來未必等於100%。