

## 大连商品交易所猪饲料成本指数(玉米:豆粕=0.68:0.2)

### 编制方案

#### 一、基期和基点

1. 基期：2013年1月4日。
2. 基点：1000点。

#### 二、品种选择

玉米、豆粕。

#### 三、合约选择与展期

1. 成分合约：各品种成分合约为主力合约，即持仓量最大的合约，持仓量相同时选择成交量大的合约，成交量再相同则选择远月合约；
2. 展期方式：判断期 x 天，展期天数 5 天。每日收盘后判断当日主力合约，如果出现新主力合约，则下一交易日开始进行 5 日展期，展期遵循不回撤原则。

当前各品种展期判断期 x 为：豆粕 1 天，玉米 1 天。

各品种的展期判断期天数 x 每年重新判定一次，依据此前三年的行情数据。

#### 四、计算方法

指数单位为指数点，精确到小数点后 2 位，采用实时计算。同时每日收盘后计算发布结算价指数，结算价指数由各成分合约的结算价计算得。具体计算方法为：

##### 1. 最新价指数（实时）

###### (1) 指数计算：

$$I_{d,t} = \frac{\sum_{n=1}^2 P_{d,t}^n \cdot w^n}{NC}, \text{ 其中 } NC = \frac{\sum_{n=1}^2 P_{T_0}^n \cdot w^n}{1000}$$

$I_{d,t}$  为指数在 d 日 t 时刻的最新值， $P_{d,t}^n$  为成分品种 n 的主力合约价格在 d 日 t 时刻的最新值， $w^n$  为品种 n 的计算系数，玉米  $w^1=0.68$ 、豆粕  $w^2=0.2$ ，NC 为除数， $T_0$  是基期， $P_{T_0}^n$  是品种 n 主力合约价格在  $T_0$  日的收盘价。

###### (2) 主力合约价格计算：

设  $P_{1,d,t}^n$  为品种 n 当期标的合约在 d 日 t 时刻的最新价， $P_{2,d,t}^n$  为品种 n 下一期标的合约在 d 日 t 时刻的最新价。

①非展期期间:

$$P_{d,t}^n = P_{1,d,t}^n$$

②展期期间 ( $i$ 表示展期第 $i$ 日, 共5日):

$$P_{d,t}^n = (1-i \times 0.2) \cdot P_{1,d,t}^n + i \times 0.2 \cdot P_{2,d,t}^n, i=1,2,\dots,5$$

## 2. 结算价指数 (日度, 每日收盘后计算)

(1) 指数计算:

$$IS_d = \frac{\sum_{n=1}^2 S_d^n \cdot w^n}{NCS}, \text{ 其中 } NCS = \frac{\sum_{n=1}^2 S_{T_0}^n \cdot w^n}{1000}$$

$IS_d$  为  $d$  日的结算价指数,  $S_d^n$  为成分品种  $n$  在  $d$  日的主力合约结算价,  $NCS$  为除数。

(2) 主力合约结算价计算:

设  $S_{1,d}^n$  为品种  $n$  当期标的合约在  $d$  日的结算价, 设  $S_{2,d}^n$  为品种  $n$  下一期标的合约在  $d$  日的结算价。

①非展期期间:

$$S_d^n = S_{1,d}^n$$

②展期期间 ( $i$ 表示展期第 $i$ 日, 共5日):

$$S_d^n = (1-i \times 0.2) \cdot S_{1,d}^n + i \times 0.2 \cdot S_{2,d}^n, i=1,2,\dots,5$$

## 五、异常情况处理

本方案所指的异常情况包括:

①成分合约突然被强制摘牌 (非正常到期摘牌);

②交易所认定的其它异常情况。

当合约被强制摘牌时, 选取远月合约中持仓量最大的合约价格, 替代被摘牌合约价格计算指数; 其他异常情况, 交易所将根据实际情况, 实施应对措施。