

目录

本文档用途	01	附录 A: 公式页	05
差价合约 CFD 交易成本	02	– 货币转换费	05
– 大宗商品	02	– 大宗商品	05
– 外汇	03	– 外汇	05
– 股票	03	– 股票和指数	05
– 指数	04	附录 B——我们的无到期日商品市场如何定价	05
– 股票期权	04	– 上述定价对隔夜融资的影响	05
		附录 C: 明日/次日 (Tom-next) 是什么?	05

本文档用途

本文档将为您说明与我们产品（差价合约 CFD）及市场有关的成本和收费。

您可以在本文档中找到关于我们收费的各个计算公式和样例；此外，附录 A 也集中列出了这些计算公式。您可以在自己的交易中应用这些公式，以估计我们的成本和收费对您的回报的累积效应。

注意：您的总成本将随着交易尺寸和规模上升而按比例上升。

大宗商品

成本和收费

您在我们的商品市场交易现货差价合约时，您需要支付：

- 1. 我们的点差（买入价和卖出价之间的价差；包含市场点差，可能会因行情变化而变化）
- 2. 隔夜融资调整（如果您持仓超过英国时间晚上10点）

隔夜融资调整

商品隔夜融资调整的计算公式分为两部分：沿期货曲线的日常移动（基差）和IG成本。

我们称之为调整，而不是单纯的收费，因为基差可以是正也可以是负。这取决于您的交易方向和期货曲线的斜率。进一步了解基差及其对仓位的影响，请阅读附录B：我们的无到期日商品市场如何定价。

公式

- 1. 商品隔夜融资调整公式 =

持仓夜数 x (交易规模 x (基差 + IG成本))：适用于向上倾斜期货曲线的短仓交易和向下倾斜期货曲线的长仓交易；您获得基差的交易；

或

持仓夜数 x (交易规模 x (基差 - IG成本))：适用于向上倾斜期货曲线的短仓交易和向下倾斜期货曲线的长仓交易；您获得基差的交易。
- 2. 基差的公式 = (P3 – P2) / (T2 – T1)

P2 = 近期货(front future)的价格

P3 = 远期货(next future)的价格

T1 = 前一个近期货的到期日

T2 = 近期货的到期日
- 3. IG成本的公式 = 无到期日中间价 x 2.5% / 365。到期日中间价反映有关日期的现货差价合约中间价。

商品差价合约交易例子

假设您准备卖出三个咖啡 - 纽约（阿拉比卡咖啡）的标准合约。合约规模是\$3.75，点差是20点。

按照下列条件，如果您持仓两夜，则计算交易成本如下：

T1 和 T2的差	= 90 天
P2	= 12470
P3	= 12825
无到期日中间价	= 12668.9
隔夜调整	= $\underset{\substack{\text{交易规模}}}{\\$11.25} \times (((\underset{\substack{\text{远期货价格}}}{12825} - \underset{\substack{\text{近期货价格}}}{12470}}) / \underset{\substack{\text{T2 - T1}}}{90}) - (12668.9 \times 2.5\% / 360)$ = $\underset{\substack{\text{基差}}}{\\$11.25} \times (\underset{\substack{\text{基差}}}{3.944} - 0.88)$ = \$44.37 – \$9.76 = \$34.47 （获得） $\underset{\substack{\text{持仓夜数}}}{2} \times \\34.47 = \$68.94

因其属于美元交易，还需要将其转换为澳元。我们按汇率的0.5%收取管理费。假如当日汇率为0.72000，则剔除管理费后，得到的汇率为0.72000-0.0036 = 0.7164。

换算后的隔夜调整 = \$68.94 / 0.7164

= A\$96.23 （获得）

对于上面持仓两夜的例子，总成本如下：

点差	= $\underset{\substack{\text{点差}}}{20} \times \underset{\substack{\text{合约规模}}}{\\$3.75} \times \underset{\substack{\text{合约数量}}}{3}$ = \$225
换算点差	= \$225/0.7164 = A\$314.07
隔夜融资费 (在调整内)	= 2 x 9.90 = \$19.80
换算隔夜融资费	= \$19.80 / 0.7164 = A\$26.13
总成本	= A\$341.71

外汇

成本和收费

您在我们的外汇市场交易现货差价合约时，您需要支付：

- 1. 我们的点差（买入价和卖出价之间的价差；包含市场点差，可能会因行情变化而变化）
- 2. 隔夜融资费（如果您持仓超过英国时间晚上10点）

由于外汇结算采用T+2方式，如果您在某个星期三持仓过夜，那么将按3天置存对您进行收费。

公式

- 1. 外汇隔夜融资费的公式 = 持仓夜数 x (明日/次日利率 + 年管理费) x 交易规模
- 2. 年管理费的公式 = 现货中间价 x 0.8%

我们的明日/次日利率依据基础市场。进一步了解如何计算明日/次日，请参看附录C：明日/次日(Tom-next)是什么？

外汇差价合约交易例子

假设您准备买入5个英镑/美元的合约，点差为0.9，某周三持仓1夜。由于外汇交易结算遵循T+2规则，如果您在某个星期三持仓过夜，那么您需要付费持仓3夜而不是1夜。然而，我们只收取您1次的管理费。

基础明日/次日	= 0.27/-0.3
现货中间价	= 13176
管理费	= 13176 x 0.8% / 360 = 0.29
明日/次日加管理费	= ((3 x 0.27) - 0.29) / (3 x -0.3(-0.29)) = 0.52/-1.19

因其属于美元交易，还需要将其转换为澳元。我们按汇率的0.5%收取管理费。假如当日汇率为0.72000，则剔除管理费后，得到的汇率为0.7164。

总成本：

点差	= 0.9 x \$50 = \$45
换算点差	= \$45/0.7164 = A\$62.81
隔夜融资费	= -1.19 x \$50 = \$59.50
换算隔夜融资费	= 59.50 / 0.7164 = A\$83.05 (其中A\$20.26為IG管理费：0.29 x \$50 = \$14.50，换算值 = \$14.50 / 0.7164 = A\$20.24)
总成本	= A\$145.86

股票

成本和收费

您在我们的股票市场交易现货差价合约时，您需要支付：

- 1. 佣金
- 2. 市场点差，可能因行情而有所变化
- 3. 隔夜融资费
- 4. 借贷费（如果做空股票）

公式

- 1. 隔夜融资费 = 持仓夜数 x (收市价格 x 交易规模 x (2.5% +/- 银行利率)) / 365

如果您是长仓，由您支付银行利率（例如LIBOR）。如果您是短仓，则您获得银行利率。

股票差价合约交易例子

假设您准备卖出250个苹果公司股票合约，持仓4夜，每夜价格为\$167.20。

当前美元 LIBOR 利率 = 1.24%.

年借贷费 = 0.60%

市场点差 = 0.1

因其属于美元交易，还需要将其转换为澳元。我们按汇率的0.5%收取管理费。假如当日汇率为0.72000，则剔除管理费后，得到的汇率为0.7164。

总成本：

市场点差	= 0.1 x 250 = \$25
换算市场点差	= 25 / 0.7164 = A\$34.90
IG 佣金	= \$30 (开仓\$15，平仓\$15)
换算IG佣金	= 30/0.7164 = A\$41.88
隔夜融资费	= 4 x 250 x 167.20 x (2.5% - 1.24%) / 360 = \$5.85
换算隔夜融资费	= 5.85 / 0.7164 = A\$8.17
借贷费	= 4 x 250 x 167.2 x 0.6% ÷ 360 = \$2.79
换算借贷费	= 2.79 / 0.7164 = A\$3.89
总成本 = 市场点差 + IG 佣金 + 隔夜融资费 + 借贷费	= A\$34.90 + A\$41.88 + A\$8.17 + A\$3.89 = A\$88.84

指数

成本和收费

您在我们的指数市场交易现货差价合约时，您需要支付：

- 1. 我们的点差（买入价和卖出价之间的价差；包含市场点差，可能会因行情变化而变化）
- 2. 隔夜融资费

公式

1. 隔夜融资费 = 持仓夜数 x (收市价格 x 交易规模 x (2.5% +/- 银行利率)) / 365

如果您是长仓，由您支付银行利率（例如LIBOR）。如果您是短仓，则您获得银行利率。

指数差价合约交易例子

假设您准备卖出20个德国30现货迷你合约。您持仓5夜（包括周末），各夜10:00点价格都是13446。

当前 EURIBOR 利率 = -0.372%.

您在市场时间开仓和平仓，所以收取的總點差是一个点。

总成本：

点差 = €20 x 1
= €20

因其属于欧元交易，还需要将其转换为澳元。我们按汇率的0.5%收取管理费。假如当日汇率为0.62000，则剔除管理费后，得到的汇率为0.62000-0.0031 = 0.6169。

换算点差	= €20 / (0.6400 – 0.3%) = 20 / 0.6169 = A\$32.42
隔夜融资费	= 7 x €20 x 13446 x (3% - (-0.372%))/360 = €176.32
换算隔夜融资费	= €176.32 / 0.6169 = A\$285.82
总成本	= A\$141.19

股票期权

成本和收费

您在我们的股票期权平台交易现货差价合约时，您需要支付：

- 1. 我们的差价合约交易佣金
- 2. 市场点差，可能会因行情变化而变化

股票期权差价合约交易例子

假设您准备买入10手推特公司\$21.50 CALL expiry DEC，持仓2星期。1手 = 100份美国股票期权。

IG佣金 = \$5/手，开仓和平仓时收费

市场点差 = 2美分（\$0.28 / \$0.30）

总成本：

IG佣金 = 2 x 10 x \$5
= \$100

因其属于美元交易，还需要将其转换为澳元。我们按汇率的0.5%收取管理费。假如当日汇率为0.72000，则剔除管理费后，得到的汇率为0.7164。

换算IG佣金 = \$100 / 0.7164
= A\$139.59

市场点差 = \$0.02 x 10 x 100
= \$20

换算市场点差 = \$20 / 0.7164
= A\$27.92

总成本 = **A\$167.51**

这里列出在正文中使用的各个公式，以便于快速参考。

货币转换费

$0.5\% \times \text{汇率}$

大宗商品

隔夜融资调整

交易规模 x (基差 + IG成本)：适用于向上倾斜期货曲线的长仓交易和向下倾斜期货曲线的短仓交易；您支付基差的交易；

或

交易规模 x (基差 - IG成本)：适用于向上倾斜期货曲线的短仓交易和向下倾斜期货曲线的长仓交易；您获得基差的交易。

基差

$(P3 - P2) / (T2 - T1)$

P2 = 近期货(front future)的价格

P3 = 远期货(next future)的价格

T1 = 前一个近期货的到期日

T2 = 近期货的到期日

IG 成本

无到期日中间价 x 2.5% / 365

无到期日中间价是有关日期的现货差价合约中间价的快照。

外汇

隔夜融资费

持仓夜数 x (明日/次日利率 + 年管理费) x 交易规模

年管理费

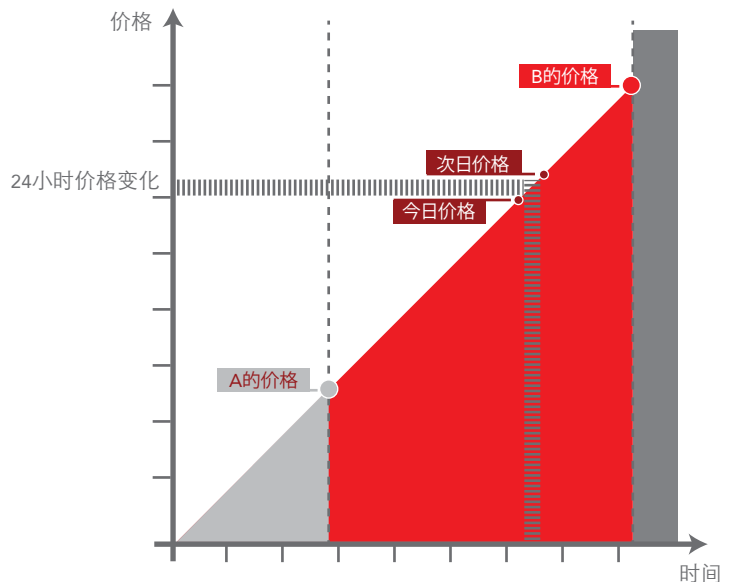
现货中间价 x 0.8%

股票和指数

隔夜融资费

持仓夜数 x (收市价格 x 交易规模 x (2.5% +/- 银行利率)) / 365

如果您是长仓，由您支付银行利率（例如LIBOR）。如果您是短仓，则您获得银行利率。



为了对我们的无到期日商品市场进行定价，我们使用两种基础商品期货合约。对于每个市场，我们察看具有充足流动性的合约，然后使用到期日最近的两个合约。

到期日最近的合约被称为近月合约，并在我们的图上标为“A”点。到期日第二近的合约被称为远月合约并标为“B”点。

一旦前一个合约到期，我们提供的价格即等于“A”点的价格。“A”点到期后，“B”点成为近月合约，而我们的价格等于“B”点的价格。

在这两个到期点之间，我们的价格从“A”点价格逐渐移向“B”点价格。取决于商品，“B”点价格可以高于或低于“A”点价格。

上述定价对隔夜融资的影响

我们的无到期日价格可预测、有规律地随时间沿着这条曲线移动，而不会对实际刺激作出反应。因此，价格移动时您不可能盈利或亏损。这些市场的每次隔夜融资调整反映了这种情况；对一天沿着远期曲线从“A”点价格向“B”点价格的价格移动，相应进行贷记或借记。

如果您在“上升”市场（更准确地说是曲线向上倾斜的市场）拥有长仓，您的账户会减少该市场当天“上升”（确切地说是沿着曲线前进）的金额。反之，如果您在曲线向上倾斜的市场拥有做空交易，您也不会产生损失，因为我们会为您的账户增加相应金额。

附录C：明日/次日(TOM-NEXT)是什么？

明日/次日(Tom-next)是外汇投资者避免实物货币交割并能保持外汇仓位过夜的一种手段。

如同商品那样，外汇交易（若任其发展）通常会导致交易者交易资产的交割。外汇交易的预期交割日是在交易2天之后。为了保持交易过夜，外汇提供者会用隔夜仓位换取次日开始的等价合约。两个合约之间的价差被称为明日/次日调整。

用相关货币利率调整开仓的收盘价，对明日/次日调整进行计算。如果您买入高利率的货币，您可以获得利息；如果您买入低利率的货币，您需要支付利息。