

浙商生猪饲料成本价格指数编制方案

一、 指数名称和代码

中文全称：浙商生猪饲料成本价格指数

中文简称：浙商猪饲料指数

英文全称：待定（ZS Hog Feed Cost Index）

英文简称：待定

二、 基期和基点

1. 基期：2016 年 12 月 30 日（待定）

2. 基点：1000 点

三、 品种选择

选取在大连商品交易所上市的玉米和豆粕期货主力合约。

四、 权重设置与调整

1. 权重设置

根据饲料配方，设定指数成分中两期货价格权重分别为：

$$\text{玉米期货价格权重} = \frac{68\%}{88\%}$$

$$\text{豆粕期货价格权重} = \frac{20\%}{88\%}$$

2. 权重调整

权重可根据实际情况调整，一般情况下不设置固定调整日期，调整规则依据饲料配方等因素。权重调整和展期不同时进行。

五、 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

判断天数 2 天，展期天数 5 天。当品种 i 近月合约的持仓量连续两天大于远月合约持仓量，认定品种 i 进入展期周期。

展期周期为随后的第一个至第五个交易日。前四个交易日收盘后近月合约持仓量占总持仓比例为 4/5、3/5、2/5、1/5；远月合约持仓比例为 1/5、2/5、3/5、4/5。第五个交易日收盘后，原远月合约正式成为指数成分，原近月合约从指数中剔除。

3. 强制展期

若主力合约在交割月前两个月最后一个交易日仍然无法判定从下一个交易日起开始展期，则从下一个交易日起，按上述展期规则展期至远月次主力合约。

六、 指数计算

指数单位为指数点，精确到小数点后两位，采用实时计算。同时每日收盘后计算发布结算价指数。指数由各成分合约的结算价计算而得。指数采取链式计算法则，具体计算方法为：

$$I_t = \frac{\sum_i \omega_{i,t} P_{i,t}}{\sum_i \omega_{i,t} S_{i,t-1}} \times I_{t-1}$$

$$I_0 = 1000$$

其中 $\omega_{i,t}$ 表示品种 i 第 t 日的权重因子， I_t 为第 t 日指数点数， I_0 为基期点数。

- 当品种 i 不处于展期周期时： $P_{i,t}$ 为指数所持有的品种 i 近月合约第 t 日的计算价格（收盘点位以结算价为准，实时点位以实时成交价为准，下同）， $S_{i,t-1}$ 为指数持有的品种 i 近月合约第 t-1 日的结算价。
- 当品种 i 处于展期周期时：

$$P_{i,t} = \varphi_{i,t}^{\text{近}} P_{i,t}^{\text{近}} + \varphi_{i,t}^{\text{远}} P_{i,t}^{\text{远}}$$

$$S_{i,t-1} = \varphi_{i,t}^{\text{近}} S_{i,t-1}^{\text{近}} + \varphi_{i,t}^{\text{远}} S_{i,t-1}^{\text{远}}$$

其中， $P_{i,t}^{\text{近}}$ 、 $S_{i,t}^{\text{近}}$ 、 $\varphi_{i,t}^{\text{近}}$ 为指数持有品种 i 近月合约第 t 日的计算价格、结算价格及持仓比例（持仓比例按上述展期规则计算）； $P_{i,t}^{\text{远}}$ 、 $S_{i,t}^{\text{远}}$ 、 $\varphi_{i,t}^{\text{远}}$ 为指数持有品种 i 远月合约第 t 日的计算价格、结算价格及持仓比例（持仓比例按上述展期规则计算）。