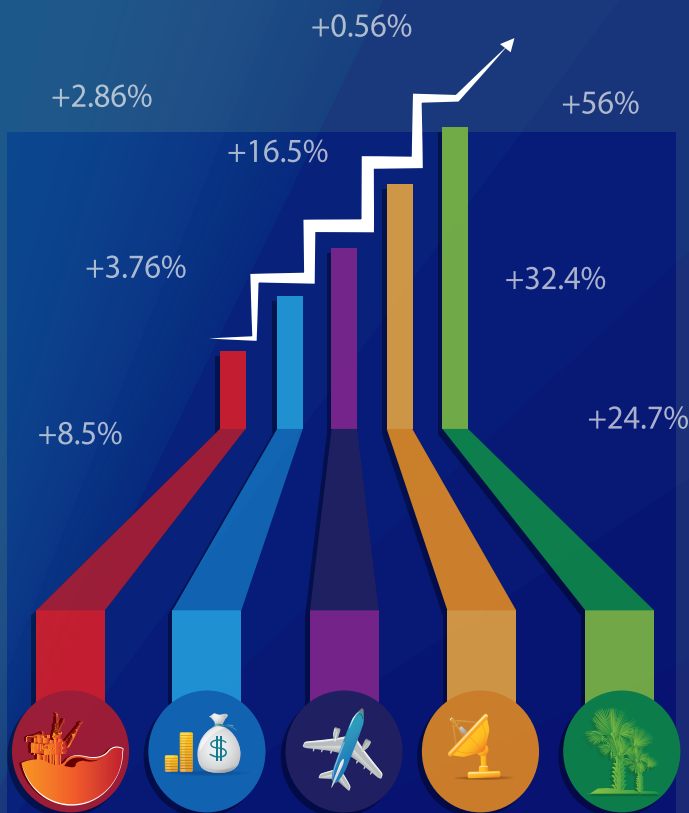


大马股市的基准指数

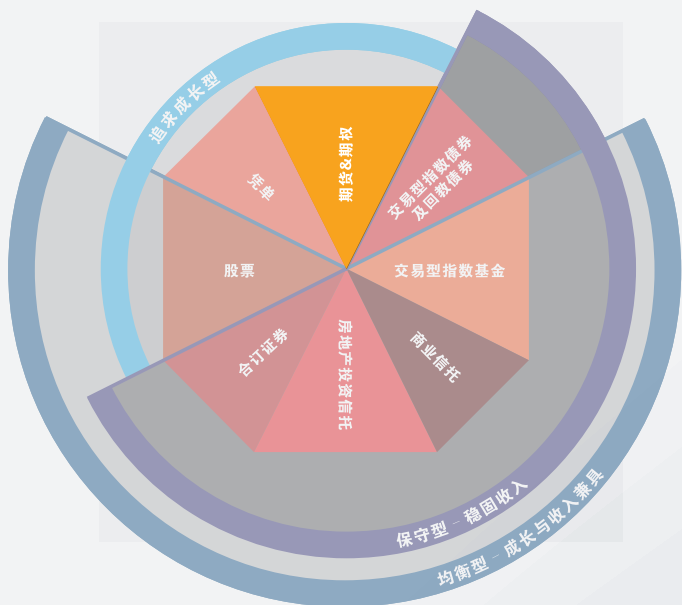
FKLI

富时大马吉隆坡
综合指数期货

在大马交易所交易



您是哪种类型交易者？



各类交易者都抱有不同的目标，而这取决于他们本身的风险/回酬偏好。

您可以此图表为参考，列出您感兴趣的投资项目，从而了解本身是倾向于何类交易者。此外，此图表可助您寻出本册子以外之产品来组成投资组合。

马来西亚衍生产品交易所(BMD)简介

大马交易所，成立于1964年，提供证券股票，衍生品，债券以及伊斯兰投资服务/产品，并在纳闽经营一所国际金融交易所。

马来西亚衍生产品交易所(BMD)，是在1993年所成立的大马交易所的子公司，并提供，经营及维持证券股票，债券及商品期货与期权市场交易及清算服务。

大马交易所与BMD都是归属于马来西亚财政部的管辖权限之下，并在2007年资本市场与服务法令下受证券监督委员会的监管。

在2009年，芝加哥商品交易所(CME)收购BMD的百分之二十五的股权，而剩余的百分之七十五权益是由大马交易所持有。在2010年，BMD的产品被移至CME Globex® 电子交易平台以提供国际交易者更大的产品可视性与可获取程度。

什么是**衍生品**？

衍生品是用于管理某人对现今动荡市场的风险之金融工具。衍生品的价值是取决于并来自于某种相关金融工具，例如商品，利率，指数或股票。

换句话说，衍生品是一项与所预测的相关资产的未来价格波动具有相联的金融合约价值。它是被用作对价格发现，套期保值，投机及套利的一种工具。

什么是**期货与期权**？

期货与期权是主要在交易所交易的衍生产品。期货合约是一项由两方同意在未来特定时间并以现今的价格买入或卖出相关交易工具的协议。

然而期权却提供给持有者/买入者权利而不是责任，在特定时限以指定价格通过支付额外费买入或卖出某种数量的相关交易工具。

FKLI

马来西亚富时大马吉隆坡综合指数期货目前在CME GLOBEX®上可供交易

- 全球衔接便利
- 提供交易指数期货基础成分股的机会
- 反映股市走势的衍生工具
- 供多元化群众交易的合约

富时大马吉隆坡综合指数期货行情代码

- CME Globex® : BMD\FKLI\相关合约月份代码
示例 : BMD\FKLI\MAR14
- Bloomberg : IKA Index CT (Go)
- Thomson Reuters : <1FKLI> + <月份代码> + <年份代码>
示例 : <1FKLIC1> DEC4 合约
- ICE Data Services : F: FKLIMYY, 其中M为月份代码, YY为年份
示例 : F: FKLIF18, 为富时大马吉隆坡综合指数期货2018年一月份的合约



什么是富时大马吉隆坡综合指数期货？

富时大马吉隆坡综合指数(FBM KLCI)期货合约或更多地被称作FKLI，为投资者提供交易标的FBM KLCI成分股的机会。富时大马吉隆坡综合指数期货为现金结算的合约，并且被机构投资者和散户投资者在其各自的投资组合中积极使用。

合约大小：FBM KLCI 乘以 RM50

结算方式：现金结算

为何交易富时大马吉隆坡综合指数期货？

1. 全球衔接便利

富时大马吉隆坡综合指数期货以电子方式在全球方可靠的电子交易平台CME GLOBEX®上进行交易。这可以方便世界各地的个人与专业交易者交易马来西亚衍生品交易所的所有产品。

2. 审慎的资本管理

拥有股票组合的保险公司或基金经理会卖出富时大马吉隆坡综合指数期货以对冲股票组合价值下跌的风险。

3. 充分利用波动性交易

交易者可使用富时大马吉隆坡综合指数期货从富时大马吉隆坡综合指数的波动中获得以杠杆形式建立的持仓。

4. 降低准入成本

现金流状况紧张并且现在不能购得实物股票的机构可买入富时大马吉隆坡综合指数期货作为临时有股票替代品直至其拥有可用资金。一旦购得股票，富时大马吉隆坡综合指数期货头寸稍后即会平仓。这提供了准入成本更低的方法（仅仅通过初始保证金存款即可），而又获得标的股票的价值，但无需直接支出购买。

5. 能够卖空

交易富时大马吉隆坡综合指数期货让您能够先卖后买来平仓您的交易头寸。

3

保证金与 核准货币

初始保证金在交易之前要存至您的特许期货经纪商处。所有用作初始保证金的外币存款均要按照马来西亚衍生品交易所清算公司不定时设定的扣减率来折算。

虽然变动保证金为马来西亚令吉 (MYR)，但初始保证金可为以下所列出的各种货币：

- 马来西亚令吉 (MYR)
- 美元 (USD)
- 英镑 (GBP)
- 欧元 (EUR)
- 港币 (HKD)
- 日元 (JPY)
- 人民币 (RMB)
- 新加坡元 (SGD)
- 澳元 (AUD)

有关其他核准担保品请咨询您的特许期货经纪商。

情景 1 – 从熊市受益

小李认为近年来的高通货膨胀即将导致经济成长率下调，他预料市场将会走向熊市。为从熊市中获得盈利，他可按以下方式使用富时大马吉隆坡综合指数期货：

打个比方，富时大马吉隆坡综合指数期货现以1780.0交易

步骤 1：以1780.0 卖出1份富时大马吉隆坡综合指数期货

假定富时大马吉隆坡综合指数期货下跌至1760.0

步骤 2：以1760.0 买入1 份富时大马吉隆坡综合指数期货
富时大马吉隆坡综合指数期货利润总额：1000令吉
(50 令吉x 20点)

情景 2 – 从牛市受益

由于全国选举即将到来，小赵最近非常留意股票市场的走势。他预料市场将会在全国选举后走入牛市。为在牛市中获得盈利，他可按以下方式来适用富时大马吉隆坡综合指数期货：

假定富时大马吉隆坡综合指数期货上涨至1780.0

步骤 1：以1780.0 买入1 份富时大马吉隆坡综合指数期货

假定富时大马吉隆坡综合指数期货上涨至1790.0

步骤 2：以1790.0 卖出1 份富时大马吉隆坡综合指数期货
富时大马吉隆坡综合指数期货盈利总额：500令吉
(50 令吉x 10点)

注解：

- (i) 初始保证金必须在买卖交易之前存入于期货经纪商开设的帐户。
- (ii) 持仓头寸受制于每日按市价计价，因此可能要求存入额外保证金。
- (iii) 此举例不包括交易成本。

情景 3 – 对冲

为抵消另一市场相反头寸的价格波动风险敞口而在一个市场建立的头寸，旨在使投资者面临的不必要风险降低到最小程度。

基金经理永远持有股票在手，因此他们面临的市场风险在市场下跌时将会加强。一位基金经理预期两个月内股票价格将会提高。但是他担心不可预见的事件可能会使价格在他要卖出其股票之前下跌。他选择在马来西亚衍生产品交易所交易，通过卖出远期富时大马吉隆坡综合指数期货合约来对冲其头寸。这样做时，他实际上已同意将其两个月将要到期的合约锁定为今天的期货卖出价。

情景 4 – 套利

当衍生品在其理论“公允价值”上下交易时，那么可以买入或卖出衍生品，同时卖出或买入标的股票来实行套利策略。

基金经理人认识到现货市场与富时大马吉隆坡综合指数期货市场之间的相关价格已偏离其通常的价差，富时大马吉隆坡综合指数期货一直以现货市场溢价方式交易。他决定卖出富时大马吉隆坡综合指数期货并在股票市场上买入期货标的股票来套利。一旦两个市场之间的价差回到其公平价值，稍后即将头寸平仓。

情景 5 – 交易

观察交易模式及对市场公告作出反应后的数据为可能看涨或看跌趋势提供预测。

基金经理基于国家积极的经济数据预期国外基金买入活动会增长，进而预期价格会急剧上涨。因而很自然地，他会增加其敞口，可能会同时买入股票与富时大马吉隆坡综合指数期货来充分利用“买入/做多”投资组合头寸。

其他设施 有哪些？



a. “相关持仓对换”(EFRP)

EFRP是指双方的交易活动，是期货持仓与相应持仓间可互相对换的一种交易。头寸交换可包括实物现金、掉期、场外衍生品或其他期货持仓交易。

头寸交换必须涉及该商品；或期货合约的金融资产交易品种；或者必须是衍生产品、副产品或在期货合约；与金融资产商品价格有一定合理相关性的相关产品。

b. “场外大单交易”(NLT)

NLT属一种场外交易设施，让参与者或客户可在交易系统以外的机制进行大规模交易活动。NLT让大宗交易可在单一价格下交投，并尽可能减少在交易所进行大规模交易时可能受到价格冲击和时间延迟的影响。

6

我们提供的 其他产品

股票类衍生品

- 富时大马吉隆坡综合指数期货 (FKLI)
- 富时大马吉隆坡综合指数期权 (OKLI)
- 个股期货 (SSFs)
- 迷你富时大马70中型股指数期货 (FM70)

金融衍生品

- 吉隆坡银行同业3个月拆借利率 (KLIBOR) 期货 (FKB3)
- 马来西亚3年期国债期货 (FMG3)
- 马来西亚5年期国债期货 (FMG5)
- 马来西亚10年期国债期货 (FMGA)

商品衍生品

- 黄金期货 (FGLD)
- 美元锡期货 (FTIN)
- 原棕榈油期货 (FCPO)
- 原棕榈油期货期权 (OCPO)
- 精炼棕榈油期货 (美元计价) (FPOL)
- 原棕榈油期货 (美元结算) (FUPO)
- 原棕仁油期货 (FPKO)

此产品清单截止至2019年1月。有关产品的完整列表，请参考大马交易所网站 www.bursamalaysia.com。

开始交易



第1步

在马来西亚衍生产品交易所的特许期货经纪商处开立期货交易账户。

第2步

在您的经纪商处存入初始保证金。

第3步

开始交易富时大马吉隆坡综合指数期货。

我如何才能了解更多？

请联系您的首选特许期货经纪商，他将为您提供建议以及最新信息。您还可参加各种马来西亚交易所网站上列出的教育研讨会 (www.bursamarketplace.com)。

免责声明

本册子仅为一般通告用途而编制，其中所含信息并不构成金融与/或交易方面的建议，且不构成其中任何所提及产品或业务的推荐或认可。尽管已尽力求确保本册子中所含信息的准确性，但是马来西亚衍生品交易所以及马来西亚交易所集团不对本册子中所含信息的准确性和完整性作出任何明示或暗示的担保或陈述。马来西亚衍生品交易所以及马来西亚交易所集团不保证或担保本小册子中所提任何产品的业绩。

所有适用法律、监管要求和规则（包括现行的马来西亚衍生品交易所规则和马来西亚交易所衍生品清算公司规则）应与本小册子一并提及。马来西亚衍生品交易所以及马来西亚交易所集团不承担读者以及第三方因根据此信息所作任何金融或交易决策所导致的责任。在交易/投资前，您需要寻求独立的建议

BURSA MALAYSIA BERHAD (马来西亚交易所)
(30632-P)

Exchange Square
Bukit Kewangan
50200 Kuala Lumpur
Malaysia

电话: +(603) 2034 7000

传真: +(603) 2026 3584

电子邮箱: futures@bursamalaysia.com

www.bursamalaysia.com