**期货交易所价格撮合机制**

一、下单指令类型

目前各个期货交易所支持的下单指令类型包括：**限价指令、市价指令、FOK指令、FAK指令、套利指令（套利实际上不是指令，而是一种特殊合约）、止盈止损指令**。

1. vnpy支持限价指令、市价指令、FOK指令、FAK指令；

2. 套利不是指令而是一种特殊合约；

3. 止盈止损指令国内柜台都没有开放；

4. CTA策略里考虑大部分用户的需求，只支持了限价和本地停止单，如果的确需要使用市价单、FOK指令、FAK指令，要修改vnpy/app/cta\_strategy/engine.py中的代码，在其中搜索OrderType.LIMIT。

二、各期货交易所支持的指令类型

**1. 中金所：**限价指令、市价指令（仅用于当月和下月合约）、FOK指令和FAK指令。

**2. 上期所：**限价指令、FOK指令和FAK指令。

**3. 大商所：**限价指令、市价指令、FOK指令、FAK指令、套利指令、止盈止损指令（分市价和限价）。

**4. 郑商所：**限价指令、市价指令、套利指令、FAK指令。

三、限价指令

限价指令是交易所明确规定的只有在某一价格水平才可执行的客户交易指令。即以指定价格买进或卖出的指令，客户指定一个特定的价格，经纪人必须以该价格，或比该价格更好的价格进行交易。限价指令如果是买入时，其指令所限定的价格必须低于当时的市场价格; 如果是卖出时，订单所限定的价格必须高于当时的市场价格。书写方式是： “以11.30美元的价格买进10张5月份合约”。当市场价格达到限价指令所指定的特定的价格水平时，订单即可成交。例如，当交易所经纪人接到“以11.30美元的价格买进10张5月份可可合约” 的订单时，他会进入交易圈注意5月份可可期货价格，如果市场价格是11.30美元以上，他不会交易，当市场价格降到11. 30美元或更低时，他会立即买入，交易便获成功。因此，限价订单有时可给予客户较其订单更好的价格。但限价指令交易要求明确，能否执行须根据交易所当时的价格波动幅度而言，因此，无法达成交易的可能性也比较大。

四、市价指令

市价指令是指不限定价格的、按照当时市场上可执行的最优报价成交的指令。市价指令的未成交部分自动撒销。客户在下达这种指令时不需指明具体的价位，而是要求期货经纪公司出市代表以当时市场上可执行的最好价格达成交易。这种指令的特点是成交速度快。

五、FOK指令

立即全部成交否则自动撤销指令(FOK指令)，指在限定价位下达指令，如果该指令下所有申报手数未能全部成交，该指令下所有申报手数自动被系统撤销。

六、FAK指令

立即成交剩余指令自动撤销指令(FAK指令)，指在限定价位下达指令，如果该指令下部分申报手数成交，该指令下剩余申报手数自动被系统撤销。

七、停止单

1. 停止单又叫条件单，停止单的委托价格是触发价格，当行情价格突破触发价格时，交易委托被触发，立即发出市价委托或者能立即成交的委托，如果未能成交，会持续往更高/更低的价格下单，直到成交。在大多数情况下，停止单委托成交价都是比触发价格更差的，但也不排除更好的可能。

2. 停止单分为本地停止单和服务器停止单。本地停止单在交易系统本地维护，但实际上交易引擎会将其自动转化为限价单发出执行；服务器停止单，即交易引擎提前将委托发到远端服务器上等待下单委托被触发。国内期货市场是不支持停止单的，vnpy中的停止单其实是本地停止单，最终发出去也是转化为超价的限价单。

3. CTP有内置的服务器停止单，只不过绝大多数期货公司都没有开。IB及很多币圈交易所都支持服务器端停止单。

八、SimNow不支持市价单，实盘支持。

九、郑商所的品种都收不到14:59这一根bar

郑商所的数据推送，没有3点后的最后一个tick用于标识收盘完成，所以要调用BarGenerator.generate函数强制生成最后1分钟K线。

期货 每天超过400次撤单 会被警告，所以可能需要用FAK指令 高频策略就只能用FAK指令

一般不要使用市价单，容易击穿市场，比较危险，发超价限价单就可以了

OK币提供服务器停止单