

期货投资知识手册



官方公众号“平安期讯”二维码

目录

一、走进平安期货.....	2
二、尊享客户服务.....	2
三、期货概念及特征.....	3
四、期货开户后操作.....	4
五、银期关联及转账.....	5
六、期货行情交易软件.....	6
七、期货交易须知.....	6
八、读懂结算单.....	10
九、期货交易注意事项.....	11
附 1 期货术语.....	14
附 2 期货主要品种概览.....	18
附 3 银期转账银行及操作处理.....	19

感谢您选择平安期货，专业领先的期货公司！

一、走进平安期货

平安期货有限公司（以下简称平安期货）成立于 1996 年，注册资本 4.2 亿元，总部设在深圳；是中国平安集团旗下专业公司之一，也是平安集团金融全牌照的重要组成部分。平安期货拥有商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询业务资格，资产管理业务资格，旗下有全资风险子公司平安商贸有限公司，注册资本 10 亿元。是上海期货交易所、中国金融期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所的交易结算会员。公司的愿景是成为业内经纪领先、资产管理规模名列前茅、风险管理一流的期货公司。

在您进行期货交易前，请仔细阅读本手册，希望它能为您提供便捷服务和帮助。祝您投资愉快！



扫码关注“平安期讯”，可获期货操作指引

热线电话：400-8888-933

官方网站：futures.pingan.com.cn

地址：广东省深圳市福田区金田路 4036 号荣超大厦 1401

成为平安期货客户，您将尊享以下服务：

二、尊享客户服务

【入门三日公众号】关注微信公众号：平安期讯，可获期货完全操作指引；

【交易指导微信见】加客服微信：paqhkf2，受邀加入服务群与投顾在线交流；

【投顾视频在线看】多主题、全方位指导客户交易，提升客户交易及盈利能力；

【官方电话轻松打】全国统一客服热线 400-8888-933；

【定制短信及时发】在政策变更、行情波动时，及时通过短信提示风险；

【深度研报常推送】每周为有需要的客户提供最新研究咨询报告

【VIP 客户专属服务】VIP 客户可获专属客户经理服务。

在进行期货投资前，我们有必要先了解期货交易。期货是什么，期货有什么特征？

三、期货概念及特征

1、期货交易的概念

期货交易是指在期货交易所内集中买卖期货合约的交易活动，是一种高度组织化的交易方式，对交易对象、交易时间、交易空间等方面有较为严格的限定。期货交易的对象是标准化的期货合约，是由期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量和质量商品的标准化合约。

2、期货交易的基本特征

(1) 双向交易

在期货行情看跌的情况下，投资者可以先卖出期货合约（卖出开仓），之后再买入同等数量的相同期货合约进行平仓了结（买入平仓）；在行情看涨的情况下，可以先买入合约（买入开仓），之后再卖出同等数量的相同期货合约进行平仓了结（卖出平仓）。

(2) 杠杆机制

期货交易实行保证金制度，交易者期货交易时只需按合约价值缴纳一定比例保证金，就能完成该合约的交易，将盈利与亏损同时放大。

(3) 当日无负债结算制度

即每个交易日结束后，期货公司对交易者当天的盈亏状况进行结算，在不同交易者之间根据盈亏进行资金划转，如果交易者亏损严重，保证金账户资金不足时，则要求交易者必须在下一交易日开市前追加保证金，以做到“每日无负债”。

(4) 到期交割

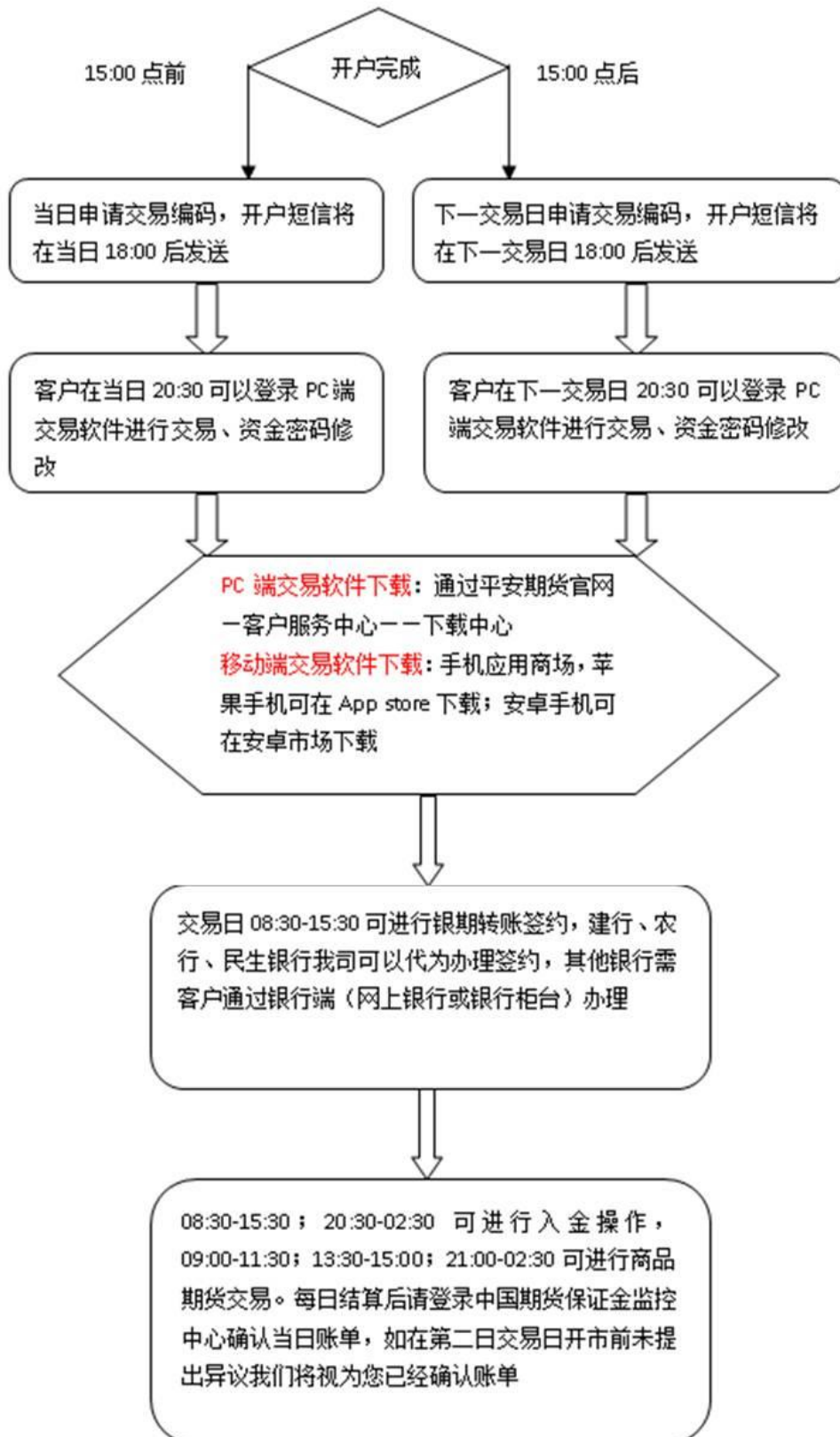
每个期货合约豆油到期日，不能无限期持有。投资者要么在合约到期前平仓，要么在合约到期是进行交割。

(5) T+0 交易

当天开仓后，可以在当天平仓，即可以当日多次来回买卖；而当前股票市场试行的 T+1 制度则规定当日买入的股票至少在次日才能卖出。

四、期货开户后操作

互联网提交开户申请后续操作



您的专属帐户已开立并可以使用，帐户里有资金是交易的前提。通过银期关联可以实现便捷的资金调拨，保证您资金的安全。

五、银期关联及转账

1、银期转账办理流程

我公司现已开通工商银行，建设银行、中国银行、农业银行、民生银行、平安银行、光大银行、中信银行和交通银行银期转账业务。客户成功开立期货账户后，可通过银行柜台或网上银行将期货账户与报备的结算银行账号进行绑定。**建设银行、农业银行、民生银行和中国银行**可通过我司代办银期签约（中国银行需客户提供电话银行查询密码方可代为办理）。

具体操作可查公众号“平安期讯”-入门基础-银期关联。

2、银期转账注意事项：

- （1）客户使用网上银行自助签约时，需预先开通专业版网上银行；
- （2）客户变更银期转账账号时，需先在期货公司报备，方可去银行柜台或网上银行变更；
- （3）银期转账费用：目前银行暂不收取转账手续费，如有变动以银行通知为准；
- （4）银行转期货密码输错，卡片会被银行锁定。由于各行规定不一，具体次数及解除锁定方式请咨询开卡银行；
- （5）客户办理期货账户销户，必须先在银行端解除银期关系。

3、银期转账默认限额

- （1）银期转账入金金额及次数无限制，银行卡资金金额不为0；
- （2）银期转账出金日累计出金次数最多为6次，单笔最高出金限额为可用资金的90%、金额不超过50万元（两者取最小值），日最高累计出金金额为100万元。
- （3）如果客户银期转账超出默认限额时，请致电400-8888-933转2申请。

4、转账小贴士：

银期签/解约时间：交易日 08:30-15:30；

入金时间：交易日 08:30-15:30；20:30-02:30；

出金时间：交易日 09:20-15:30；

所有的准备工作都已完成，现在您最关心的应该是“如何交易”以及“交易安全”问题，我们都会为您完美解决。

六、期货行情交易软件

1、电脑端软件：登录平安期货官网（futures.pingan.com.cn）-软件下载，下载博易大师或文华赢顺。软件操作指南可见公众号“平安期讯”-软件下载-电脑软件基础使用指南查询。

2、手机端软件：在手机应用商城（app store）中下载“文华财经随身行”。软件操作指南可见公众号“平安期讯”-软件下载-手机软件基础使用指南查询。

***改密码只可在电脑软件端修改。**

行情软件	下载地址	账号获取联系方式
博易大师行情交易软件	http://futures.pingan.com 客户服务中心—下载中心	行情：登录账号 paqh；登录密码 paqh 交易：资金账号及交易密码登陆
文华赢顺行情交易软件	http://futures.pingan.com.cn 客户服务中心—下载中心	资金账号及交易密码登陆
“文华随身行”手机行情交易软件	安卓、苹果手机下载中心在应用商城“文华随身行”	资金账号及交易密码登陆
“掌上财富”手机行情交易软件	安卓系统、苹果 IOS 系统通过手机下载中心搜索“掌上财富”	账号及密码获取请致电 400-8888-933

七、期货交易须知

1、期货投资者交易风险提示

- (1) 期货市场风险莫测，一定要熟悉交易规则，认识交易风险，不可贸然入市；
- (2) 从事期货交易，一定要选择合法的期货交易所，同时选择合法的期货经营机构，杜绝场外非法交易；
- (3) 无论参与商品期货交易还是股指期货交易，都应评估自身的经济承受能力、风险控制能力、身体及心理承受能力，审慎决定自己是否参与；
- (4) 投资者风险控制要注意交易的计划性、纪律性；控制头寸比例，切忌满仓操作；学会止损。

2、交易品种合约及交易时间

表 1 期货交易所及交易品种

序号	交易所	交易品种
1	上海期货交易所	白银 铝 黄金 沥青 铜 燃油 热卷 镍 铅 橡胶 锡 螺纹钢 线材 锌
2	大连商品交易所	豆一 豆二 胶合板 玉米 淀粉 纤维板 鸡蛋 焦炭 铁矿石 焦煤 塑料 豆粕 棕榈 豆油 聚丙烯 聚氯乙烯
3	郑州商品交易所	棉花 玻璃 粳稻 晚稻 甲醇 菜油 普麦 早稻 菜粕 菜籽 硅铁 锰硅 白糖 PTA 郑煤 郑麦
4	中国金融期货交易所	沪深 300 指数 上证 50 指数 中证 500 指数 5 年期国债 10 年期国债

表 2 期货交易时间

交易所	日盘交易时间	
大连商品交易所 (DEC)	周一至周五 上午 9:00-10:15, 10:30-11:30, 下午 13:30-15:00	
郑州商品交易所 (CZCE)	周一至周五 上午 9:00-10:15, 10:30-11:30, 下午 13:30-15:00	
上海期货交易所 (SHFE)	周一至周五 上午 9:00-10:15, 10:30-11:30, 下午 13:30-15:00	
中国金融期货交易所 (CFFEX)	股指: 周一至周五 9:30-11:30, 13:00-15:00 国债: 周一至周五 9:15-11:30, 13:00-15:15	
竞价时间: 商品 8:55-8:59; 国债 9:10-9:14、股指 9:25-9:29		
交易所	夜盘交易品种	夜盘交易时间
大连商品交易所 (DEC)	棕榈油、焦炭、焦煤、铁矿石、豆粕、豆油、豆一、豆二	周一至周五 21:00-23:30
郑州商品交易所 (CZCE)	棉花、白糖、菜粕、甲醇、PTA、动力煤、玻璃、菜籽油	周一至周五 21:00-23:30
上海期货交易所 (SHFE)	黄金、白银	周一至周五 21:00-次日 02:30
	铜、铝、铅、锌、锡、镍	周一至周五 21:00-次日 01:00
	橡胶、螺纹钢、热卷、沥青	周一至周五 21:00-23:00

各品种合约内容，可通过公众号“平安期讯-交易指南-品种百科”查询。

3、交易方式

目前，我公司一共提供两种下单方式，客户首选网上交易，电话下单作为应急备用。

(1) 网上交易：客户可通过互联网，使用本公司为您提供的网上期货交易软件进行下单。

(2) 电话下单：此下单方式作为互联网故障或客户无法使用网上交易软件时使用，客户电话下单时，拨打 400-8888-933 转 1 号键，期货公司核实客户号、交易密码后方可接受下单指令。

4、开盘前集合竞价的形成：

上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所日盘品种集合竞价是在交易日上午 8:55-9:00 进行，其中 8:55—8:59 为买、卖指令申报时间，8:59—9:00 为指令撮合时间。

上海期货交易所连续交易品种集合竞价是在 20:55-21:00 进行，其中 20:55-20:59 为买、卖指令申报时间，20:59-21:00 为指令撮合时间。撮合时间输入的买卖指令无效，开市后产生开盘价。

中国金融期货交易所集合竞价是在交易日上午 9:25-9:30(股指)9:10-9:15(国债)进行，其中 9:25-9:29(股指)9:10-9:14(国债)为买、卖指令申报时间，9:29-9:30(股指)9:14-9:15(国债)为指令撮合时间。指令申报时间不接受市价指令，撮合时间不接受指令申报。

5、交易指令及最大下单量

交易指令分为市价指令、限价指令及交易所规定的其他指令。目前上期所及中金所季月合约暂不接受市价指令。

(1) 鸡蛋合约交易指令每次最大下单数量为 300 手，焦炭合约交易指令每次最大下单数量为 500 手，黄大豆 1 号、黄大豆 2 号、豆粕、豆油、棕榈油、线型低密度聚乙烯、聚氯乙烯、焦煤、铁矿石、纤维板、胶合板、聚丙烯合约交易指令每次最大下单数量为 1000 手，玉米合约交易指令每次最大下单数量为 2000 手。

(2) 上海期货交易所：限价每次最大下单数量为 500 手。

(3) 郑州商品交易所：限价每次最大下单数量为 1000 手，市价指令每次最大下单数量为 200 手。

(4) 中国金融期货交易所：IF、IC、IH 限价每次最大下单数量为 100 手，市价每次最大下单数量为 50 手；TF、T 限价每次最大下单数量为 200 手，市价每次最大下单数量为 50 手。

6、目前国内期货品种交割方式

期货交易的交割方式分为实物交割和现金交割两种。在期货市场中，商品期货通常采用实物交割方式，金融期货中有的品种采用实物交割方式，如：国债期货有的品种则采用现金交割方式，如：股指期货。

7、商品期货实物交割方式

①集中交割：所有到期合约在交割月份最后交易日后一次性集中交割的交割方式。

上海期货交易所品种、大连商品交易所品种、郑州商品交易所品种以及中国金融期货交易所品种均可采取集中交割方式。

②滚动交割：合约进入交割月以后，由持有标准仓单和卖持仓的卖方客户主动提出，并由交易所组织匹配双方在规定时间内完成交割的交割方式。

大连商品交易所的黄大豆 1 号、黄大豆 2 号、玉米、玉米淀粉、豆粕、豆油和中金所的国债以及郑州商品交易所的所有期货品种均可采取滚动交割方式。

③提货单交割：提货单交割是指在交割月前一个月的规定时间内，由买卖双方主动申请、经交易所组织配对并监督、按照规定程序进行货物交收的实物交割方式。

大连商品交易所铁矿石合约可采用提货单交割，交货地点在交易所指定交割地点中选择，具体指定交割地点由交易所另行公布。

8、客户参与交割的要求

- (1) 不能交付或接收增值税专用发票的客户不允许交割;
- (2) 客户持仓量不是交割单位整数倍部分的持仓不允许交割;
- (3) 参与交割的买方客户应备好足额货款;
- (4) 参与交割的卖方客户应备好可用的标准仓单。

9、进入交割月，客户持仓的规定

(1) 上海期货交易所铜、铝、铅、锌、白银、黄金、螺纹钢、线材、热轧卷板、镍、锡，进入交割月持仓必须是交割单位的整倍数倍，进入交割月的客户持仓未按交易所规则调整的，交易所期货公司有权对其进行强平。铜、铝、铅、锌持仓应调整为 5 手的整倍数；白银、锡持仓应调整为 2 手的整倍数；黄金持仓应调整为 3 手的整倍数；螺纹钢、线材、热轧卷板持仓应调整为 30 手的整倍数，镍持仓应调整为 6 手的整倍数。

(2) 郑州商品交易所棉花、粳稻、动力煤、硅铁、锰硅进入交割月持仓必须是交割单位的整数倍。棉花持仓应调整为 8 手整倍数；新动力煤持仓应调整为 200 手整倍数；硅铁、锰硅持仓应调整为 7 手整倍数。

(3) 大连商品交易所焦炭、焦煤、铁矿石在最后交易日收市前持仓必须是交割单位的整数倍。焦炭持仓应调整为 10 手的整数倍，焦煤、铁矿石持仓应调整为 100 手的整数倍。

八、读懂结算单

1、结算知识

期货交易所的结算实行保证金制度、每日无负债制度(逐日盯市)和风险准备金制度等。与期货市场的层次结构相适应，期货交易的结算也是分级、分层的。交易所只对会员结算，非会员单位和个人通过期货经纪公司会员结算。

(1) 账单查询

根据合同约定，客户有义务随时了解自己的账户状态，尤其是当自己的账户即将追加保证金和强制平仓的状态时。如对结算单有任何异议，客户需在次日开市前书面提出。

每日收市后，由期货公司结算部对客户交易情况进行结算，客户可通过以下方式获取结算账单。

② 国期货保证金监控中心投资者查询服务系统，网址：<http://www.cfmmc.com>

② 平安期货网上交易系统

(2) 账单解读

(1) **平仓盈亏** = 平当日仓盈亏 + 平历史仓盈亏

平当日仓盈亏 = 当日开仓价与平仓价之差 × 手数 × 交易单位

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**=持当日仓盈亏+持历史仓盈亏

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

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) 当日总盈亏=平仓盈亏+持仓盈亏

(4) 当日结存=上日结存+当日存取合计+当日盈亏-当日手续费

(5) 客户权益=当日结存

(6) 持仓保证金=当日结算价×持仓手数×交易单位

(7) 风险度=客户权益/保证金占用*100%

您在交易过程中需要注意以下事项，期货交易会更顺利！

九、期货交易注意事项

- 1、熟悉交易规则：**充分了解期货交易特点、交易规则、交易制度以及各种专业术语。
- 2、关注资金状况：**密切关注您帐户的资金情况，每个交易日结算后我们会通过中国期货保证金监控中心查询系统发送交易结算单、追保及强平通知；
- 3、控制好仓位：**满仓操作风险较大。
- 4、追保及强平：**一旦您的帐户可用资金小于零，我们将通过保证金监控中心、手机短信、邮件、录音电话、交易系统通知五种方式中的一种或多种，向您发送追保及强平通知。请您及时追加保证金或自行建仓，使您的可用资金大于零。如果您未采取任何措施，我们将有权根据合同约定对您的持仓做部分或全部平仓处理。
- 5、合约选择：**为避免流动性风险，请您尽量选择交易成交活跃的合约，避免交易远期不活跃合约及临近交割月的合约。
- 6、及时办理资料变更：**保护您的操作及帐户安全。

自然人修改客户资料的途径和所需签名资料

(1) 自然人客户变更非身份信息资料需提供的资料（包括申请修改交易、资金、投资者查询服务系统密码、电话委托密码、联系地址）：

①致电 4008888933 验证身份通过后申请或填写纸质版《客户账户资料修改申请表》申请(2)

自然人客户变更身份信息资料需提供的资料（包括姓名及身份证号码），需提供的资料：

①填写《身份信息复核申请表》及《客户账户资料修改申请表》

- ②提供户口本及户籍机关开具的证明材料
- ③提供身份证正反面扫描件及复印件
- (3) 自然人客户申请变更银行账号，需提供的资料：
 - ①致电 4008888933 验证身份通过后申请或填写《客户账户资料修改申请表》
 - ②提供身份证复印件
 - ③提供银行卡复印件
- (4) 自然人客户变更手机号：
 - ①填写纸质版《客户账户资料修改申请表》
 - ②提供身份证复印件

机构客户修改客户资料的途径和所需签名资料

- (1) 机构客户变更资料需提供的证件
 - ①机构客户申请变更基本资料（包括申请修改交易、资金、投资者查询服务系统密码、电话委托密码、联系电话、联系地址），需提供的资料：
 - ②填写《客户账户资料修改申请表》
 - ③提供有最新年检章《营业执照》和《组织机构代码证》复印件加盖公章
- (2) 机构客户申请变更公司名称需提供的资料：
 - ①填写《客户账户资料修改申请表》、《客户身份信息变更申请表》签字加盖公章
 - ②提供变更后的《营业执照》和《组织机构代码证》副本原件扫描件及复印件加盖公章
 - ③注册地组织机构代码管理部门或工商管理部门有关变更的书面证明材料
 - ④新税务登记证复印件
 - ⑤新公章印模
- (3) 机构客户申请变更机构代码证需提供的资料：
 - ①填写《客户账户资料修改申请表》、《客户基本身份信息变更申请表》签字加盖公章
 - ②提供变更后的《营业执照》和《组织机构代码证》副本原件扫描件及复印件加盖公章
 - ③注册地组织机构代码管理部门或工商管理部门有关变更的书面证明材料
- (4) 机构客户申请变更法定代表人需提供的资料：
 - ①填写《客户账户资料修改申请表》、《客户印鉴卡》
 - ②提供变更后的《营业执照》和《组织机构代码证》副本原件扫描件及复印件加盖公章。
 - ③提供法定代表人身份证正反面扫描件及复印件加盖公章

(5) 机构客户申请变更开户代理人、指令下单人、资金调拨人、结算单确认人需供的资料:

- ①填写《客户账户资料修改申请表》、《客户印鉴卡》《法人授权人》
- ②提供开户人身份证正反面扫描件及复印件加盖公章
- ③提供指令下单人、资金调拨人、结算单确认人身份证复印件加盖公章
- ④账户已开立金融期货交易编码的，变更后的指令下达人需重新进行知识测试

(6) 机构客户申请变更银行账号，需提供的资料:

- ①填写《客户账户资料修改申请表》
- ②提供银行账号开户证明文件复印件加盖公章

《客户账户资料修改申请表》下载地址：公司网站 <http://futures.pingan.com> - “下载中心” - “表格下载”。

附1 期货术语

- 1) **期货合约**:是由期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量和质量商品的标准化合约。
- 2) **期货交易**:是指在期货交易所内集中买卖某种期货合约的交易活动。
- 3) **保证金**:是指期货交易者按照规定标准交纳的资金,用于结算和保证履约。
- 4) **结算**:是指根据期货交易所公布的结算价格对交易双方的交易盈亏状况进行的资金清算。
- 5) **交割**:是指期货合约到期时,根据期货交易所的规则和程序,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。
- 6) **开仓**:是指开始买入或卖出期货合约的交易行为。
- 7) **平仓**:是指期货交易者买入或卖出与其所持期货合约的品种、数量及交割月份相同但交易方向相反的期货合约,了解期货交易的行为。
- 8) **持仓量**:是指期货交易者所持有的未平仓合约的数量。
- 9) **空盘量**:尚未经相反的期货或期权合约相对冲,也为进行实物交割或履行期权合约的某种商品期货和期权合约总数量。
- 10) **持仓限额**:是指期货交易所对期货交易者的持仓规定的最高数额。
- 11) **仓单**:是指交割仓库开出并经期货交易所认定的标准化提货凭证。
- 12) **撮合成交**:是指期货交易所的计算机交易系统对交易双方的交易指令进行配对的过程。
- 13) **涨跌停板**:是指期货合约在一个交易日中的交易价格不得高于或者低于规定的涨跌幅度,超过该涨跌幅度的报价将被视为无效,不能成交。
- 14) **强行平仓制度**:是指当客户交易保证金不足并未在规定时间内补足,客户持仓超出规定的持仓限额,因客户违规收到处罚的,根据交易所的紧急措施应予强行平仓的,其他应予强行平仓的情况发生时,期货经纪公司为了防止风险进一步扩大,实行强行平仓的制度。
- 15) **头寸**:一种市场约定。期货合约买方处于多头(买多)部位,期货合约卖方处于空头(卖空)部位。
- 16) **套利**:投机者或者对冲者都可以使用的一种交易技术,即在某市场买进现货或期货商品,同时在另一个市场卖出相同或类似的商品,并希望两个交易会产生价差而获利。
- 17) **期权**:又称选择权,期权交易实际上是一种权利的买卖。这种权利是指投资者可以在一定时期内的任何时候,以事先确定好的价格,向期权的卖方买入或卖出一定数量的某种“商品”,不论在此期间该“商品”的价格如何变化。期权合约对期限、协定价格、交易数量、种类等作出约定。在有效期内,买主可以自由选择行使转卖权利;如认为不利,

则可以放弃这一权利；超过规定期限，合约则失效，买主的期权也自动失效。期权有看涨期权和开跌期权之分。

- 18) **交易量**: 在某一时间内买进或卖出的商品期货合约数量。交易量通常指每一交易日成交的合约数量。
- 19) **市价指令**: 交易指令形式之一。即按照市场当时的最好价格立即买（卖）某一特定交割月份期货合约的指令。
- 20) **限价指令**: 由客户确定价格限制或履约时间的指令。
- 21) **近期月份**: 离交割期最近的期货合约月份，亦称现货月份。
- 22) **远期月份**: 交割期限较长的合约月份，相对于近期（交割）月份。
- 23) **现金交割**: 是指到期未平仓期货合约进行交割时，用结算价格来计算未平仓合约的盈亏，以现金支付的方式最终了结期货合约的交割方式。
- 24) **实物交割**: 是指期货合约的买卖双方于合约到期时，根据交易所制订的规则和程序，通过期货合约标的物的所有权转移，将到期未平仓合约进行了结的行为。商品期货交易一般采用实物交割的方式。
- 25) **空头套期保值**: 卖出期货合约，以防止将来卖出现货商品时因价格下跌而导致的损失。当卖出现货商品时，将先以前卖出的期货合约通过买进另一数量、类别和交割月份相等的期货合约相对冲，以结算保值。
- 26) **多头套期保值**: 多头套期保值是指交易者先在期货市场买进期货，以便在将来现货市场买进时不致于因价格上涨而给自己造成经济损失的一种期货交易方式。
- 27) **股指期货**: 是一种以股票价格指数作为标的物的金融期货合约。
- 28) **履约保证金**: 为确保履行合约而由期货合约买卖双方或期权卖方存放于交易帐户内的押金。
- 29) **结算保证金**: 确保结算会员将其顾客的期货和期权合约空盘履约的金融保证。结算保证金有别于客户履约保证金。客户履约保证金存放于经纪人处，而结算保证金则存放于票据交换所。
- 30) **开盘价**: 当天某商品的第一笔成交价。
- 31) **收盘价**: 当天某商品最后一笔成交价。
- 32) **最高价**: 当天某商品最高成交价。
- 33) **最低价**: 当天某商品最低成交价。
- 34) **最新价**: 当天某商品当前最新成交价。
- 35) **结算价**: 当天某商品所有成交合约的加权平均价。

- 36) **持仓量**: 尚未经相反的期货或期权合约相对冲,也未进行实物交割或履行期权合约的某种商品期货或期权合约。
- 37) **买价**: 某商品当前最高申报买入价。
- 38) **卖价**: 某商品当前最低申报卖出价。
- 39) **价差**: 两个相关联市场或商品间的价格差异。
- 40) **涨跌幅**: 某商品当日收盘价与昨日结算价之间的价差。
- 41) **涨停板额**: 某商品当日可输入的最高限价(等于昨结算价+最大变动幅度)。
- 42) **跌停板额**: 某商品当日可输入的最低限价(等于昨结算价最大变幅)。
- 43) **限仓制度**: 是期货交易所为了防止市场风险过度集中于少数交易者和防范操纵市场行为,对会员和客户的持仓数量进行限制的制度。
- 44) **大户报告制度**: 是与限仓制度紧密相关的另外一个控制交易风险、防止大户操纵市场行为的制度。
- 45) **逐日盯市制度**: 即每日无负债结算制度,是指在每个交易日结束之后,结算部门根据各期货合约结算价格,核算出每个客户每笔交易的盈亏数额,以此调整客户的保证金账户,将盈利金额记入,亏损金额划出的结算方式。
- 46) **套期保值交易**: 指在期货市场上买入(或卖出)与现货市场交易方向相反、数量相等的同种商品的期货合约,进而无论现货供应市场价格怎样波动,最终都能取得在一个市场上亏损的同时在另一个市场盈利的结果,并且亏损额与盈利额大致相等,从而达到规避风险的目的。
- 47) **熊市**: 处于价格下跌期间的市场。
- 48) **牛市**: 处于价格上涨期间的市场。
- 49) **套利**: 投机者或对冲者都可以使用的一种交易技术,即在某市场买进现货或期货商品,同时在另一个市场卖出相同或类似的商品,并希望两个交易会产生产差而获利。
- 50) **投机交易**: 指在期货市场上以获取价差收益为目的的期货交易行为。
- 51) **交割**: 期货合约卖方与期货合约买方之间进行的现货商品转移。各交易所对现货商品交割都规定有具体步骤。
- 52) **实物交割**: 指期货合约的买卖双方于合约到期时,根据交易所制订的规则和程序,通过期货合约标的物的所有权转移,将到期未平仓合约进行了结的行为。商品期货交易一般采用实物交割的方式。
- 53) **升水**: (1)交易所条例所允许的,对高于期货合约交割标准的商品所支付的额外费用。
(2)指某一商品不同交割月份间的价格关系。当某月价格高于另一月份价格时,我们

称较高价格月份对较低价格月份升水。(3) 当某一证券交易价格高于该证券面值时, 亦称为升水或溢价。

- 54) **贴水:** 即期货溢价, 一般指在正常的供求关系下, 现货相对低于期货价格, 近期合约低于远期合约价格。由于近低远高的合约间基差关系反映了正常的持仓费状况, 因此也称为正向市场。
- 55) **开仓:** 开始买入或卖出期货合约的交易行为成为“开仓”或“建立交易部位”。
- 56) **持仓:** 在实物交割到期之前, 投资者可以根据市场行情和个人意愿, 自主决定买入或卖出期货合约。而投资者(做多或做空)没有作交割月份和数量相等的逆向操作(卖出或买入), 持有期货合约, 则称之为“持仓”。
- 57) **平仓:** 交易者了结手中的合约进行反向交易的行为称“平仓”或“对冲”。
- 58) **基差:** 同一商品当时现货市场价格与期货市场价格间的差异, 如不另行指出, 一般是用近期期货合约月份来计算基差。
- 59) **期货转现货:** 在两个均想利用各自的期货交易部位换取对方现货市场部位的套期保值者间进行的一种交易方式。亦称互换现货。
- 60) **最后交易日:** 根据芝加哥期货交易所规定, 可以在某一期货或期权合约月份中进行交易的最后一天, 在最后交易日收盘时, 所有空盘期货合约必须通过交割相关商品、金融工具或采用现金结算方式予以平仓或对冲。
- 61) **市价止损(盈)指令:** 指当市场价格触及客户预先设定触发价格时, 交易所计算机撮合系统将其立即转为市价指令的指令。
- 62) **限价止损(盈)指令:** 指当市场价格触及客户预先设定触发价格时, 交易所计算机撮合系统将其立即转为限价指令的指令。
- 63) **期权:** 又称选择权, 期权交易实际上是一种权利的买卖。这种权利是指投资者可以在一定时期内的任何时候, 以事先确定好的价格(称协定价格), 向期权的卖方买入或卖出一定数量的某种“商品”, 不论在此期间该“商品”的价格如何变化。期权合约对期限、协定价格、交易数量、种类等做出约定。在有效期内, 买主可以自由选择行使转卖权利; 如认为不利, 则可以放弃这一权利; 超过规定期限, 合同则失效, 买主的期权也自动失效。期权有看涨期权和看跌期权之分。
- 64) **看涨期权:** 指在期权合约有效期内按执行价格买进一定数量标的物的权利。
- 65) **看跌期权:** 指在期权合约有效期内按执行价格卖出标的物的权利。

附 2 主要品种概览

主要品种基础规则一览表					
交易所	品种	公司保证金标准	涨跌停板幅度	最小变动价位	一跳金额
上海 (14)	铜cu (5T)	15%	6-9-11	10元/吨	50元
	铝al (5T)	14%	6-9-11	5元/吨	25元
	锌zn (5T)	15%	6-9-11	5元/吨	25元
	橡胶ru (10T)	15%	6-9-11	5元/吨	50元
	黄金au (1000g)	13%	5-8-10	0.05元/克	50元
	螺纹钢rb (10T)	16%	6-9-11	1元/吨	10元
	白银ag (15Kg)	16%	6-9-12	1元/千克	15元
	石油沥青bu (10T)	14%	6-9-11	2元/吨	20元
	热轧卷板hc (10T)	16%	6-9-11	2元/吨	20元
	镍ni (1T)	14%	6-9-11	10元/吨	10元
大连 (16)	黄大豆a (10T)	13%	5-8-10	1元/吨	10元
	玉米c (10T)	13%	5-8-10	1元/吨	10元
	玉米淀粉cs (10T)	13%	5-8-10	1元/吨	10元
	豆粕m (10T)	14%	5-8-10	1元/吨	10元
	豆油y (10T)	13%	5-8-10	2元/吨	20元
	棕榈油p (10T)	13%	5-8-10	2元/吨	20元
	聚乙烯l (5T)	13%	5-8-10	5元/吨	25元
	冶金焦炭j (100T)	23%	9-12-14	1元/吨	50元
	焦煤jm (60T)	23%	9-12-14	1元/吨	60元
	铁矿石i (100T)	16%	6-9-11	1元/吨	50元
	鸡蛋jd (5T)	12%	5-8-10	1元/500千克	10元
	聚丙烯pp (5T)	13%	5-8-10	1元/吨	5元
郑州	棉一号CF (5T)	13%	5-7-10	5元/吨	25元
	白砂糖SR (10T)	11%	4-7-10	1元/吨	10元
	TA (5T)	12%	5-7-10	2元/吨	10元
	菜籽油OI (10T)	11%	4-7-10	2元/吨	20元
	甲醇MA (10T)	13%	5-7-10	1元/吨	10元
	玻璃FG (20T)	13%	5-7-10	1元/吨	20元
	油菜籽RS (10T)	11%	4-7-10	1元/吨	10元
	菜籽粕RM (10T)	12%	5-7-10	1元/吨	10元
	新动力煤ZC (100T)	16%	6-7-10	0.2元/吨	20元
中金所	股指IF	45% 套保->25%	10%(首日及最后一日为20%)	0.2点	60元
	上证50 IH	45% 套保->25%	10%(首日及最后一日为20%)	0.2点	60元
	中证500 IC	45% 套保->25%	10%(首日及最后一日为20%)	0.2点	60元

最低占用保证金计算方式：报价*交易单位*手数*保证金
 例子：每手豆粕为10吨，当每吨豆粕价格为3000元/吨，保证金比例为14%时，1手豆粕占用保证金=3000*10*1*14%=4200元/手

附3 银期转账银行及操作处理

银期转账办理与操作明细									
银行名称	中国银行	农业银行	工商银行	建设银行	交通银行	民生银行	光大银行	中信银行	平安银行
银期银行代码	00000161	01610000	11420000	107202	000039	01610000	01610000	01610000	01610000
签约方式	1、银行柜台；2、网上银行（仅限自然人客户）	银行柜台	1、银行柜台；2、网上银行（仅限自然人客户）	1、银行柜台；2、网上银行（仅限自然人客户）	银行柜台	1、银行柜台；2、网上银行（仅限自然人客户）；3、期货公司（仅限自然人客户）	1、银行柜台；2、网上银行；3、期货公司端	1、银行柜台；2、网上银行（仅限自然人客户）	1、银行柜台；2、网上银行（仅限自然人客户）
解约方式	1、银行柜台；2、网上银行（仅限自然人客户）	银行柜台	1、银行柜台；2、网上银行（仅限自然人客户）	1、银行柜台；2、网上银行（仅限自然人客户）	银行柜台	1、银行柜台；2、网上银行（仅限自然人客户）；3、期货公司（仅限自然人客户）	1、银行柜台；2、网上银行；3、期货公司端	银行柜台	1、银行柜台；2、网上银行（仅限自然人客户）
自然人户签约须备资料	1、银行卡；2、身份证原件								
机构户签约基本资料（具体要求按照银行网点规定）	1、法定代表人有效身份证原件；2、全套印章章及公司公章；3、营业执照正本（副本）原件及加盖公章的复印件；4、组织机构代码证原件及加盖公章的复印件；5、对公借记卡；6、授权代理人身份证原件及法人授权书；7、《期货经纪合同》（根据银行要求携带）；8、期货公司盖章的银期转账三方协议（目前仅建行必须提供）								
签/解约业务办理时间	交易日8:30-15:30（节假日不能办理）								
银期转账方式	1、网上银行；2、期货公司端（仅限自然人客户）；3、电话银行（仅限自然人客户）	1、期货公司端；2、网上银行	1、期货公司端；2、网上银行；3、电话银行	1、网上银行；2、期货公司端；3、手机银行	1、网上银行；2、期货公司端；3、电话银行	1、网上银行；2、期货公司端；3、手机银行	1、网上银行；2、期货公司端	1、网上银行；2、期货公司端	1、网上银行；2、期货公司端
银期转账操作时间	入金时间：交易日20:30-2:30, 8:30-15:30；出金时间：交易日9:20-15:30								
出入金限制	出金日累计出金次数最多为6次，单笔最高出金限额为可用资金的90%、日自主累积出金默认最高为100万元（两者取最小金额），超过默认限额时，请致电400-8888-933申请								
入金密码验证	电话银行密码	银行取款密码	资金密码	资金密码、资金	资金密码	银行查询密码、资金密码	银行卡取款密码	资金密码	资金密码
出金密码验证	资金密码、银行取款密码	资金密码、银行取款密码	资金密码	资金密码	资金密码	资金密码	银行卡取款密码	资金密码	资金密码
注意事项	1、机构户办理银期转账功能只能在其开户行办理；2、客户变更结算银行账户时，须先在期货公司报备，方可去银行柜台或网上银行变更银期转账功能；3、银期转账费用：目前银行暂不收取转账手续费，如有变动以银行通知为准；4、银行转账期货密码输错，卡片会被银行锁定。由于各行规定不一，具体次数及解锁方式请咨询开卡银行。								