

## RF-A50 转期规则及案例

### 1---转期日

RF-A50 的转期日，为新加坡交易所 A50 当月合约最后交易日前的第二个交易日。具体的转期操作在转期日晚盘收盘后。每个月的转期日可以在 <http://www.kabonline.com/cn/> 的交易日历查询到。

RF-A50 跟随新加坡交易所 A50 指数期货合约 (SGX A50)。SGX A50 合约每个月的最后交易日，是每月倒数第二个工作日。但由于当月合约在月末时交易量已明显减少，主要的交易市场已转移到下月的合约，所以 RF-A50 的转期日为新加坡交易所 A50 当月合约最后交易日前的第二个交易日，以保证市场有足够的流动性。

### 2---转期调整

RF-A50 在转期日晚盘收市后转期，即此时所有未平仓合约，自动转入下一期；再次开盘时，将使用新一期合约的报价。

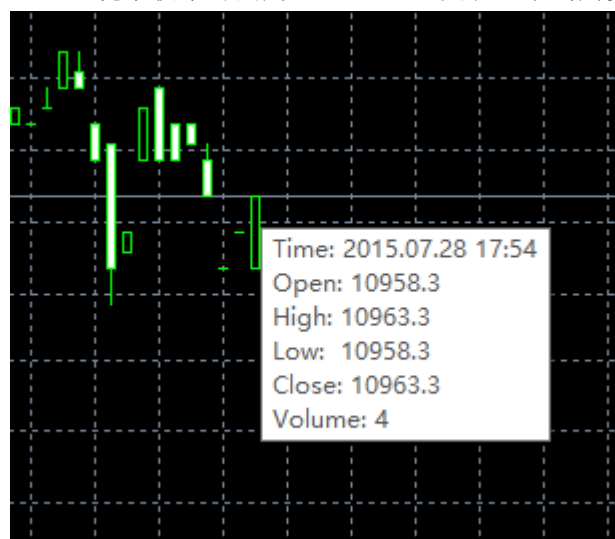
转期后，为维持账户资产总值不变，账户会因前后两期市价不同而进行账项调整；调整金额是根据旧期的晚盘收市价和对应时间的新期价格进行计算。

旧期的收盘价即 MT4 历史数据上的收盘价，由于 MT4 图表每个时间只显示一个价格，所以新期对应时间的价格不会显示在 MT4 的图表上。应客户需要我们可以提供彭博社和 E-Signal 两个新加坡交易所认可的数据提供商的新期截图供参考。

举例说明：

下图为 2015.7.28 晚市收市时的分钟图，GMT 17:54，即北京时间早上 1:54，

RF-A50 晚市收市时间为 1:55。MT4 图表显示均为卖价，所以收盘价为 10963.3/10988.3。



图示 1：MT4 分钟图截图 7 月合约的价格



图示 2: 彭博社 (Bloomberg) 截图 8 月合约当时价格

| Date       | Time     | Exchange | Type  | Price    |
|------------|----------|----------|-------|----------|
| 29/07/2015 | 01:55:25 | SGX      | Ask   | 10670.00 |
| 29/07/2015 | 01:55:25 | SGX      | Trade | 10667.50 |
| 29/07/2015 | 01:55:25 | SGX      | Trade | 10670.00 |
| 29/07/2015 | 01:55:22 | SGX      | Ask   | 10670.00 |
| 29/07/2015 | 01:55:15 | SGX      | Ask   | 10670.00 |
| 29/07/2015 | 01:55:15 | SGX      | Ask   | 10670.00 |
| 29/07/2015 | 01:55:15 | SGX      | Ask   | 10670.00 |
| 29/07/2015 | 01:55:15 | SGX      | Trade | 10667.50 |
| 29/07/2015 | 01:55:15 | SGX      | Trade | 10670.00 |
| 29/07/2015 | 01:55:04 | SGX      | Ask   | 10670.00 |
| 29/07/2015 | 01:55:04 | SGX      | Ask   | 10670.00 |
| 29/07/2015 | 01:55:04 | SGX      | Ask   | 10670.00 |
| 29/07/2015 | 01:55:04 | SGX      | Trade | 10670.00 |
| 29/07/2015 | 01:54:57 | SGX      | Ask   | 10670.00 |

图示 3: E-Signal 截图 8 月合约当时价格

转期前价格:

如图示 1 显示, 2015.7.28 7 月合约当天晚市收市价为 10963.3/10988.3

转期后价格:

如图示 2 和图示 3 显示, 2015.7.28 8 月合约当时买价为 10670, 按照 RF-A50 晚市点差, 对应的价格为 10645/10670

所以新期比旧期低 318.3 点

假如转期时客人持仓 1 手多单

账户因转期, 将入金 3183 美金, 计算方法如下:

由于市价由 10963.3 下调至 10645, 下调 318.3, 持仓 1 手, 每手 1 点值 10 美金; 因此, 多单持仓市值减少  $318.3 \times 1 \times 10 = 3183$  美金; 即客人多单持仓的浮动盈亏处由于市价下调将多

出 3183 美元的损失。而实际，这 3183 美金的损失并不属于客户，为了保证账户资产总值不变，故从保证金中等额增加，即入金 3183 美金；

假如转期时客人持仓 2 手空单

账户因转期，将扣除 6366 美金，计算方法如下：

由于市价由 10963.3 下调至 10645，下调 318.3，持仓 2 手，每手 1 点值 10 美金；因此，空单持仓市值增加  $318.3 \times 2 \times 10 = 6366$  美金；即客人空单持仓的浮动盈亏处由于市价下调将多出 6366 美元的盈利。而实际，这 6366 美金的盈利并不属于客户，为了保证账户资产总值不变，故从保证金中等额扣除，即出金（扣除）6366 美金；

附加提示：

在执行完账户资金调整后，在客户端的交易历史记录能看到出入金信息，调整金额项将以存款的形式记录，并且带有 Ex-Dif 开头的注释字样：

如： -3183.00 Ex-Dif 转期调整 XUQ5=10645/0670

以 Ex-Dif 转期调整 XUQ5=10645/0670 这段注释为例：

- 1).其中-3183.00 表示扣除金额为-3183 美金；
- 2). XUQ5 是彭博社（Bloomberg）标准代码，XU 代表新加坡交易所 A50 期货，Q5 代表 2015 年 8 月。表示 A50 转到 2015 年 8 月合约，以下是个月份对应的字母：

| 月份        | 缩写 |
|-----------|----|
| January   | F  |
| February  | G  |
| March     | H  |
| April     | J  |
| May       | K  |
| June      | M  |
| July      | N  |
| August    | Q  |
| September | U  |
| October   | V  |
| November  | X  |
| December  | Z  |

- 3). 10645/0670 表示新一期的收盘买卖价 10645/10670；