交易指南

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  |  |
|  | 1.  目前交易所及其交易品种有哪些？ |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | 交易所合约品种列表 |  |  |
|  |  |  |
|  |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **交易所** | **品种** | **代码** | **合约单位(吨/手)** | **最小跳动(元/吨)** | **最后交易日** |
|
| **中国金融期货交易所** | 沪深300股指 | IF | 300元/点 | 0.2 | 合约到期月份的第三个周五，遇国家法定假日顺延 |
| 上证50股指 | IH | 300元/点 | 0.2 |
| 中证500股指 | IC | 200元/点 | 0.2 |
| 5年期国债 | TF | 10000元/点 | 0.005 | 合约到期月份的第二个周五，遇国家法定假日顺延 |
| 2年期国债 | TS | 20000元/点 | 0.005 |
| 10年期国债 | T | 10000元/点 | 0.005 |
| **上海期货交易所** | 铜 | CU | 5 | 10 | 合约交割月份的15日(遇法定假日顺延) |
| 铝 | AL | 5 | 5 |
| 镍 | NI | 1 | 10 |
| 锡 | SN | 1 | 10 |
| 锌 | ZN | 5 | 5 |
| 不锈钢 | SS | 5 | 5 |
| 天然橡胶 | RU | 10 | 5 |
| 黄金 | AU | 1000克/手 | 0.02元/克 |
| 白银 | AG | 15千克/手 | 1元/千克 |
| 线材 | WR | 10 | 1 |
| 热轧卷板 | HC | 10 | 1 |
| 螺纹钢 | RB | 10 | 1 |
| 铅 | PB | 5 | 5 |
| 石油沥青 | BU | 10 | 2 |
| 纸浆 | sp | 10 | 2 | 　 |
| 燃料油 | FU | 10 | 1 | 合约交割月份前一月份的最后一个交易日 |
| **能源中心** | 中质含硫原油 | SC | 1000桶/手 | 0.1 | 交割月份前第一月的最后一个交易日（最后交易日前8个交易日自然人持仓为0） |
| 低硫燃料油期货 | LU | 10 | 1 |
| 国际铜 | BC | 5 | 10 | 交割月份的15日（最后交易日前第3个交易日自然人持仓为0） |
| 20号胶 | NR | 10 | 5 | 交割月份的15日（最后交易日前8个交易日自然人持仓为0） |
| **大连商品交易所** | 黄大豆一号 | a | 10 | 1 | 合约月份第十个交易日 |
| 黄大豆二号 | b | 10 | 1 |
| 玉米淀粉 | cs | 10 | 1 |
| 生猪 | lh | 16 | 5 |
| 玉米 | c | 10 | 1 |
| 豆粕 | m | 10 | 1 |
| 豆油 | y | 10 | 2 |
| 焦炭 | j | 100 | 0.5 |
| 线性低密度聚乙烯 | l | 5 | 5 |
| 棕榈油 | p | 10 | 2 |
| 聚氯乙烯(PVC) | v | 5 | 5 |
| 细木工板 | BB | 500张/手 | 0.05元/张 |
| 纤维板 | FB | 10立方米/手 | 0.5元/立方米 |
| 焦煤 | JM | 60 | 0.5 |
| 铁矿石 | I | 100 | 0.5 |
| 粳米 | rr | 10 | 1 |
| 聚丙烯 | PP | 5 | 1 |
| 乙二醇 | eg | 10 | 1 | 合约月份倒数第四个交易日 |
| 苯乙烯 | eb | 5 | 1 |
| 液化石油气 | pg | 20 | 1 |
| 鸡蛋 | JD | 5 | 1元/500千克 |
| **郑州商品交易所** | 强麦 | WH | 20 | 1 | 合约月份第十个交易日 |
| 晚籼稻 | LR | 20 | 1 |
| 早籼稻 | RI | 20 | 1 |
| 菜籽油 | OI | 10 | 1 |
| 普通小麦 | PM | 50 | 1 |
| 棉花 | CF | 5 | 5 |
| 棉纱 | CY | 5 | 5 |
| 白糖 | SR | 10 | 1 |
| 郑醇 | MA | 10 | 1 |
| 精对苯二甲酸(PTA) | TA | 5 | 2 |
| 短纤 | PF | 5 | 2 |
| 玻璃 | FG | 20 | 1 |
| 油菜籽 | RS | 10 | 1 |
| 菜籽粕 | RM | 10 | 1 |
| 动力煤 | ZC | 100 | 0.2 | 合约交割月份的第5 个交易日 |
| 硅铁 | SF | 5 | 2 | 合约交割月份的第10 个交易日 |
| 锰硅 | SM | 5 | 2 |
| 鲜苹果 | AP | 10 | 1 |
| 花生 | PK | 5 | 2 |
| 红枣 | CJ  | 5 | 5 |
| 粳稻 | JR | 20 | 1 |
| 纯碱 | SA | 20 | 1 |
| 尿素 | UR | 20 | 1 |

 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | 2.  什么叫集合竞价？集合竞价时间？ |  |
|  | 答：开盘价集合竞价在某品种某月份合约每一交易日开市前5分钟内进行。其中前4分钟为期货合约买、卖价格指令申报时间，后1分钟为集合竞价撮合时间，开市时产生开盘价；集合竞价采用最大成交量原则，即以此价格成交能够得到最大成交量。高于集合竞价产生的价格的买入申报全部成交；低于集合竞价产生的价格的卖出申报全部成交；等于集合竞价产生的价格的买入或卖出申报，根据买入申报和卖出申报量的多少，按少的一方的申报量成交；上海、大连、郑州商品期货交易所开盘集合竞价在每一交易日开市前5分钟内进行，其中8：55-8：59为期货合约买、卖指令申报时间，8：59-9：00为集合竞价撮合时间，撮合时间不得委托；（其中上海期货交易所的黄金、白银、铜、铝、锌、铅集合竞价20：55-20：59为指令申报时间，20:59-21:00为集合竞价撮合时间，撮合时间不得委托，日盘将不再进行集合竞价。若连续交易不交易，则集合竞价顺延至下一交易日的日盘开市前五分钟进行）中金所每一交易日的9：10-9：14为期货合约买、卖指令申报时间，后9：14-9：15为集合竞价撮合时间。 |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | 3.  成交撮合原则是怎样的？ |  |  |
|  | 答：价格优先、时间优先；停板价位平仓优先、时间优先。 |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | 4.  下单时可不可以指定平今仓？答：目前只有上海交易所的交易品种平仓时可以下达“平今仓”指令。大连、郑州交易所和中国金融期货交易所的交易品种平仓时没有“平今仓”指令，交易所在闭市后一律按规定进行结算。 |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | 5.  无法正常委托怎么办？答：步骤一：确定是否在交易时间；步骤二：核对委托信息输入（合约代码，价格包括最小变动价位，手数，买卖和开平方向）是否正确；步骤三：若发出平仓委托时提示“超过可平仓手数”，核实是否有相应持仓，之前有无未成交委托；步骤四：若发出开仓委托提示“资金不足”，首先核实是否有足够保证金，然后检查是否有未成交挂单。 |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | 6.  什么是保证金制度？答：保证金制度是指在期货交易中，任何交易者必须按照其所买卖期货合约价值的一定比例缴纳资金，用于结算和保证履约；例如：IF1404价格为2100点（300元/点），假设保证金比例为14%，则交易3手所需的资金为：2100×300×14%×3=264600元。 |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | 7.  什么叫结算价？答：商品期货当日结算价是指某一期货合约当日成交价格按照交易量的加权平均价。当日无成交价格的，以上一交易日的结算价作为当日结算价。中金所股指期货结算价是当日最后一个小时的成交价格按照交易量的加权平均价。 |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | 8.  什么叫当日无负债结算制度？答：当日无负债结算制度，其原则是结算部门在每日交易结束后，按当日结算价对会员和投资者结算所有合约的盈亏、交易保证金及手续费、税金等费用，对应收应付的款项实行净额一次划转，相应增加或减少保证金。交易结束后，一旦会员或投资者的保证金余额低于规定的标准时，将会收到追加保证金的通知，两者的差额即为追加保证金金额。 |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | 9. 什么是涨跌停板价？答：期货合约前一交易日结算价加上允许的最大涨幅构成当日价格上涨的上限，称为涨停板价；期货合约前一交易日结算价减去允许的最大跌幅构成价格下跌的下限，称为跌停板价；每日涨跌停板价幅度为每日价格最大波动幅度，期货合约在一个交易日中的成交价格不能高于或低于以该合约当日的涨跌停板价幅度，超过该范围的报价将视为无效，不能成交；当某一期货合约在某一交易日收盘前5分钟内出现只有停板价位的买入(卖出)申报、没有停板价位的卖出(买入)申报，或者一有卖出(买入)申报就成交、但未打开停板价位的情况时，即只有单边报价或是不足以打开单边报价的情况，称为涨（跌）停板单方无报价（简称单边市）。 |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | 10. 什么是持仓限额制度？ |
|  | 答：持仓限额制度是指期货交易所为防范操纵市场价格的行为，防止期货市场风险过度集中于少数投资者，对会员及客户的持仓数量进行限制的制度。 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | 11. 交易所有哪些限仓制度？答：限仓是指交易所规定会员或客户可以持有的，按单边计算的某一合约投机头寸的最大数额。限仓实行以下基本制度：1)         根据不同期货品种的具体情况，分别确定每一品种每一月份合约的限仓数额；2)         某一月份合约在其交易过程中的不同阶段，分别适用不同的限仓数额，进入交割月份的合约限仓数额从严控制；3)         采用限制会员持仓和限制客户持仓相结合的办法，控制市场持仓规模；4)         套期保值交易持仓实行审批制，其持仓不受限制。经纪会员名下全部客户所有持仓的合计数（多头部位、空头部位分别计算，下同），不得超出该会员的限仓数额。同一客户在不同经纪会员处开有多个交易编码，各交易编码上所有持仓的合计数，不得超出一个客户的限仓数额。进入交割月限仓制度：大连郑州期货合约自然人客户持仓不得进入交割月，上海黄金期货合约自然人客户持仓不得进入交割月，上海螺纹钢、线材、热轧卷板期货合约最后交易日前第三个交易日收盘后，自然人客户持仓应当为0手。 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | 12. 什么是大户报告制度？答：大户报告制度是指当会员或客户某品种持仓合约的投机头寸达到交易所对其规定的投机头寸持仓限量80%以上（含本数）时，会员或客户（通过会员）应向交易所报告其资金情况、头寸情况等。13. 什么是强制减仓、强行平仓制度？答：强制减仓是当市场出现连续两个及两个以上交易日的同方向涨停（或跌停）等特别重大的风险时，交易所为迅速、有效化解市场风险，防止会员大量违约而采取的措施。强制减仓是指交易所将当日以涨跌停板价申报的未成交平仓报单，以当日涨跌停板价与该合约净持仓盈利投资者按持仓比例自动撮合成交。同一投资者双向持仓的，其净持仓部分的平仓报单参与强制减仓计算，其余平仓报单与其反向持仓自动对冲平仓。强行平仓制度是指当会员或客户的交易保证金不足并未在规定时间内补足，或者当会员或客户的持仓数量超出规定的限额时，交易所或期货公司为了防止风险进一步扩大，强制平掉会员或客户相应的持仓。14. 公司在什么情况下会执行强行平仓？答：当客户交易结算单上的可用资金一出现负数时，公司将发出追加保证金通知；在客户未及时处理的情况下，公司有权实行强行平仓。如客户持仓超出交易所规定的限额时，客户在规定时间内未及时处理的情况下，公司有权实行强行平仓。15. 什么是实物交割制度和现金交割制度？答：实物交割是指期货合约到期时，交易双方通过该期货合约所载商品所有权的转移，了结到期未平仓合约的过程。股指期货交易采用现金交割方式。在现金交割方式下，每一未平仓合约将于到期日得到自动冲销，也就是说，在合约的到期日，卖方无需交付股票组合，买方也无需交付合约总价值，只是根据交割结算价计算双方的盈亏金额，通过增加盈利方和减少亏损方保证金账户资金的方式来了结交易。16. 如何获取交易结算账单？答：在本公司有以下几种方式可以获得交易结算单：期货保证金监控中心（http://www.cfmmc.com/）、网上交易系统中结算单查询。17. 如何解读交易结算账单？答：目前交易所和期货公司均采用逐日盯市的结算方式：1)           平仓盈亏（逐日盯市）＝平当日仓盈亏+平历史仓盈亏①        平当日仓盈亏＝当日开仓价与平仓价之差×手数×交易单位②        平历史仓盈亏＝平仓价与昨日结算价之差×手数×交易单位2)           持仓盈亏（逐日盯市）＝持当日仓盈亏+持历史仓盈亏①        持当日仓盈亏＝当日结算价与当日开仓价之差×手数×交易单位②        持历史仓盈亏＝当日结算价与昨日结算价之差×手数×交易单位3)           当日盈亏＝平仓盈亏（逐日盯市）+持仓盈亏（逐日盯市）4)           当日结存（逐日盯市）＝上日结存（逐日盯市）+当日存取合计+当日盈亏-当日手续费5)           客户权益＝当日结存（逐日盯市）6)           可用资金=当日结存-保证金占用7)           风险度=保证金占用/客户权益\*100% |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | **18. 合约代码是怎样的？** |  |
| **交易所** | **品种** | **代码** | **交易系统定义** | **举例** | **说明** |  |
| **上海期货交易所** | **铜** | cu | cu+交割年月(四位数字) | cu1906 | 铜19年6月合约 |  |
| **铝** | al | al+交割年月(四位数字) | al1906 | 铝19年6月合约 |  |
| **镍** | ni | ni+交割年月(四位数字) | ni1906 | 镍19年6月合约 |  |
| **锡** | sn | sn+交割年月(四位数字) | sn1906 | 锡19年6月合约 |  |
| **锌** | zn | zn+交割年月(四位数字) | zn1906 | 锌19年6月合约 |  |
| **天胶** | ru | ru+交割年月(四位数字) | ru1906 | 天然橡胶19年6月合约 |  |
| **燃料油** | fu | fu+交割年月(四位数字) | fu1906 | 燃料油19年6月合约 |  |
| **黄金** | au | au+交割年月(四位数字) | au1906 | 黄金19年6月合约 |  |
| **白银** | ag | ag+交割年月(四位数字) | ag1906 | 白银19年6月合约 |  |
| **螺纹钢** | rb | rb+交割年月(四位数字) | rb1906 | 螺纹钢19年6月合约 |  |
| **线材** | wr | wr+交割年月(四位数字) | wr1906 | 线材19年6月合约 |  |
| **铅** | pb | pb+交割年月(四位数字) | pb1906 | 铅19年6月合约 |  |
| **沥青** | bu | bu+交割年月(四位数字) | bu1906 | 沥青19年6月合约 |  |
| **热轧卷板** | hc | hc+交割年月(四位数字) | hc1906 | 热轧卷板19年6月合约 |  |
| **石油沥青** | bu | bu+交割年月(四位数字) | bu1960 | 石油沥青19年6月合约 |  |
| **纸浆** | sp | sp+交割年月(四位数字) | sp1906 | 纸浆19年6月合约 |  |
| **能源中心** | **中质含硫原油** | sc | sc+交割年月(四位数字) | sc1906 | 中质含硫原油19年6月合约 |  |
| **大连商品交易所** | **黄大豆1号** | a | a+交割年月(四位数字) | a1906 | 黄大豆1号19年6月合约 |  |
| **黄大豆2号** | b | b+交割年月(四位数字) | b1906 | 黄大豆2号19年6月合约 |  |
| **豆 粕** | m | m+交割年月(四位数字) | m1906 | 豆粕19年6月合约 |  |
| **玉米淀粉** | cs | cs+交割年月(四位数字) | cs1906 | 玉米淀粉19年6月合约 |  |
| **玉 米** | c | c+交割年月(四位数字) | c1906 | 玉米19年6月合约 |  |
| **豆 油** | y | y+交割年月(四位数字) | y1906 | 豆油19年6月合约 |  |
| **棕榈油** | p | p+交割年月(四位数字) | p1906 | 棕榈油19年6月合约 |  |
| **聚乙烯** | l | l+交割年月(四位数字) | l1906 | 聚乙烯19年6月合约 |  |
| **聚氯乙烯** | v | v+交割年月(四位数字) | v1906 | 聚氯乙烯19年6月合约 |  |
| **焦炭** | j | J+交割年月(四位数字) | j1906 | 焦炭19年6月合约 |  |
| **焦煤** | jm | jm +交割年月(四位数字) | jm1906 | 焦煤19年6月合约 |  |
| **铁矿石** | i | i+交割年月(四位数字) | i1906 | 铁矿石19年6月合约 |  |
| **鸡蛋** | jd | jd+交割年月(四位数字) | jd1906 | 鸡蛋19年6月合约 |  |
| **纤维板** | fb | fb+交割年月(四位数字) | fb1906 | 纤维板19年6月合约 |  |
| **胶合板** | bb | bb+交割年月(四位数字) | bb1906 | 胶合板19年6月合约 |  |
| **聚丙烯** | pp | pp+交割年月(四位数字) | pp1906 | 聚丙烯19年6月合约 |  |
| **乙二醇** | eg | eg+交割年月(四位数字) | eg1906 | 乙二醇19年6月合约 |  |
| **郑州商品交易所** | **普麦** | PM | PM+交割年月(三位数字) | PM906 | 普麦19年6月合约 |  |
| **强麦** | WH | WH+交割年月(三位数字) | WH906 | 强筋麦19年6月合约 |  |
| **棉花** | CF | CF+交割年月(三位数字) | CF906 | 棉花19年6月合约 |  |
| **棉纱** | CY | CY+交割年月(三位数字) | CY906 | 棉纱19年6月合约 |  |
| **白糖** | SR | SR+交割年月(三位数字) | SR906 | 白糖19年6月合约 |  |
| **菜籽油** | OI | OI+交割年月(三位数字) | OI906 | 菜籽油19年6月合约 |  |
| **PTA** | TA | TA+交割年月(三位数字) | TA906 | PTA19年6月合约 |  |
| **早籼稻** | RI | RI+交割年月(三位数字) | RI906 | 早籼稻19年6月合约 |  |
| **甲醇** | MA | MA+交割年月(三位数字) | MA906 | 甲醇19年6月合约 |  |
| **玻璃** | FG | FG+交割年月(三位数字) | FG906 | 玻璃19年6月合约 |  |
| **油菜籽** | RS | RS+交割年月(三位数字) | RS906 | 油菜籽19年6月合约 |  |
| **菜籽粕** | RM | RM+交割年月(三位数字) | RM906 | 菜籽粕19年6月合约 |  |
| **动力煤** | ZC | ZC+交割年月(三位数字) | ZC906 | 动力煤19年6月合约 |  |
| **硅铁** | SF | SF+交割年月(三位数字) | SF906 | 硅铁19年6月合约 |  |
| **锰硅** | SM | SM+交割年月(三位数字) | SM906 | 锰硅19年6月合约 |  |
| **鲜苹果** | AP | AP+交割年月(三位数字) | AP906 | 鲜苹果19年6月合约 |  |
| **红枣** | CJ | ZC+交割年月(三位数字) | CJ 906 | 红枣19年6月合约 |  |
| **粳稻** | JR | JR+交割年月(三位数字) | JR906 | 粳稻19年6月合约 |  |
| **中金所** | **沪深300指数期货** | IF | IF+交割年月(四位数字) | IF1906 | 沪深300指数期货19年6月合约 |  |
| **上证50股指** | IH | IH+交割年月(四位数字) | IH1906 | 上证50股指期货19年6月合约 |  |
| **中证500股指** | IC | IC+交割年月(四位数字) | IC1906 | 中证500股指期货19年6月合约 |  |
| **5年期国债期货** | TF | TF+交割年月(四位数字) | TF1906 | 5年期国债期货19年6月合约 |  |
| **2年期国债** | TS | TS+交割年月(四位数字) | TS1906 | 2年期国债期货19年6月合约 |  |
| **10年期国债** | T | T+交割年月(四位数字) | T1906 | 10年期国债期货19年6月合约 |  |