

广州期货交易所

市价、止损等基本交易指令使用说明

一、市价指令

1. 市价指令定义

市价指令是以委托方向的停板价格参与交易的指令。

买市价指令就是以涨停板价为委托价的买限价指令；卖市价指令就是以跌停板价为委托价的卖限价指令。

例 1. 假设 si2308 合约涨停板价为 21660 元/吨，前一成交价为 20500 元/吨，卖申报价为 21000 元/吨，委托量为 8 手。

如果交易者在该合约上报入 29 手买市价委托，则成交 8 手，成交价为 21000 元/吨，即涨停板价 21660 元/吨、前一成交价为 20500 元/吨、卖委托价 21000 元/吨三者居中的价格。剩余 21 手以涨停板价 21660 元/吨挂盘。

2. 市价指令有效委托时间

市价指令有效委托时间为集合竞价申报和连续交易期间，在其他交易时段，交易者不得委托和撤销市价指令。

注：这里市价指令是指无特殊属性的市价指令。

二、市价（或限价）止损（盈）指令

1. 市价（或限价）止损（盈）指令定义

市价（或限价）止损（盈）指令是指当市场最新价触及交易者预先设定止损价（或止盈价）时，指令立即转为市价指令（或限价指令）。

2. 限价止损（盈）指令中限价含义

（1）限价止损（盈）指令中的限价，是指该指令转为限价指令时的委托价；

（2）买限价止损（盈）指令中的限价必须大于等于止损价（或止盈价），且小于等于对应合约的涨停板价；

（3）卖限价止损（盈）指令中的限价必须小于等于止损价（或止盈价），且大于等于对应合约的跌停板价。

例 2. 假设 si2308 合约涨停板价和跌停板价分别为 21660 元/吨和 20000 元/吨。交易者将 si2308 合约止损价（或止盈价）设定为 21000 元/吨，则买限价止损（盈）指令的限价不得低于 21000 元/吨，且不得高于 21660 元/吨；卖限价止损（盈）指令的限价不得高于 21000 元/吨，且不得低于 20000 元/吨。

3. 市价（或限价）止损（盈）指令触发时机

（1）当市场最新价大于等于交易者预先设定止损价时，买市价止损指令将立即转为买市价指令。

例 3. 假设 si2308 合约涨停板价为 21660 元/吨，跌停板价为 20000 元/吨。交易者在 si2308 合约上报入止损价为 21000 元/吨的买市价止损指令。

如果 si2308 合约以大于或等于 21000 元/吨价格，发生一笔最新成交，那么由于最新价大于或等于交易者买市价止损指令的止损价 21000 元/吨，买市价止损指令将会被系统自动触发，转为买市价指令（委托价为 21660 元/吨）。

如果 si2308 合约最新成交价低于 21000 元/吨，买市价止

损指令将不会被系统触发。

(2) 当市场最新价大于等于交易者预先设定止损价时, 买限价止损指令将立即转为买限价指令。

例 4. 假设 si2308 合约涨停板价为 21660 元/吨, 跌停板价为 20000 元/吨。交易者在 si2308 合约上, 报入止损价为 21000 元/吨、限价为 21100 元/吨的买限价止损指令。

如果 si2308 合约以大于等于 21000 元/吨价格, 发生一笔最新成交, 那么由于最新价大于等于买限价止损指令的止损价 21000 元/吨, 买限价止损指令将会被系统自动触发, 转为委托价为 21100 元/吨的买限价指令。

如果 si2308 合约最新成交价低于 21000 元/吨, 买限价止损指令将不会被系统触发。

(3) 当市场最新价小于等于交易者预先设定止盈价时, 交易者买限价止盈指令将立即转为买限价指令。

例 5. 假设 si2308 合约涨停板价为 21660 元/吨, 跌停板价为 20000 元/吨。交易者在 si2308 合约上, 报入止盈价为 21500 元/吨、限价为 21600 元/吨的买限价止盈指令。

如果 si2308 合约以小于等于 21500 元/吨价格, 发生一笔最新成交, 那么由于最新价小于等于买限价止盈指令的止盈价 21500 元/吨, 买限价止盈指令将会被系统自动触发、转为委托价为 21600 元/吨的买限价指令。

如果 si2308 合约最新成交价高于 21500 元/吨, 买限价止盈指令将不会被系统触发。

(4) 当市场最新价小于等于交易者预先设定止盈价时,

交易者买市价止盈指令将立即转为买市价指令。

例 6. 假设 si2308 合约涨停板价为 21660 元/吨，跌停板价为 20000 元/吨。交易者在 si2308 合约上，报入止盈价为 21400 元/吨的买市价止盈指令。

如果 si2308 合约以小于等于 21400 元/吨价格，发生一笔最新成交，那么由于最新价小于等于买市价止盈指令的止盈价 21400 元/吨，买市价止盈指令将会被系统自动触发，转为买市价指令（委托价为 21660 元/吨）。

如果 si2308 合约最新成交价高于 21400 元/吨，买市价止盈指令将不会被系统触发。

（5）当市场最新价小于等于交易者预先设定止损价时，交易者卖市价止损指令将立即转为卖市价指令。

例 7. 假设 si2308 合约涨停板价为 21660 元/吨，跌停板价为 20000 元/吨。交易者在 si2308 合约上，报入止损价为 20500 元/吨的卖市价止损指令。

如果 si2308 合约以小于等于 20500 元/吨价格，发生一笔最新成交，那么由于最新价小于等于卖市价止损指令的止损价 20500 元/吨，卖市价止损指令将会被系统自动触发，转为卖市价指令（委托价为 20000 元/吨）。

如果 si2308 合约最新价成交价高于 20500 元/吨，卖市价止损指令将不会被系统触发。

（6）当市场最新价小于等于交易者预先设定止损价时，交易者卖限价止损指令将立即转为卖限价指令。

例 8. 假设 si2308 合约涨停板价为 21660 元/吨，跌停板

价为 20000 元/吨。交易者在 si2308 合约上，报入止损价为 21100 元/吨、限价为 20900 元/吨的卖限价止损指令。

如果 si2308 合约以小于等于 21100 元/吨价格，发生一笔最新成交，那么由于最新价小于等于卖限价止损指令的止损价 21100 元/吨，卖限价止损指令将会被系统自动触发，转为委托价为 20900 元/吨的卖限价指令。

如果 si2308 合约最新价成交价高于 21100 元/吨，卖限价止损指令将不会被系统触发。

(7) 当市场最新价大于等于交易者预先设定止盈价时，交易者卖限价止盈指令将立即转为卖限价指令。

例 9. 假设 si2308 合约涨停板价为 21660 元/吨，跌停板价为 20000 元/吨。交易者在 si2308 合约上，报入止盈价为 21000 元/吨、限价为 20900 元/吨的卖限价止盈指令。

如果 si2308 合约以大于等于 21000 元/吨价格，发生一笔最新成交，那么由于最新价大于等于卖限价止盈指令的止盈价 21000 元/吨，卖限价止盈指令将会被系统自动触发，转为委托价为 20900 元/吨的卖限价指令。

如果 si2308 合约最新价成交价低于 21000 元/吨，卖限价止盈指令将不会被系统触发。

(8) 当市场最新价大于等于交易者预先设定止盈价时，交易者卖市价止盈指令将立即转为卖市价指令。

例 10. 假设 si2308 合约涨停板价为 21660 元/吨，跌停板价为 20000 元/吨。交易者在 si2308 合约上，报入止盈价为 21500 元/吨的卖市价止盈指令。

如果 si2308 合约以大于等于 21500 元/吨价格,发生一笔最新成交,那么由于最新价大于等于卖市价止盈指令的止盈价 21500 元/吨,卖市价止盈指令将会被系统自动触发,转为卖市价指令(委托价为 20000 元/吨)。

如果 si2308 合约最新价成交价低于 21500 元/吨,卖市价止盈指令将不会被系统触发。

4. 市价(或限价)止损(盈)指令有效委托时间

市价(或限价)止损(盈)指令有效委托时间为集合竞价申报和连续交易期间,在其他交易时段,交易者不得委托和撤销市价(或限价)止损(盈)指令。

5. 在集合竞价申报期间,市价(或限价)止损(盈)指令不参与集合竞价撮合

开市后,开盘价触发的市价(或限价)止损(盈)指令,将转为相应的市价指令(或限价指令),参与连续竞价交易。

6. 市价(或限价)止损(盈)指令既可用于平仓,也可用于开仓。

三、特殊指令属性

1. 特殊指令属性定义

立即全部成交否则自动撤销(FOK),指必须在指定价位、委托数量全部成交,否则自动被系统撤销。

立即成交剩余指令自动撤销(FAK),指在指定价位成交,剩余订单自动被系统撤销。

2. 可附加特殊指令属性的指令

只有市价指令和限价指令,可附加立即全部成交否则自

动撤销（FOK）和立即成交剩余指令自动撤销（FAK）指令属性。

例 11. 假设 si2308 合约上存在 8 手 20300 元/吨的卖委托和 7 手 20700 元/吨的卖委托，前一成交价为 20200 元/吨，si2308 合约涨停板价和跌停板价分别为 21660 元/吨和 20000 元/吨。

如果某交易者在 si2308 合约上，报入 20 手的立即全部成交否则自动撤销（FOK）的买市价指令，那么该委托未成交、自动被系统撤销。

但如果该交易者在 si2308 合约上报入的是，委托价为 20800 元/吨的立即成交剩余指令自动撤销（FAK）的买限价指令，那么该交易者报入的委托，先以 20300 元/吨价格成交了 8 手，后以 20700 元/吨价格成交了 7 手，剩余 5 手委托将自动被系统撤销。

3. 附加特殊指令属性的市价指令和限价指令有效委托时间

附加特殊指令属性的市价指令和限价指令有效委托时间为连续交易期间，在其他交易时段，交易者不得委托附加特殊指令属性的市价指令和限价指令。

附表

各交易时段可委托的基本交易指令

	集合竞价 申报	集合竞价 撮合	连续交易	连续交易 暂停
无属性的限价指令	✓		✓	
FOK 属性的限价指令			✓	
FAK 属性的限价指令			✓	
无属性的市价指令	✓		✓	
FOK 属性的市价指令			✓	
FAK 属性的市价指令			✓	
市价止损指令	✓		✓	
市价止盈指令	✓		✓	
限价止损指令	✓		✓	
限价止盈指令	✓		✓	