

## KAB 期货差价合约转期规则

KAB 三甲的各个 RF 品种，即滚动式期货差价合约，转期的规则是类似的。以 RF-GC 为例，黄金期货差价合约于双月(2月/4月/6月/8月/12月)首个周五收市后转期，即周五当天收市前所有未平仓合约，自动转入下一期；转期后，为维持账户资产总值不变，账户可能因市价不同而进行账项调整；调整金额是根据旧期的收市价和新期的收市价进行计算。

旧期的收盘价即 MT4 历史数据上的收盘价，**新期的收盘价不可以在 MT4 上查获**，需要通过其它渠道，例如‘博易大师’或‘文华财经’等，查找对应一期的价位，博易大师等相关软件可在网上搜索下载获得。**对比新旧两期的报价请参考该品种转期收盘时刻的价格**。需要注意的是：**MT4 上为 GMT 时间**，而国内报价软件，以‘博易大师’为例，为北京时间，北京时间是 GMT+8，如果 MT4 的收盘时间为周五 21:00，则对比博易大师周六 5:00 时的收盘价。（中证期货官网可下载博易大师：<http://www.citicsf.com/service/rjxz.shtml>，或可下载彭博财经原版 <http://www.pobo.net.cn/products.html>）

举例说明：



图示 1：MT4 日线图截图

1741.15	50.00	0.00
1741.15	-50.00	0.00
ExDif.Date\$-540 GCJ2=1728.20/70		
	-32 080.00	0.00

图示 2：MT4 交易记录截图

转期前价格：

如图示 1 显示，2012.02.03 二月合约当天收市价为 1726.4 USD

转期后价格：

如图示 2 显示，2012.02.03 四月合约当天收市价为 1728.2 USD

转期时客人持仓 3 手**多单**，账户因转期，账户余额将扣除 540 美金。计算方法如下：

由于市价由 1726.4 上调至 1728.2，上调 1.8 USD/OZ，持仓 3 手，每手 100OZ；因此，持仓市值增加  $(1728.2 - 1726.4) \times 3 \times 100 = 540$ ；而实际，这 540 美金的盈利并不属于客户，为了保证账户资产总值不变，故从账户余额中等额扣除；相反，如果账户因转期后持仓市值减少，我们也会给客户补偿相应的金额。

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如下信息，调整金额项将以存取款的形式记录，并且带有 Ex-Dif 开头的注释字样，以道指的一次转期为例：

时间	类型	手数	交易品种	价格	止损	获利	时间	价格	库存费	获利
2014.06.01 01:12:36	sell	0.10	rf-nd	3742.25	3742.38	3642.01	2014.06.04 15:22:48	3742.38	0.00	-36.26
2014.06.03 01:16:23	buy	0.10	rf-gc	1243.55	1242.00	1260.00	2014.06.03 14:05:11	1242.00	0.00	-15.50
2014.06.03 01:33:40	buy	0.10	rf-gc	1243.15	1239.70	1259.98	2014.06.03 10:39:45	1245.60	0.00	24.50
2014.06.03 15:55:10	buy	0.10	rf-gc	1243.70	1239.63	1260.00	2014.06.04 05:56:43	1245.55	0.00	18.50
2014.06.04 01:10:32	sell	0.10	rf-dj	16697	16732	16557	2014.06.05 01:51:06	16652	0.00	45.00
2014.06.03 15:55:10	buy	0.10	rf-gc	1243.70	1242.53	1258.66	2014.06.04 17:03:24	1242.53	0.00	-11.70
2014.06.04 22:15:41	balance						Ex-Dif\$-61DJU4=16660/70			-61.00
0.00 存款: 0.00 取款: -61.00										

时间	类型	手数	交易品种
2014.06.03 01:12:36	sell	0.10	rf-nd
2014.06.03 01:16:23	buy	0.10	rf-gc
2014.06.03 01:33:40	buy	0.10	rf-gc
2014.06.03 15:55:10	buy	0.10	rf-gc
2014.06.04 01:10:32	sell	0.10	rf-dj
2014.06.03 15:55:10	buy	0.10	rf-gc
2014.06.04 22:15:41	balance		
0.00 存款: 0.00 取款: -61.00			

时间	价格	库存费	获利
2014.06.04 15:22:48	3742.38	0.00	-36.26
2014.06.03 14:05:11	1242.00	0.00	-15.50
2014.06.03 10:39:45	1245.60	0.00	24.50
2014.06.04 05:56:43	1245.55	0.00	18.50
2014.06.05 01:51:06	16652	0.00	45.00
2014.06.04 17:03:24	1242.53	0.00	-11.70
Ex-Dif\$-61DJU4=16660/70			-61.00
			-66.46

以 ‘Ex-Dif\$-61DJU4=16660/70’ 这段注释为例：

- 1).其中\$-61 表示扣除金额为 61 美金；
- 2).DJU4 表示道指转到 2014 年 9 月分期货，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).16660/70 表示新一期的收盘价；