**基本交易指令使用说明**

**一、限价指令**

**1．限价指令定义**

限价指令是以限定价格或更好价格成交的指令。

例1．b2310合约前一成交价为5180元/吨。买申报价为5160元/吨，买委托量为5手，卖申报价为5182元/吨，卖委托量为8手。

如果投资者在该合约上报入8手价格为5183元/吨的买限价指令，则成交8手，成交价为5182元/吨（即买委托价5183元/吨、前一成交价为5180元/吨、卖委托价5182元/吨三者居中的价格）。

**2．限价指令有效委托时间**

限价指令有效委托时间为集合竞价申报和连续交易期间。在其他交易时段，投资者不得委托和撤销限价指令。

注：这里限价指令是指无特殊属性的限价指令。

**二、市价指令**

**1．市价指令定义**

市价指令是以委托方向的停板价格参与交易的指令。

买市价指令就是以涨停板价为委托价的买限价指令；卖市价指令就是以跌停板价为委托价的卖限价指令。

例2．a2311合约涨停板价为3328元/吨，前一成交价为3118元/吨，卖申报价为3228元/吨，委托量为8手。

如果投资者在该合约上报入29手买市价委托，则成交8手，成交价为3228元/吨（即涨停板价3328元/吨、前一成交价为3118元/吨、卖委托价3228元/吨三者居中的价格）。剩余21手以涨停板价3328元/吨挂盘。

**2．市价指令有效委托时间**

市价指令有效委托时间为集合竞价申报和连续交易期间。在其他交易时段，投资者不得委托和撤销市价指令。

注：这里市价指令是指无特殊属性的市价指令。

**三、市价（或限价）止损（盈）指令**

**1．市价（或限价）止损（盈）指令定义**

市价（或限价）止损（盈）指令是指当市场最新价触及投资者预先设定止损价（或止盈价）时，指令立即转为市价指令（或限价指令）。

**2．限价止损（盈）指令中限价含义**

（1）限价止损（盈）指令中的限价，是指该指令转为限价指令时的委托价；

（2）买限价止损（盈）指令中的限价必须大于等于止损价（或止盈价），且小于等于对应合约的涨停板价；

（3）卖限价止损（盈）指令中的限价必须小于等于止损价（或止盈价），且大于等于对应合约的跌停板价。

例3．y2309合约涨停板价和跌停板价分别为8078元/吨和7458元/吨。投资者将y2309合约止损价（或止盈价）设定为7788元/吨则买限价止损（盈）指令的限价不得低于7788元/吨，且不得高于8078元/吨；卖限价止损（盈）指令的限价不得高于7788元/吨，且不得低于7458元/吨。

**3．市价（或限价）止损（盈）指令触发时机**

（1）当市场最新价大于等于投资者预先设定止损价时，买市价止损指令将立即转为买市价指令

例4．a2311合约涨停板价为3590元/吨，跌停板价为3314元/吨。投资者在a2311合约上报入止损价为3388元/吨的买市价止损指令。

如果a2311合约以大于或等于3388元/吨价格，发生一笔最新成交，那么由于最新价大于或等于投资者买市价止损指令的止损价3388元/吨，买市价止损指令将会被系统自动触发，转为买市价指令（委托价为3590元/吨）。

如果a2311合约最新成交价低于3388元/吨，买市价止损指令将不会被系统触发。

（2）当市场最新价大于等于投资者预先设定止损价时，买限价止损指令将立即转为买限价指令。

例5．a2311合约涨停板价为3590元/吨，跌停板价为3314元/吨。投资者在a2311合约上，报入止损价为3390元/吨、限价为3399元/吨的买限价止损指令。

如果a2311合约以大于等于3390元/吨价格，发生一笔最新成交，那么由于最新价大于等于买限价止损指令的止损价3390元/吨，买限价止损指令将会被系统自动触发，转为委托价为3399元/吨的买限价指令。

如果a2311合约最新成交价低于3390元/吨，买限价止损指令将不会被系统触发。

（3）当市场最新价小于等于投资者预先设定止盈价时，投资者买限价止盈指令将立即转为买限价指令。

例6．a2311合约涨停板价为3590元/吨，跌停板价为3314元/吨。投资者在a2311合约上，报入止盈价为3396元/吨、限价为3400元/吨的买限价止盈指令。

如果a2311合约以小于等于3396元/吨价格，发生一笔最新成交，那么由于最新价小于等于买限价止盈指令的止盈价3396元/吨，买限价止盈指令将会被系统自动触发、转为委托价为3400元/吨的买限价指令。

如果a2311合约最新成交价高于3396元/吨，买限价止盈指令将不会被系统触发。

（4）当市场最新价小于等于投资者预先设定止盈价时，投资者买市价止盈指令将立即转为买市价指令

例7．a2311合约涨停板价为3590元/吨，跌停板价为3314元/吨。投资者在a2311合约上，报入止盈价为3395元/吨的买市价止盈指令。

如果a2311合约以小于等于3395元/吨价格，发生一笔最新成交，那么由于最新价小于等于买市价止盈指令的止盈价3395元/吨，买市价止盈指令将会被系统自动触发，转为买市价指令（委托价为3590元/吨）。

如果a2311合约最新成交价高于3395元/吨，买市价止盈指令将不会被系统触发。

（5）当市场最新价小于等于投资者预先设定止损价时，投资者卖市价止损指令将立即转为卖市价指令

例8．a2311合约涨停板价为3590元/吨，跌停板价为3314元/吨。投资者在a2311合约上，报入止损价为3398元/吨的卖市价止损指令。

如果a2311合约以小于等于3398元/吨价格，发生一笔最新成交，那么由于最新价小于等于卖市价止损指令的止损价3398元/吨，卖市价止损指令将会被系统自动触发，转为卖市价指令（委托价为3314元/吨）。

如果a2311合约最新价成交价高于3398元/吨，卖市价止损指令将不会被系统触发。

（6）当市场最新价小于等于投资者预先设定止损价时，投资者卖限价止损指令将立即转为卖限价指令

例9．a2311合约涨停板价为3590元/吨，跌停板价为3314元/吨。投资者在a2311合约上，报入止损价为3399元/吨、限价为3380元/吨的卖限价止损指令。

如果a2311合约以小于等于3399元/吨价格，发生一笔最新成交，那么由于最新价小于等于卖限价止损指令的止损价3399元/吨，卖限价止损指令将会被系统自动触发，转为委托价为3380元/吨的卖限价指令。

如果a2311合约最新价成交价高于3399元/吨，卖限价止损指令将不会被系统触发。

（7）当市场最新价大于等于投资者预先设定止盈价时，投资者卖限价止盈指令将立即转为卖限价指令。

例10．a2311合约涨停板价为3590元/吨，跌停板价为3314元/吨。投资者在a2311合约上，报入止盈价为3390元/吨、限价为3379元/吨的卖限价止盈指令。

如果a2311合约以大于等于3390元/吨价格，发生一笔最新成交，那么由于最新价大于等于卖限价止盈指令的止盈价3390元/吨，卖限价止盈指令将会被系统自动触发，转为委托价为3379元/吨的卖限价指令。

如果a2311合约最新价成交价低于3390元/吨，卖限价止盈指令将不会被系统触发。

（8）当市场最新价大于等于投资者预先设定止盈价时，投资者卖市价止盈指令将立即转为卖市价指令。

例11．a2311合约涨停板价为3590元/吨，跌停板价为3314元/吨。投资者在a2311合约上，报入止盈价为3389元/吨的卖市价止盈指令。

如果a2311合约以大于等于3389元/吨价格，发生一笔最新成交，那么由于最新价大于等于卖市价止盈指令的止盈价3389元/吨，卖市价止盈指令将会被系统自动触发，转为卖市价指令（委托价为3314元/吨）。

如果a2311合约最新价成交价低于3389元/吨，卖市价止盈指令将不会被系统触发。

**4．市价（或限价）止损（盈）指令有效委托时间**

市价（或限价）止损（盈）指令有效委托时间为集合竞价申报和连续交易期间。在其他交易时段，投资者不得委托和撤销市价（或限价）止损（盈）指令。

**5．在集合竞价期间，市价（或限价）止损（盈）指令不参与集合竞价撮合**

开市后，开盘价触发的市价（或限价）止损（盈）指令，将转为相应的市价指令（或限价指令），参与连续竞价交易。

**6．市价（或限价）止损（盈）指令既可用于平仓，也可用于开仓。**

**四、指令属性**

**1．指令属性定义**

小节有效（GIS），指该指令只在本交易小节有效，本小节结束后，未成交部分立即撤销的指令属性。

立即全部成交否则自动撤销（FOK），指必须在指定价位、委托数量全部成交，否则自动被系统撤销。

立即成交剩余指令自动撤销（FAK），指在指定价位成交，剩余指令自动被系统撤销。

**2．可附加属性的指令**

只有限价指令和限价止损（盈）指令，可附加小节有效（GIS）指令属性。

只有**市价指令**和**限价指令**，可附加立即全部成交否则自动撤销（FOK）和立即成交剩余指令自动撤销（FAK）指令属性。

例12. 夜盘交易小节，某投资者在y2308合约上，报入20手6900元/吨附加了小节有效属性（GIS）的买限价指令，如果截止夜盘交易小节结束时该委托全部未成交，这20手会自动被系统撤销。

例13. 日盘第一小节，某投资者在y2308合约上，报入20手7000元/吨附加了小节有效属性（GIS）的卖限价指令，如果截止日盘第一小节结束时该委托有5手成交，剩余15手自动被系统撤销。

例14．y2308合约上存在8手7000元/吨的卖委托和7手7008元/吨的卖委托，前一成交价为6998元/吨，y2308合约涨停板价和跌停板价分别为7280元/吨和6720元/吨。

如果某投资者在y2308合约上，报入20手的立即全部成交否则自动撤销（FOK）的买市价指令，因为卖方向的委托数量不支持让这20手立即全部成交，因此该20手的委托全部未成交，自动被系统撤销。

但如果该投资者在y2308合约上报入的是，委托价为7010元/吨的立即成交剩余指令自动撤销（FAK）的买限价指令，那么该投资者报入的委托，先以7000元/吨价格成交了8手，后以7008元/吨价格成交了7手，剩余5手委托将自动被系统撤销。