

外匯孖展交易 投資者教育基礎

滙豐金融外匯（亞洲）有限公司（「我們」、「本行」或「滙豐金融外匯」）提供的外匯孖展是指一種利用「槓桿效應」而進行的投資。外匯孖展合約於券商市場交易而非在有組織的交易所買賣。當您開立外匯孖展合約，您將以孖展型式投資於一種貨幣，並預計其匯率對另一種貨幣將轉強或轉弱。

如何運作？	
交易貨幣	涉及兩種貨幣。外幣的合約價值由您和您的交易對手議定。目前，最普遍買賣的外幣合約（以美元作為基礎貨幣）為歐羅、英鎊、日圓、瑞士法郎及澳元。
雙向交易報價	當被要求作出報價時，我們作為主事人會同時報上買入及沽出價，這稱為雙向交易報價。我們並沒有中央的報價來源。我們會透過參考交易對手的現行外匯價格和國際金融信息供應商的實時市場數據來確定交易報價。這樣，您便可選擇買入或沽出該貨幣合約。
滑價	是指您的指示價格與最終執行價格之間的差距。
開倉按金	當您就某外幣合約開立倉位時，您須確保存入佔該外幣合約價值一個百分率的開倉按金。
維持按金	指須保持某外幣合約持倉的有效按金（又稱「權益淨額」）下限。
補倉通知	如果隨後外匯價格走勢不利於該未平倉合約，該浮動虧損可能導致權益淨額跌至低於維持按金的水平，以致出現按金不足。您將會收到補倉通知，並需及時填補不足的按金數額。未能及時補倉之合約將會被平倉而不作另行通知。
利息計算及延遲交收	所有未平倉盤將會衍生利息。視乎交易貨幣組合及所涉及的長倉或短倉盤，淨利息將會支付到您的交易戶口或由您的交易戶口內收取。

情況分析

假設客戶有一個外匯孖展交易戶口，他以買入價 0.7210 買入澳元兌美元 100,000 單位，而當時的賣出價是 0.7205。以下例子說明不同的匯率變動對投資回報的影響。為簡單起見，以下例子：

- 假設客戶戶口只持有一張外匯孖展合約，開倉按金為 3,605 美元。

情況	1	2	3
初始的未平倉盤（美元）	+72,100 (100,000 x 0.7210)		
開倉按金（美元）	3,605 (槓桿比率 = 20)		
維持按金（美元）	2,750	2,750	2,750
匯率變動方	沒有改變	有利	不利
倉盤結算時的最終匯率	0.7205	0.7310	0.7110
匯率差價	-0.0005	+0.0100	-0.0100
應得利潤／（虧損）（美元）	-50 (+100,000 x -0.0005)	+1,000 (+100,000 x +0.0100)	-1,000 (+100,000 x -0.0100)
投資回報（美元）	-1.8% (-50 相對於 2,750)	+36% (+1,000 相對於 2,750)	-36% (-1,000 相對於 2,750)

為何考慮外匯孖展交易？

當您從外匯孖展交易投資時，您可能會考慮

- 您的風險取向是屬於投機型。
- 您正尋求外匯槓桿投資機會。
- 您對匯率變動有方向性看法。
- 您必須準備承受因槓桿效應而以倍數遞增的交易盈虧。如您選擇用作開倉的按金數額越低，有關的槓桿效應便會越高。相對於最低按金要求，輕微的差價變動即會產生高比例的盈虧情況。
- 您有準備可能須支付交易戶口的利息，以維持未平倉盤。

如果您就上述有任何疑問，請尋求獨立之專業投資意見。

滙豐金融外匯

滙豐金融外匯可以幫您捕捉貨幣市場的投資機會。我們有專業外匯交易團隊，差不多每週 5 天 24 小時為您提供即時的外匯報價，並密切監測外匯市場的最新動向。

靈活投資調配

高達 20 倍槓桿比率的基本按金，讓您享受更多的投資機會。

多種交易指示

您可自行選擇發出市價指示、限價指示及止蝕指示，以符合您在外匯市場的需要。您可預先設定指示到期時間（限價指示及止蝕指示可預設最多 14 個曆日）。

市價指示	<p>以雙向交易報價進行買賣的指示。</p> <p>在正常的市場情況下，我們將盡力以交易報價作為最終執行。</p> <p>在極端的市場波動下，</p> <ul style="list-style-type: none">• 如果出現正滑價，則最終執行價格將比交易報價更有利。• 如果出現負滑價，則最終執行價格將不及交易報價。
限價指示	<p>以您預設的匯率買賣的指示。</p> <p>在正常的市場情況下，我們將盡力以預設的匯率作為最終執行價格。</p> <p>在極端的市場波動下所出現的正滑價，最終執行價格將比預設的匯率更有利。負滑價之情況並不適用於限價指示。</p>
止蝕指示	<p>當交易報價達到或超過您預設價格時的止蝕指示。</p> <p>在正常的市場情況下，我們將盡力以預設價格作為最終執行價格。</p> <p>在極端的市場波動下所出現的負滑價，最終執行價格將不及預設價格。正滑價之情況並不適用於止蝕指示。</p>

簡單收費結構

我們提供的買入及沽出報價為全價。外匯孖展交易服務並不會收取任何佣金。合約所涉及之金額在正常市場情況而並沒有發生滑價下，將直接以提供給您的報價所計算。

全方位交易貨幣選擇

我們提供多對交易貨幣：澳元、加元、瑞士法郎、歐元、英鎊、日圓、紐元及美元。

澳元／加元	加元／瑞士法郎	歐元／澳元	英鎊／澳元	紐元／加元	美元／加元
澳元／瑞士法郎	加元／日圓	歐元／加元	英鎊／加元	紐元／瑞士法郎	美元／瑞士法郎
澳元／日圓		歐元／瑞士法郎	英鎊／瑞士法郎	紐元／日圓	美元／日圓
澳元／紐元	瑞士法郎／日圓	歐元／英鎊	英鎊／日圓	紐元／美元	
澳元／美元		歐元／日圓	英鎊／紐元		
		歐元／紐元	英鎊／美元		
		歐元／美元			

請隨時聯絡我們的客戶經理了解更多詳情。

風險披露摘要

您應根據個人財務狀況、經驗及投資目標，謹慎考慮此類（外匯孖展交易）買賣是否適合您。下列各項總結了外匯孖展買賣涉及的部分風險而此總結並非一份詳盡的列表。建議您在投資本產品前應尋求獨立財務顧問之專業投資意見。

1. 滙豐金融外匯以交易對手身份代表客戶的交易／倉盤。客戶須承受滙豐金融外匯的信貸風險。
2. 外匯孖展買賣的虧損風險可以十分重大。通過存入抵押品在交易中融資，虧蝕的風險是很顯著的。您所蒙受的虧損可能超過最初按金款額，於滙豐金融外匯作為抵押品存放的其他資產和現金。
3. 您可能被要求在限時內存入額外的按金款額或繳付利息。如未能在所訂的時間內提供所需的款額或利息支出，您的未平倉合約或抵押品可能會未經您事先同意而被結算。您將要為戶口內因此出現的任何逆差及應付利息負責。因此，您應就本身的財政狀況和投資目標，仔細考慮該等買賣是否適合。
4. 孖展買賣可能涉及高風險。基礎貨幣的價格變動可能導致您承受巨大虧損，而且在某些情況下虧損金額可能超過您已存入本行的孖展金額，於滙豐金融外匯作為抵押品存放的其他資產和現金。除非您明白並願意承擔有關該等交易的風險，並在財務上能夠承受超過您存入本行之按金的虧損，否則您不應參與孖展買賣。
5. 市場狀況可能使滙豐金融外匯難於或不可能為外匯孖展合約取得買入及賣出報價。即使設定了附帶執行買賣盤，例如「止蝕」或「限價」等指示，亦未必能夠避免損失。市場情況可能使該等指示無法執行。
6. 由於基本按金金額相對地低於外匯孖展合約本身之價值，因此能起「槓桿」作用。用作開倉的按金數額越低，有關的槓桿效應便會越高。孖展買賣經常帶來高度槓桿效應，而高度槓桿效應可能對您產生有利的作用，亦可能對您產生不利的的作用。運用槓桿效應可以導致巨額虧損或盈利。
7. 由滙豐金融外匯在香港以外地方接受或持有客戶的資產受有關海外司法管轄區的適用法律及條例管制，該等法律可能與《證券及期貨條例》及據此條例訂立的規則有所不同。因此，有關客戶資產可能享受不到在香港接受或持有客戶資產所給予的同等保障。
8. 倘若因證券及期貨事務監察委員會、香港金融管理局或其他政府或監管機構根據適用規則而採取行動或出於任何其他原因，本行進行未平倉盤交易的能力受到限制或阻礙，您可能因此受到影響。在該等情況下，您可能須減少您在本行的未平倉盤或將您的未平倉盤平倉。
9. 任何交易（包括槓桿式外匯交易）如涉及外幣，將存在額外風險，而該額外風險可能與完全以您本土貨幣計算價值之交易的風險不同。外匯率波動性可能極大，且可能受到例如政治及經濟政策變化（國內及海外）、政治不穩定、戰爭、自然災害及全球市場波動等因素的影響。
10. 客戶應考慮到發出傳真指示可能出現的固有風險。傳真上的非正本簽名可能被假冒，經傳真發出的指示可能被傳送到一個錯誤的號碼而無法送達滙豐金融外匯，因此可能被第三方知悉而不能保密。因客戶經由傳真發出指示而引起此類情況發生，或因此而招致任何行動、索賠、損失、損害或成本，滙豐金融外匯概不負責。對於未經授權個人或不論任何情況發出的傳真指示，滙豐金融外匯毋須為其秉誠行事而承擔責任。

重要事項

槓桿式外匯買賣服務不會提供予中國內地居民。此外，閣下在買賣前，請仔細閱讀由滙豐金融外匯提供的商業條款。除非在本文重新定義，以上所用條款的含意與商業條款的定義相同。如商業條款與本文在文義上出現分歧，概以商業條款為準。

中英文版本如有歧異，概以英文本為準。

此文件之內容未經香港證券及期貨事務監察委員會或其他香港任何監管機構審閱。本文所載資料僅供參考之用。本公司無法保證本文所載資料的準確性、可靠性或完整性。本文亦不構成任何買賣之要約或邀請。您在投資本產品前應審慎行事。您不應單憑本概要投資於本產品。如作出投資決策前有任何疑問，應徵詢專業獨立財務顧問的意見。

滙豐金融外匯（亞洲）有限公司

香港皇后大道中1號香港上海滙豐銀行總行大廈25樓

電話: (852) 2521 1661 傳真: (852) 2810 0145 電郵: nettrader@hsbc.com.hk 網址: www.hsbc.com.hk/broking