

跨期套利交易指令使用说明

1. 适用跨期套利交易指令的合约

可使用跨期套利交易指令的合约由交易所指定，交易者不能自定义跨期套利交易合约。具体合约见交易所网站：业务/服务--业务参数--交易参数--套利合约明细。

2. 跨期套利交易代码

交易所交易系统用“SP”表示跨期套利交易，后缀一个近月合约和一个远月合约，表示跨期套利交易指令适用的合约。

例 1. SP si2308&si2309, 表示工业硅 si2308 合约和 si2309 合约可使用套利交易指令进行跨期套利交易。

3. 跨期套利交易含义

跨期套利交易是指买入（卖出）近月合约，同时卖出（买入）同品种相等数量的远月合约。

例 2. 交易者申报 SP si2308&si2309 买委托，表示买入 si2308 合约，同时卖出相等数量的 si2309 合约；若交易者申报 SP si2308&si2309 卖委托，表示卖出 si2308 合约，同时买入相等数量的 si2309 合约。

4. 跨期套利交易最小变动价位

跨期套利交易最小变动价位与其合约规定最小变动价位一致。

工业硅跨期套利交易最小变动价位为 5 元/吨。

5. 跨期套利交易指令有效报价范围

跨期套利交易指令有效报价下限：近月合约跌停板价 - 同品种远月合约涨停板价

跨期套利交易指令有效报价上限：近月合约涨停板价 - 同品种远月合约跌停板价

例 3. 假设 si2308 合约涨停板价和跌停板价分别为 21660 元/吨和 20000 元/吨，si2309 合约涨停板价和跌停板价分别为 22750 元/吨和 21000 元/吨。

SP si2308&si2309 买卖委托有效报价范围为：-2750 元/吨至 660 元/吨，即 si2308 合约跌停板价 20000 元/吨 - si2309 合约涨停板价 22750 元/吨，si2308 合约涨停板价 21660 元/吨 - si2309 合约跌停板价 21000 元/吨。

6. 跨期套利交易指令每笔有效委托数量

跨期套利交易指令每笔有效委托数量与其合约规定每笔有效委托数量相同。

工业硅跨期套利交易指令每笔有效委托数量为 1 手的整数倍数。工业硅跨期套利交易指令每笔有效委托数量最大不可超过 1000 手。

7. 跨期套利交易指令报入形式

(1) 跨期套利交易指令必须以价差形式报入交易所系统，不必对跨期套利交易指令各成分合约单独进行委托报价。

例 4. 假设某交易者认为 si2308 合约与 si2309 合约价差将会超过-100 元/吨，则可申报 SP si2308&si2309 买委托，价格为-100 元/吨，不必单独给出 si2308 合约申买价和 si2309

合约申卖价。

(2) 跨期套利交易指令既可用于开仓，也可用于平仓。若交易者在任一成分合约无持仓，则不能申报跨期套利交易平仓指令。

8. 跨期套利交易指令成交形式

(1) 跨期套利交易指令各成分合约按规定比例同时成交；

(2) 各成分合约成交价之差不劣于报入的价差；

(3) 成交结果计入各成分合约持仓量和成交量。

例 5. 假设某交易者以-100 元/吨的价格，报入 8 手 SP si2308&si2309 买委托，成交 3 手。根据交易系统定价原则，si2308 合约以 21400 元/吨建立 3 手买持仓，同时 si2309 合约以 21500 元/吨建立 3 手卖持仓。

9. 跨期套利交易指令有效委托时间

跨期套利交易指令只能在连续交易期间申报，开盘集合竞价阶段不能申报跨期套利交易指令。