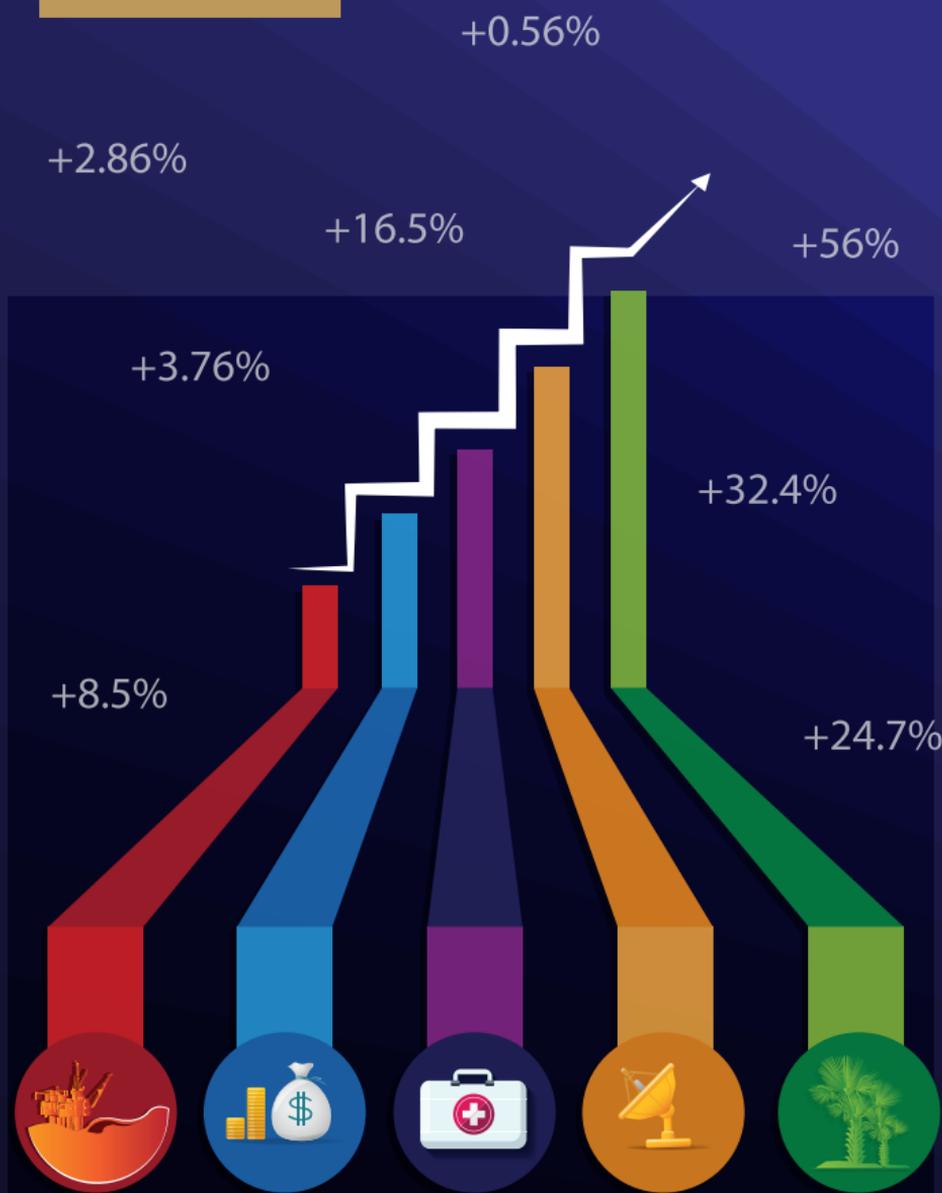


# 大马股市的 基准指数

## FKLI

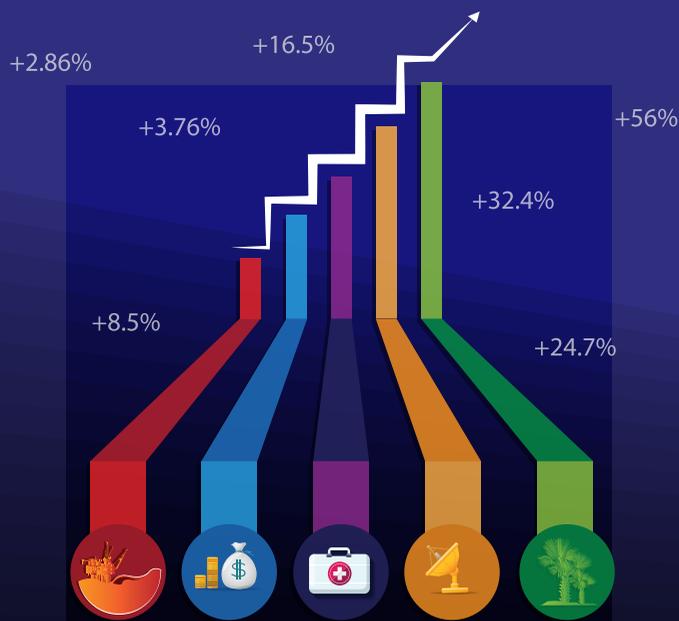
富时大马吉隆坡  
综合指数期货

在大马交易所交易



# 什么是 FKLI?

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。



## 合约特征



### 合约大小

FBM KLCI乘以50马币



### 结算方式

现金结算



### 最低价格波幅

每0.5个指数点为 25马币

## FKLI合约的交易代码是什么?

- ▶ **CME Globex®**  
BMD\FKLI\ 相关合约月份代码  
示例: BMD\FKLI\DEC20
- ▶ **Bloomberg**  
IKA Index CT <Go>
- ▶ **Refinitiv**  
<FKLI> + <月份代码> + <年份代码>  
示例: <FKLIc1> / <FKLIZ0> DEC 2020 合约
- ▶ **ICE Data Services**  
F: FKLI\MY, 其中M为月份代码, YY为年份  
示例: F: FKLI\Z20 代表富时大马吉隆坡综合指数(FBM KLCI)期货2020年12月合约

# 为何交易富时大马吉隆坡综合指数期货？



## 全球衔接

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



## 降低准入成本

在解决临时现金短缺时，机构可以购买FKLI作为持有股票的临时替代品，并在收购买物股票后结算期货头寸。

这意味着类似风险敞口的进入成本较低（通过初始保证金），减去直接购买的成本。



## 审慎的资本管理

拥有股票组合的保险公司或基金经理可以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



## 有能力卖空

当市场前景看跌时，交易者可以先卖出FKLI合约建立空头头寸，然后以较低的价格买入以平仓，反之亦然。



## 杠杆交易

市场参与者可使用FKLI获得对基础FBM KLCI指数价格波动的杠杆敞口。



## 接触富时大马吉隆坡综合指数 (FBM KLCI) 成分股的交易机会

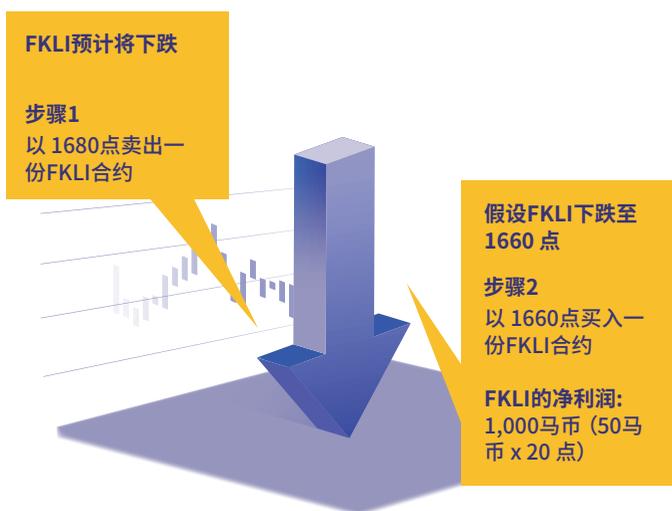
通过单一期货合约就能够获取接触在大马交易所主要市场上市的30家最大公司组成的FBM KLCI成份股的交易机会。

## 交易示例 (熊市)

### 方案:

对消费品价格上涨和经济状况整体下滑的担忧，索非亚认为市场将出现下滑。为了从熊市中获利，她可以通过以下方式使用FKLI合约：

### 股票期货 (FKLI) 正以1680点交易



### 注解:

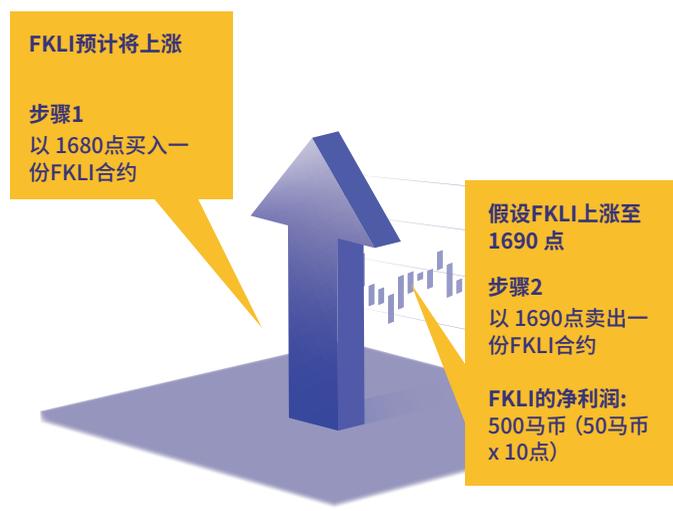
1. 初始保证金必须在交易之前存入于期货经纪商开设的帐户。
2. 持仓头寸受制于每日按市价计价，因此可能要求存入额外保证金。
3. 此示例不包括交易成本。

## 交易示例 (牛市)

### 方案:

由于即将举行的大选，瑞安一直密切关注股市。他预计选举后市场将呈现上升趋势。为了从牛市中获利，他可以以下列方式使用FKLI合约：

### 股票期货 (FKLI) 正以1680点交易



### 注解:

1. 初始保证金必须在交易之前存入于期货经纪商开设的帐户。
2. 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。
3. 此示例不包括交易成本。

## 方案:

## 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/她实际上已经同意为一份将于未来特定日期到期的合同锁定他/她今天的未来售价。

## 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。

基金经理估计,相关股票市场与FKLI市场的相关价格已偏离其通常的利差,且FKLI的交易价格较相关市场溢价巨大。他/她决定卖出FKLI并购买股票市场的相关指数成份股进行套利。一旦两个市场之间的价差恢复到其公允价值,该头寸将于稍后被平仓。

### 1. 我要如何开始FKLI交易?

您必须向期货经纪人开一个期货交易账户并在开始进行交易之前,向您的经纪人定存现金或抵押金。

### 2. FKLI的保证金要求是什么?

有关最新保证金要求,请向您的首选期货经纪人查询或参考我们的网站 [https://www.bursamalaysia.com/trade/trading\\_resources/derivatives/circulars](https://www.bursamalaysia.com/trade/trading_resources/derivatives/circulars) (保证金率的变动)。

### 3. FKLI与富时大马吉隆坡综合指数(FBM KLCI)的价格是否有分别?

FKLI及其相关指数,即富时大马吉隆坡综合指数(FBM KLCI))的价格密切相关,并将在FKLI合约到期时趋于一致。这是因为在合约到期时,FKLI将根据最终结算价值进行现金结算,最终结算价值来自于FBM KLCI在最终交易日15:45:30至16:45:15的平均价值,加上1700时的一个价值而算出,3个最高值和3个最低值除外。有关最终结算价值计算方法的全部详情,请参阅FKLI的合同细则。

虽然FKLI价格与FBM KLCI通常通常朝着同一方向移动,但在某个情况下期货价格与基础指数阶级可能出现短暂性扭曲。

这为套利者提供了一个从低价市场同时买入,在高价市场同时卖出的机会,从价格的不一致中获利。这种市场间交易活动的存在确保了这两个市场的融合。

## 常见问题

### 4. 我是否必须等到合约到期时才可兑现我的利润与损失？

不是的。在合约到期前，您可以在任何市场交易时段平仓。如果您拥有多头FKLI合约，则须卖出同一合约月份的一份FKLI合约以平仓。平仓后，你的损益将根据同一份合约的买入与卖出价格差异变现。

### 5. 哪个月份可以交易？

有四个合约月份可做交易，即现货月合约、下一个月合约及下两个历月每季月份合约。例如，在2020年12月，可供交易的四种合约月份将是2020年12月（现货月合约），2021年1月（下个月份合约）及2021年3月与6月（季度月合约）。

### 6. 我是否必须持有所有FBM KLCI的股票才可以交易FKLI？

不，交易FKLI不需要持有FBM KLCI的任何股票。在FKLI合约到期时，您也无需交付或接收相关指数成分的任何股份，该合约将以现金结算。

在其中之一个马来西亚衍生产品交易所的有执照期货经纪人开立一个期货交易账户以展开您投资的第一步。

请浏览 [www.bursamalaysia.com](http://www.bursamalaysia.com)  
以参阅我们的交易会员名单

若欲获得更多信息与最新更新：  
请浏览马来西亚交易所网站



#### 免责声明

此传单只用于提供普通信息的用途。包含在此传单内的信息不能构成金融或交易意见而且没有提出任何有关所指示产品的建议。虽然已经采取慎重步骤以确保此传单信息的准确性，马来西亚证券交易所与其集团公司包括马来西亚衍生产品交易所（“马来西亚股票交易所”）对其内含信息的正确性质，完整性与/或通畅性，没有明示地或默示地保证或反映之。马来西亚证券交易所更没有保证或担保在此传单推荐的任何产品表现。所有适用法律，监管要求及规则，包括现有马来西亚衍生产品交易所规则与马来西亚衍生产品结算所规则，都必须配合此传单而用作参考。马来西亚证券交易所没有对无论以什么方式提出，出自或与此传单相关的任何索赔而承担任何义务包括但不限于由读者或任何第三方基于此信息而做出的任何金融或交易决定。在您做出金融或交易决定之前，务请寻觅独立意见。

马来西亚证券交易所  
197601004668 (30632-P)  
Exchange Square, Bukit Kewangan,  
50200 Kuala Lumpur, Malaysia

电话: +(603) 2034 7000  
传真: +(603) 2026 3584  
电邮: [futures@bursamalaysia.com](mailto:futures@bursamalaysia.com)