

大连商品交易所蛋鸡养殖利润指数 (鸡蛋:豆粕:玉米=2:-0.45:-1.3)编制方案

一、基期

1. 基期：2013年11月8日。
2. 基点：无。

二、品种选择

鸡蛋、豆粕、玉米。

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：鸡蛋、豆粕、玉米均为 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

指数单位为元，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：

$$I_{d,t} = \sum_{n=1}^3 P_{d,t}^n \cdot w^n$$

$I_{d,t}$ 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，鸡蛋 $w^1=2$ ，豆粕 $w^2=-0.45$ ，玉米 $w^3=-1.3$ 。

(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:

$$IS_d = \sum_{n=1}^3 S_d^n \cdot w^n$$

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。

(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。