Wind資訊 ——中国金融数据及解决方案首席服务商

宏汇专家交易终端（HHETS）
使用手册

上海万得宏汇信息技术有限公司
Shanghai Wind Information Co., Ltd.
地　　址: 上海市浦东新区福山路 33 号建工大厦 9 楼
邮编 Zip: 200120
电话 Tel: (8621) 6888 2280
传真 Fax: (8621) 6888 2281
Email: sales@wind.com.cn
http://www.wind.com.cn

文档管理信息表

主题	宏汇专家交易终端使用手册
版本	Ver2.1
内容	
关键字	专家交易、ETF、期现套利、期权策略、网上交易
参考文档	
创建时间	2013-12-28
创建人	任渠
最新发布日期	

文档变更记录表

修改人	修改时间	修改内容
任渠	2013-12-28	创建（1.1 版）
任渠	2014-7-11	升级（2.1 版）

Wind Confidential

目录

1 产品概述 1

2 安装与运行 2

2.1 配置要求 2
2.2 安装 2
2.3 终端登录 3
注意事项 3
通讯设置 3
2.4 系统升级 4

3 首页 5

3.1 登录交易账户 5
3.1.1 新增交易账户 6
3.1.2 登录交易账户 6
3.1.3 删除交易账户 7
3.2 选择交易功能 7
3.3 选择行情服务器 8
3.4 系统设置 9
3.5 修改终端密码 10
3.6 用户使用协议 10

4 快速交易 12

4.1 沪深证券交易 12
4.1.1 账户 12
4.1.2 代码 13
4.1.3 价格 13
设置跟盘价 13
鼠标取价 13
4.1.4 数量 14
4.1.5 委托不确认 14
4.1.6 买入、卖出 14
4.1.7 撤单 15
4.1.8 账户查询 16
4.1.9 报价板 16
4.1.10 视窗控制 17
4.2 融资融券交易 17
4.3 个股期权交易 18
4.3.1 期权 T 型报价 19
4.3.2 期权报价分析 19
4.3.3 期权快速交易 20

5 个股期权套利 20

5.1 套利监控 21
5.1.1 标的证券浏览 22
5.1.2 平价套利监视 23
平价套利原理 23
执行套利 24
5.1.3 组合套利机会监控 24
垂直价差套利 24
箱型价差套利 25
执行套利 25
5.2 策略 25
5.2.1 我的策略 26
选择策略 27
新建策略 27
导入策略 27
5.2.2 常用策略 28
5.2.3 期权策略分析 28
组合列表 29
收益试算 29
组合明细 30
收益图 30
5.3 开仓 31
5.3.1 开仓确认 31
设置委托方式 32
确认开仓 32
5.3.2 撤单追单 32
5.3.3 补单 33
5.4 平仓 33
5.4.1 确认平仓 34
5.4.2 撤单追单 34
5.4.3 补单 34
5.5 账户信息 35
5.5.1 切换交易账户 35
5.5.2 账户自助交易 35

6 策略交易（融资融券） 35

6.1 策略服务 36
6.2 选择策略 36
6.3 资讯 38
6.4 开仓 39
6.5 平仓 39
6.6 补单 40
6.7 撤单和追单 41
6.8 账户自助交易 42

6.8.1 自助交易 42
6.8.2 账户查询 43
6.9 废单处理 44
7 期现配对 44
7.1 融资融券交易 45
7.2 融资融券查询 46
7.3 期货交易 46
7.4 期货账户查询 47
7.5 一键配对下单 47
7.5.1 一键下单 47
7.5.2 配对模板 48
8 行情分析 49
8.1 行情报表 49
8.1.1 选择分类 50
8.1.2 选择表头指标 50
8.1.3 设置自选股 51
8.2 分时走势 52
8.2.1 叠加大盘走势 53
8.2.2 关闭报价板 53
8.2.3 界面设置 53
8.3 图表分析 54
8.3.1 显示设置 55
8.3.2 数据设置 55
8.3.3 指标设置 55
8.3.4 区域统计 55
8.3.5 画线分析 55
8.3.6 使用右键菜单 56
9 名词术语 56
9.1.1 自动盘口 56
9.1.2 价格浮动 57
9.1.3 对方价、本方价 57
9.1.4 委托不确认、保留 57

1 产品概述

宏汇专家交易终端（也简称为“专家交易”）是上海万得宏汇信息技术有限公司为证券期货市场专业投资者量身打造的 VIP 交易终端。本产品集成了多样化的专项交易功能，包括快速交易、个股期权套利、融资融券策略交易及策略服务等功能，以及即将整合的 ETF 套利交易、期指套利交易、涡轮交易、组合交易等，致力于满足高端交易用户的需求，是证券期货公司基础网上交易软件的增值产品。

本产品继承了原宏汇交易系统的特色，结合 Wind 资讯强大的数据系统，基于沪深 Level-2 高速行情、中金所 Level-2 行情，在一个终端上实现跨市场、多功能、多账户交易，可为用户提供高速、高效、专业的交易工具。

★ 用户须知 ★

- 请您务必认识到网上交易软件的风险！网络系统、行情系统、交易系统、终端软硬件系统等各种因素都有导致交易不能执行的风险，对此您需要有相应的防范措施以降低交易风险。您应同意，使用宏汇专家交易终端的风险将由您承担。
- 请您仔细阅读并理解用户使用协议。如果您不同意协议的内容，您应立即停止使用本产品。您对本产品的使用行为将被视为您对本协议的完全接受，包括接受我司随后对协议所做的修改，您可随时在本产品上查阅最新版的用户使用协议。

2 安装与运行

2.1 配置要求

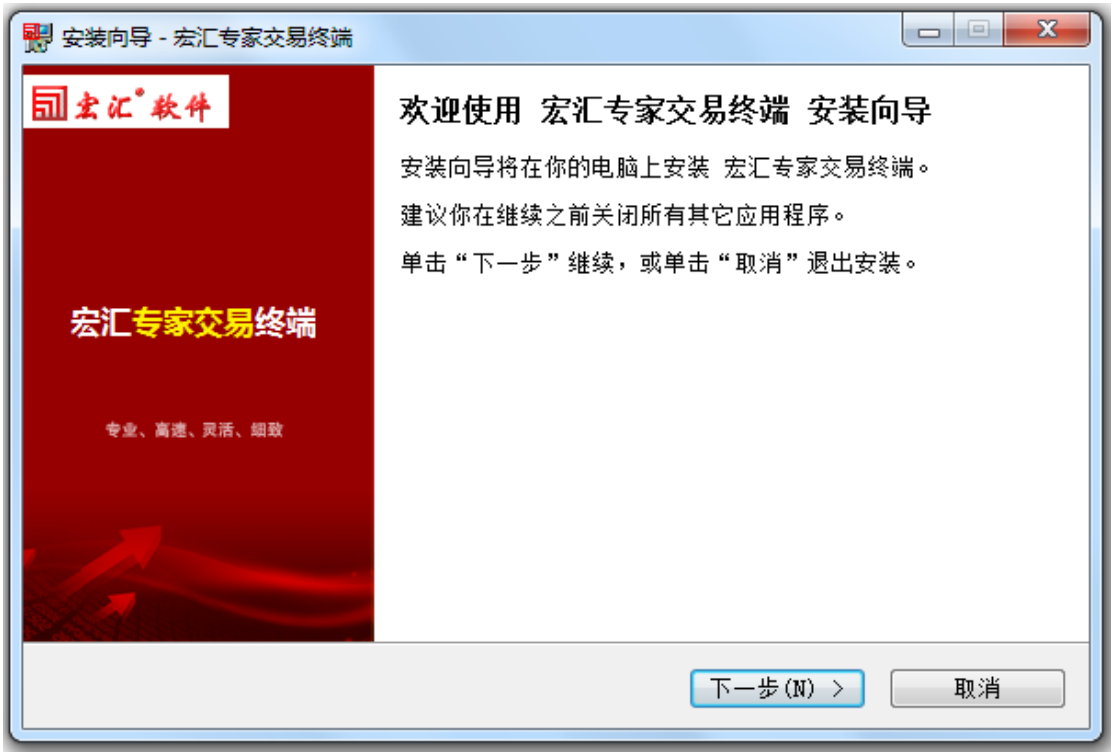
运行宏汇专家交易终端软件，建议您的电脑配置（不低于）如下：

- ✓ 主机：CPU 1000MHz、内存 2G、硬盘 32G
- ✓ 显示器：1024*768 及以上分辨率
- ✓ 操作系统：Windows XP 及以上
- ✓ 互联网带宽：2M

2.2 安装

宏汇专家交易终端的安装程序可以从我公司网站或部分证券期货公司网站上下载。

下载后，请根据安装向导的指引完成安装即可。



安装时注意事项：

- ✓ 一般建议安装在非系统盘（如 D:盘）上。注意必须安装在根目录下，否则可能导致系统运行不正常；
- ✓ 请确认安装盘上至少有 2G 的剩余硬盘空间。

2.3 终端登录

安装完成后，将在 Windows 桌面上出现宏汇专家交易终端的快捷图标（如图），点击桌面上的该图标即可运行专家交易。



点击运行后，首先会出现宏汇专家交易终端的登录界面（如下图），请在此输入您的终端用户名和密码。

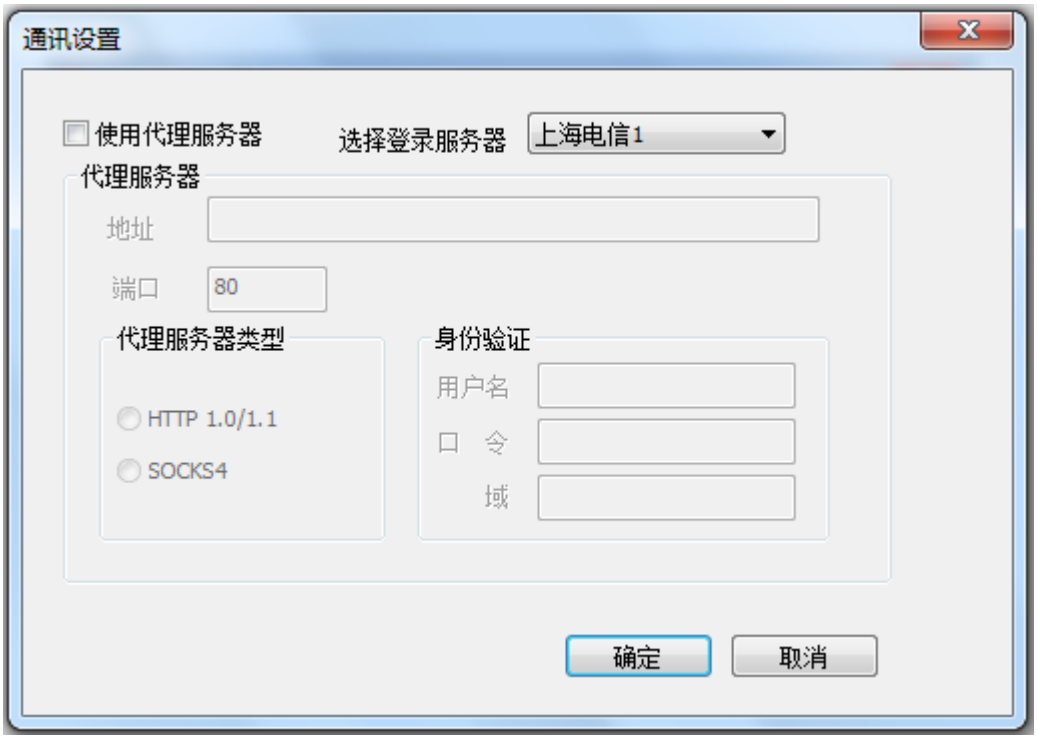


注意事项

- ✓ 这里的“用户名”和“密码”是指宏汇专家交易终端的用户名和密码，不是用于证券期货交易的资金账号和交易密码。
- ✓ 勾选“保存密码”后，下次登录时就不再需要输入密码。
- ✓ 终端用户名和密码请联系我公司客户经理或证券期货公司获取。

通讯设置

用户如果是通过代理上网，可在登录前点击[通讯设置]配置代理服务器（如图），也可以在这里选择指定的行情服务器。

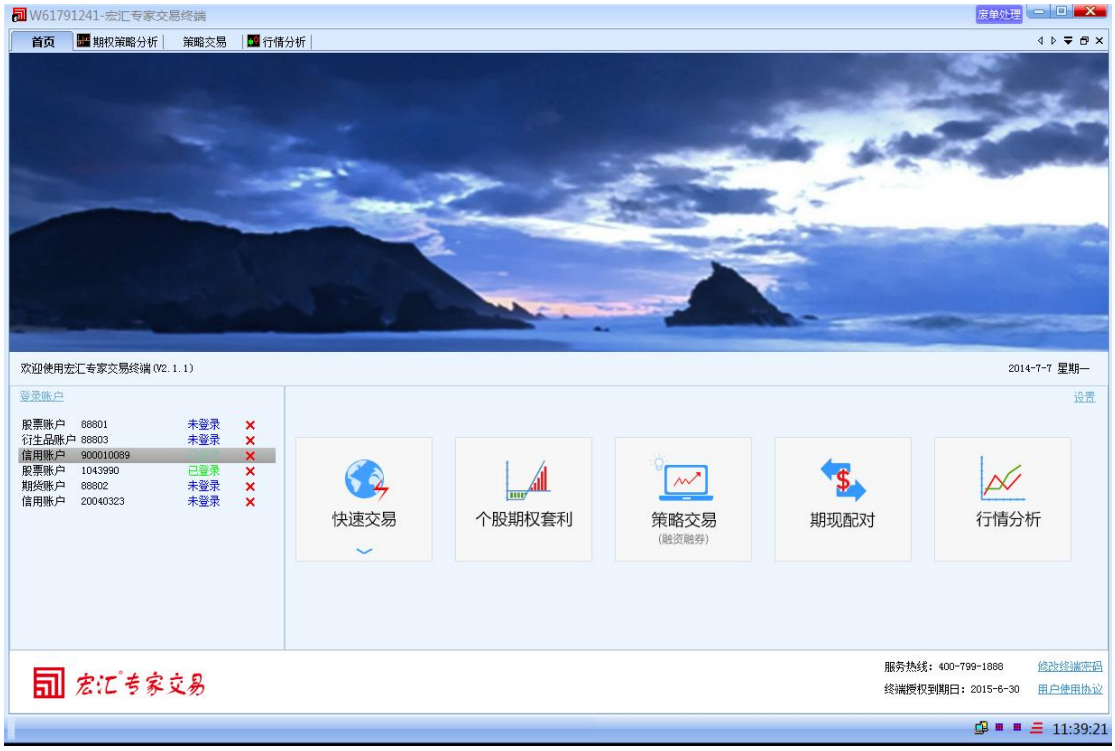


2.4 系统升级

本产品将不定期发布升级版本，当终端检测到有更新的版本时，将自动在线升级，用户无需手工操作。

3 首页

成功登录后，进入专家交易首页（如图）。



在选择各交易功能前，请先登录交易账户。

3.1 登录交易账户

在首页左下的“登录账户”区域，显示了用户当前已登录交易账户以及之前已登录过的交易账户。



用户可以在此新增交易账户、登录交易账户、删除交易账户操作。

3.1.1 新增交易账户

点击【登录账户】即可新增交易账户（如下图），这时用户需要选择账户类型及交易服务器。

账户类型包括：

- ✓ 证券账户：沪深 A 股证券交易
- ✓ 信用账户：融资融券交易
- ✓ 衍生品账户：股期权交易
- ✓ 期货账户：中金所期货及期权交易

然后，在服务器列表中选择交易服务器。



说明：如果选择中了“自设委托连接”，用户还可以自己设置服务器地址和端口。但注意：请在技术人员指导下设置。在正常情况下请不要自行使用该设置！

完成连接设置后，单击“下一步”即进入交易登录界面。

3.1.2 登录交易账户

通过“登录账户”新增交易账户，或双击账户列表中某一账户，都可进入交易账号的登录界面（如图）。



输入资金账户（或股东代码）、交易密码及校验码，点击【登录】即可。

注意事项：

- 对于新增的交易账户，需确定营业部和账号类型是否正确。
- 部分券商的交易系统在登录时需指定开户的营业部，这时，需在营业部列表中选择正确的营业部才能成功登录。多数券商不需要指定营业部。
- 请注意右下角显示的绿色圆点，说明该交易服务器连接正常。如果是红色或黄色，表示无法连接该交易服务器，用户可以点击营业部后面的“查找”按键，返回到上一界面重新选择交易服务器。
- 安全方式：通常都使用简易方式，即输入和右面一样数字的校验码即可。部分设定了特别安全方式的用户，可以通过“安全方式”列表中选择其他安全方式：通讯密码、动态口令，通讯密码和动态口令需从开户经纪商券商处获取。
- 登录成功后，该交易账户会记录在左边的交易账户表中，下次点击即可直接登录，不需要重新选择交易服务器和营业部等。
- 在宏汇专家交易终端上，同一账号类型可以添加多个交易账户。

3.1.3 删除交易账户

单击账户列表后面的“X”即可删除该交易账户。

注意：如果该账户已登录，删除后相关的交易模块会自动退出。

3.2 选择交易功能

在登录了交易账户后，选择首页上右下方的功能图标，点击即可进入相应的交易模块（各功能的使用说明在后有详细的介绍）。主要功能包括：



- 快速交易
  提供证券账户、信用账户、衍生品账户快速的基础交易功能。
- 个股期权套利
  提供上证所股票期权的全市场套利机会监控及期权组合交易。
- 策略交易（融资融券）：
  提供基于融资融券的配对交易及组合交易管理。内置交易通服务，证券公司可将研发的配对策略实时发布到用户交易终端上。
- 期现配对
  提供证券和股指期货的配对交易功能，主要是方便用户利用股指 ETF 融资融券和股指期货之间进行期现套利操作。
- 行情分析
  提供专业的行情报价及分析工具，进入该模块不需要登录交易账户。

注：如果需要的交易账户未登录，系统会引导用户完成交易登录，再进入所选功能。

3.3 选择行情服务器

提示：在通常情况下，系统会自动分配行情服务器，用户无需操作。

在系统的右下角的梯形图标是行情服务器的图标，指示服务的状态。在正常状态下，行情服务器图标为暗红色。

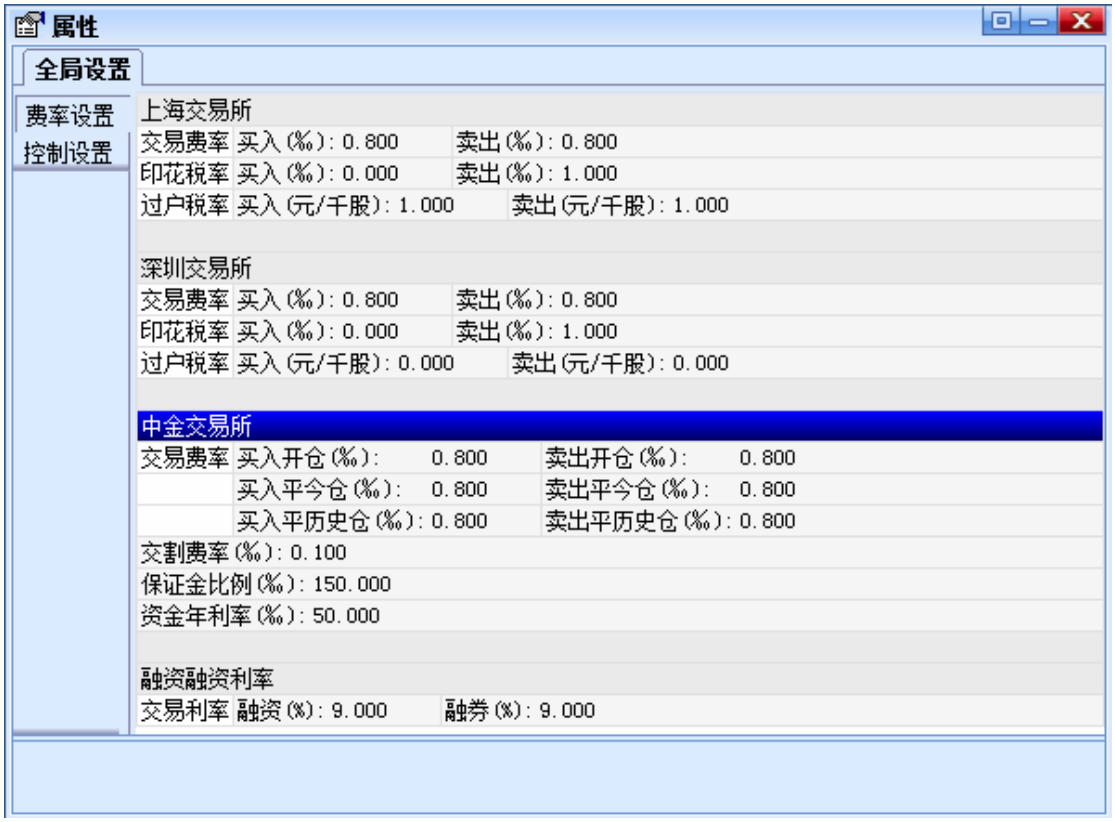


如果行情服务器图标呈灰色，表明行情服务器连接不正常。用户可以图标，弹出服务器列表（如下图），在其中选择其他的行情服务器。



3.4 系统设置

点击《首页》的 设置 链接，可打开系统设置界面（如下图）。用户可以在此设置交易费率的参数。



注意：用户实际的交易费用和本设置无关！在这里设置的交易费率仅用于在终端上预估交易费用，因此并不是真实的交易费用。用户实际交易产生的费用由证券期货公司柜台系统设定的收费标准确定。

3.5 修改终端密码

点击首页右下角的修改终端密码链接 修改终端密码，可打开如下的界面，用于修改登录专家交易终端的用户密码。

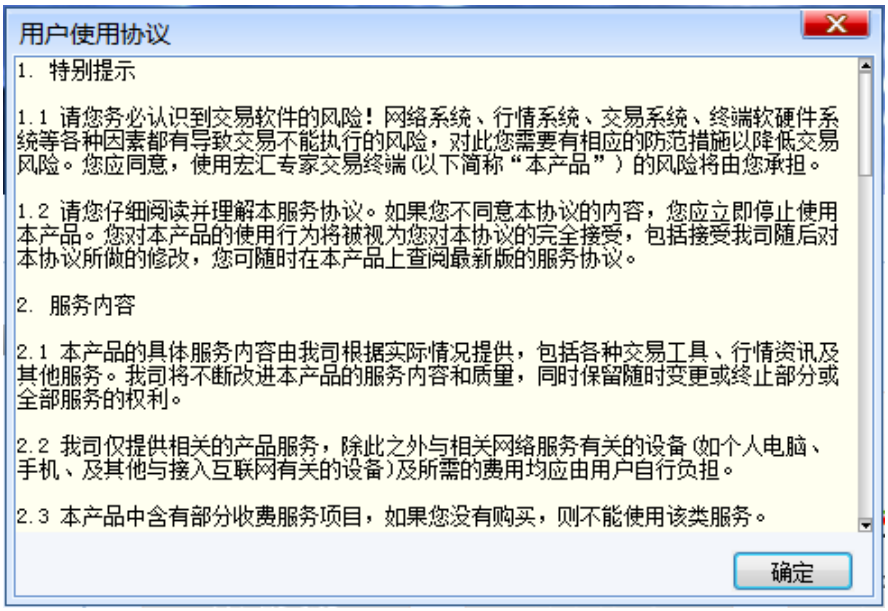


提示：

- ✓ 建议您定期修改用户密码，以防被他人盗用，密码修改后请您妥善保管。
- ✓ 如果忘记了终端用户的密码，请和客户经理联系，重置后的密码将以短信的方式发送到的您的手机上。
- ✓ 注意：终端密码不是交易账户的密码。

3.6 用户使用协议

点击首页的 用户使用协议 链接，可以查看最新的用户使用协议。





特别提示：请您充分认知交易执行的风险。尤其是在进行组合交易、配对交易、套利交易等策略交易时，可能发生不能按计划完全成交的情况。您应事先准备好其他备用交易软件或工具，以便在本软件不能正常执行时有备份措施以完成交易。我司将不对因此导致的损失承担责任。

4 快速交易

在首页“快速交易”大图标下，提供各种交易账户的快速交易功能。包括：



4.1 沪深证券交易

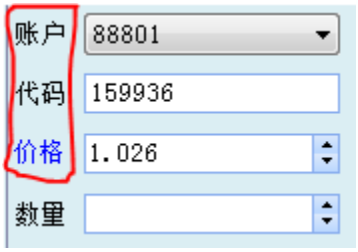
点击首页“快速交易”下的“沪深证券交易”子图标，可进入证券账户快速交易模块。在该模块下，用户可快速、便捷地执行证券交易功能。



进入该模块时需要已登录有证券交易账户。如果没有已登录的证券账户，系统会引导您先进行证券账户的登录。

4.1.1 账户

如果已登录有多个证券账户，用户可以在此切换交易账户。



注：如果需要使用其他未登录的交易账户，可到首页上登录新的交易账户。登录成功后，

该账户会自动出现在账户下拉表中。

4.1.2 代码

用户可以输入证券代码、拼音码



也可以在左边的查询表上（除撤单表外），双击某一证券品种，将该证券代码填入到代码区域。

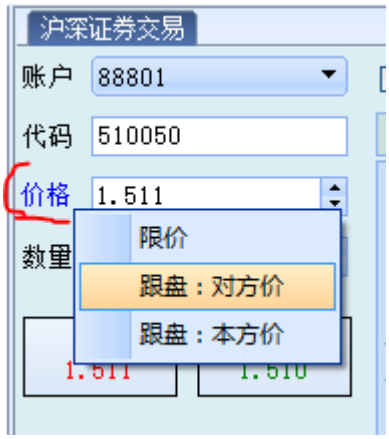
4.1.3 价格

提供 3 种价格模式（默认限价）：

- ✓ 限价：由用户自己输入价格（不随行情变化）
- ✓ 对方价：买入委托为卖一价、卖出委托为买一价，随行情联动。
- ✓ 本方价：买入委托为买一价、卖出委托为卖一价，随行情联动。

设置跟盘价

点击“价格”可以设置价格方式（如下图）



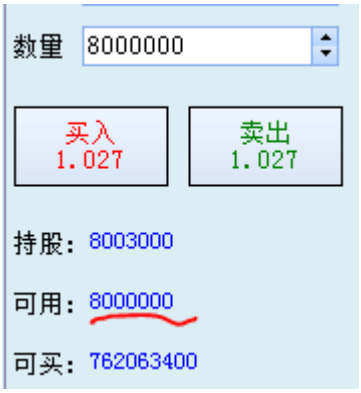
鼠标取价

鼠标点击右边的报价板，可以将所选价格填到价格区（如下图）。



4.1.4 数量

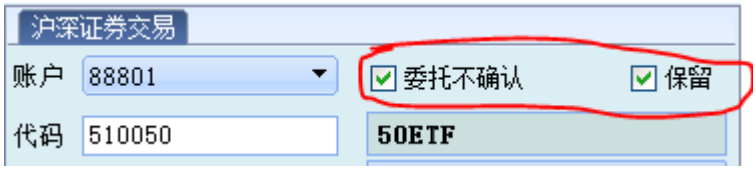
可以输入数量（股），也可以：
鼠标点击下方蓝色的“可用”数，可以将该数量填到数量输入区。



注：如果勾选了“保留”，在委托后，数量不会被清空。

4.1.5 委托不确认

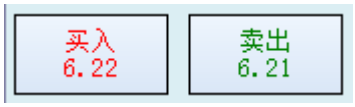
为便于快速下单操作，用户可以勾选“委托不确认”选项。勾选后，在买入、卖出和撤单委托时，将直接发送委托。



由于下单时不再二次确认，请谨慎使用该选项。

4.1.6 买入、卖出

设置好以上委托参数后，点击“买入”或“卖出”按键即可完成下单。
注：委托价格也显示在按键上。



注意：在默认未勾选“委托不确认”时，会弹出以下“下单确认”框，再次确认后即发送委托。如果勾选了“委托不确认”，则直接发送委托，不再二次确认。

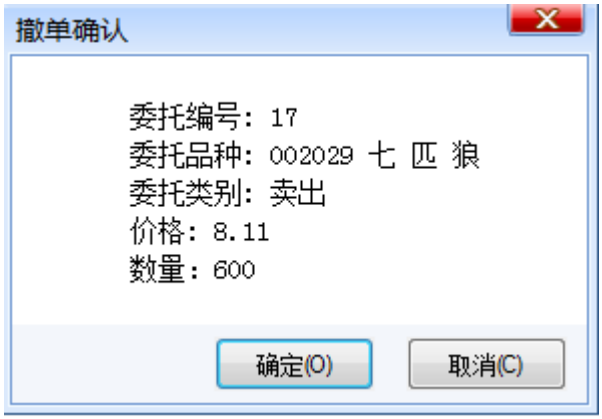


4.1.7 撤单

在左边查询区域，选择“撤单”表，可以对未完成的委托单进行撤单操作。



注意：在默认未勾选“委托不确认”时，点击【撤单】按键后会弹出以下“撤单确认”框，再次确认后即发送撤单委托。但如果勾选了“委托不确认”，则直接发送委托，不再二次确认。



点击【全部撤单】可对该账户所有的委托单进行撤单操作。

4.1.8 账户查询

提供资金持仓、成交、委托、历史成交查询功能。



4.1.9 报价板

显示所选品种的 5 档行情，用户也可以点击某一价位，将价格填到交易面板上。



注意：

- ✓ 用户如果购买了带沪深 Level-2 行情的版本，这里显示的是 Level-2 的 5 档行情，即行情速度比普通 5 当行情更快。
- ✓ 股指期货只有 1 档行情，只有购买了中金所 Level-2 行情后才显示 5 档期指行情。

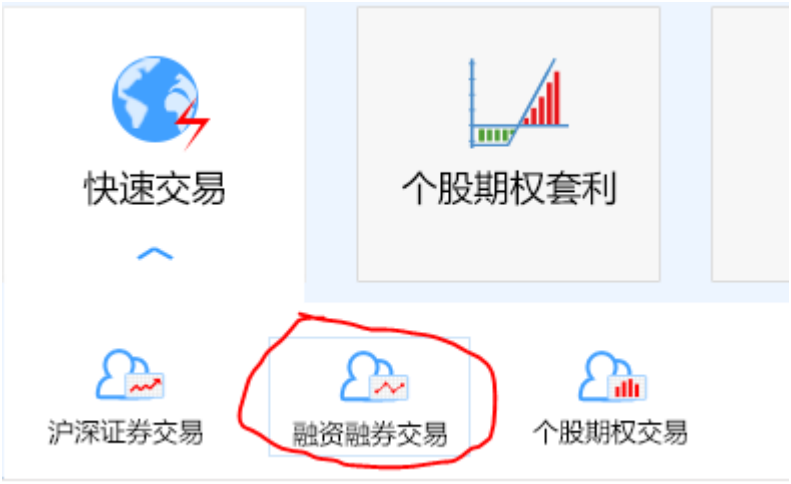
4.1.10 视窗控制

在窗口标题上点右键，可设置该交易窗口前端显示（不被遮挡）、总数前端显示（置顶不被软件遮挡）、自动隐藏等。



4.2 融资融券交易

点击首页“快速交易”下的“融资融券交易”子图标，可进入信用账户快速交易模块。在该模块下，用户可快速、便捷地执行融资融券交易功能。



进入该模块时需要已登录有信用交易账户。如果没有已登录的信用账户，系统会引导您先进行信用账户的登录。



操作方法请参考上节“沪深证券交易”。

4.3 个股期权交易

点击首页“快速交易”下的“个股期权交易”子图标，可进入衍生品账户快速交易模块。在该模块下，用户可快速、便捷地执行个股期权交易功能。

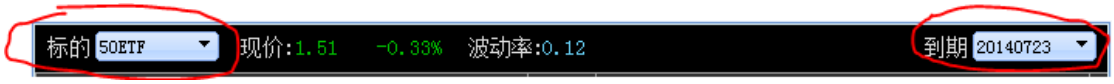


进入该模块时需要已登录有衍生品交易账户。如果没有已登录的衍生品账户，系统会引导您先进行衍生品账户的登录。

4.3.1 期权 T 型报价

在个股期权快速交易上方区域，显示了期权 T 型报价功能，便于用户查找期权品种、分析个股期权行情。

用户可以在 T 型报价上方选择期权标的品种和到期月。



双击 T 型报价上的某一品种，可以将该品种填到交易面板上的代码区域。

4.3.2 期权报价分析

在 T 型报价右方区域，会自动显示所选期权品种的报价分析。包括现价、卖一价、买一价对应的隐含波动率（IV），以及溢价率、杠杆系数、delta、Gamma、Theta 等期权指标，便于用户快速判断期权定价。

注：标的品种及期权隐含波动率均按系统默认参数计算。



4.3.3 期权快速交易

在个股期权快速交易的下方区域，是期权快速交易区。

交易区的操作请参考“沪深证券交易”。

5 个股期权套利

市场波动带来的套利机会通常都比较短暂，而套利交易往往需要同时买卖多个品种，因此需要借助专门的套利交易系统。本模块就是专门为个股期权套利交易设计，以帮助投资者迅速发现期权的套利交易机会，并快速做出响应。

点击首页上的“个股期权套利”图标，进入个股期权套利交易模块。



> 注意：个股期权模块需要同时交易股票和个股期权，因此需同时登录有证券和衍生品交易账户。在进入该模块时，如果没有已登录的交易账户，会有 2 次交易登录提示。
>
> 在登录时请留意提示的是衍生品账户还是信用交易账户，注意应输入对应的资金账号和交易密码。

进入后主界面如下：



5.1 套利监控

点击左边区域是的“套利监控”标签，将显示平价套利机会监视和价差套利机会监控页面。在该页面下，系统将不断自动扫描全市场期权实时行情，计算并揭示套利交易机会。



5.1.1 标的证券浏览

显示全部标的证券的行情和套利机会监控情况汇总。该模块将实时扫描并计算全部个股期权的套利，不限于当前选中的品种。



- ✓ 在涨幅后面显示的红绿色柱标志，表示该品种当前有平价套利机会出现。4 个区域分别对应为当月、下月、下季和隔季 4 个合约。
- ✓ 单击其中某一标的品种，则下方对应显示该品种的平价和价差监控。

5.1.2 平价套利监视

用于监视标的证券所有期权的平价套利空间。当平价套利表中有数值显示时，说明在该组合处有平价套利机会，数值则为可套利空间。

注意：这里显示的“套利空间”都没有考虑交易费用和成本，实际的套利收益应扣减自己的交易费用和成本。

上汽集团期权平价套利空间（元）

行权价	1407	1408	1409	1412
10.000				
11.000				
12.000			100	
13.000	360	2000		
14.000			1855	
15.000	310			
16.000	450			
17.000	155			

如上图的平价套利表可以直观地反映平价套利机会。同时，平价监视还可以使投资者直观了解期权定价的合理性。

- ✓ 对平价组合（1408@13.00），即在 13.000 和 1408 的交叉位置上，用红色显示了数值 2000，说明该组合存在 2000 元的正向套利空间。
  注：如果数值是用绿色字体显示的，则说明是反向的套利收益。
- ✓ 在平价组合（1408@12.00），即在 12.000 和 1408 的交叉位置上，没有数值显示，说明该平价组合没有套利机会。
- ✓ 在平价组合（1409@12.00），即在 12.000 和 1409 的交叉位置上，也存在 100 元的正向套利空间，但如果考虑到交易费用及成本，该套利不可操作。

平价套利原理

根据期权平价理论，相同标的、相同到期日的认购期权与认沽期权的差价应该等于标的价格与交割价现值的差额，不然就会存在套利机会。

平价理论: $c + Xe^{-rT} = p + Fe^{-rT}$

其中：C、P 为认购及认沽期权的市场价格
X 为认购及认沽期权的行权价格
F 为期货合约的市场价格

一个正向的平价套利组合包括：标的股票-认购期权+认沽期权。

例如，平价组合（上汽集团 1406@1300），进行正向套利的组合明细为：

证券方面	名称	交易方向	委托数量
600104	上汽集团	买入	5000
10000321	上汽集团购 6 月 1200	卖出	1
10000334	上汽集团沽 6 月 1200	买入	1

注：每手期权对应 5000 股

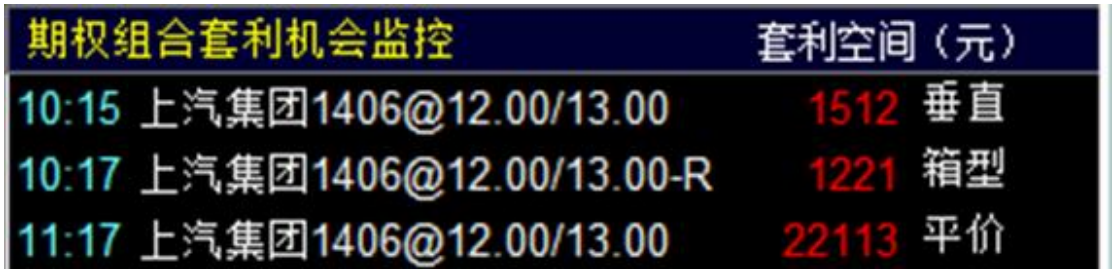
执行套利

- ✓ 在观察到套利机会时，点击该单元格，则该组合被填到右边的开仓区（系统自动为该组合命名如：上汽集团 1408@13.00），用户可点击【开仓】键进行开仓操作。
- ✓ 双击该单元格，则直接进入“开仓确认”界面，便于更快地执行开仓操作。
- ✓ 通过右键菜单还可以将该组合加入到我的策略中。

5.1.3 组合套利机会监控

在进行平价套利监视的同时，系统也在实时监视上证所全部期权品种的“垂直价差”和“箱型价差”组合价差的套利机会。

当检测到套利空间大于 0 时，以滚动报警的方式显示在下方区域。



垂直价差套利

利用 2 个相同标的、相同到期月份、相同类型（认购/认沽），但不同行权价格的期权的市场价格的与理论值的偏差，寻找套利机会。理论上（以 call 为例）：

$K2-K1 \geq C1-C2$

（其中， K1、K2 分别为 C1、C2 的行权价，且 $K2>K1$）

因此，通过实时监测垂直价差 $\lambda = C1 - C2 -（K2- K1）$，如果监测到 $\lambda>0$ 时，则意味着有垂直价差套利机会。以上图中的“上汽集团 1406@1200/1300 垂直价差”为例，该组合对应的交易品种是：

期权品种	交易方向	数量
上汽集团购 6 月 1200	卖出	1
上汽集团购 6 月 1300	买入	1

箱型价差套利

构建由 2 个垂直价差组合组成的 4 个期权品种的箱型组合，利用其价格关系式与市场价格之间的偏差寻找套利机会。理论上，在不考虑资金成本时：

C1-C2+P2-P1≈K2 – K1

（其中：K1、K2 分别为 C1、P1 和 C2、P2 的行权价，且 K2>K1）

因此，当箱型价差与理论值（K2-K1）出现较大的偏离时，就可以进行相应的对冲交易，以获得套利价差收益。以上图中的“上汽集团 1406@1200/1300 箱型价差”为例，该组合对应的交易品种是：

期权品种	交易方向	数量
上汽集团购 6 月 1200	卖出	1
上汽集团沽 6 月 1200	买入	1
上汽集团购 6 月 1300	买入	1
上汽集团购 6 月 1200	卖出	1

执行套利

- ✓ 在观察到报警列表中出现套利机会时，点击该报警记录，则该组合被填到右边的开仓区，用户可择机进行开仓操作。
- ✓ 双击该报警记录，则直接进入“开仓确认”界面，便于更快执行开仓操作。
- ✓ 通过右键菜单还可以将该组合加入到我的策略中。

5.2 策略

点击左上角区域是的“策略”标签，进入期权“策略”页面。在该页面下，用户可以新建自己的策略，也可以通过常用策略向导选择期权策略。



5.2.1 我的策略

显示和新建用户自建的组合策略。



选择策略

- 单击“我的策略”中的某一组合，则组合被填到右边的“开仓明细区”。
- 双击某一组合，该策略被填到右边的“开仓明细区”且同时弹出“开仓确认”界面，可立即开仓。
- 在某一组合策略上点右键，可以新建、修改、删除策略。

新建策略

点击上方的【+新建】按键，或通过右键菜单，可新建策略。



用户需输入策略名称，新增、删除、上移、下移组合品种，包括各品种的代码、样本数量和交易方向。

输入后，点击【确认】完成新建策略，点击【取消】可放弃修改。

除了一个一个地新增品种，也可以通过文件方式导入组合品种。

导入策略

在新建策略时，点击【导入】选择需导入的文件。组合文件的格式可点击“模板”查看，其内容如下：

```
// 组合品种、数量、方向
510300.SH   10000   B
90000123.SH   1     B
90000126.SH   1     S
```

点击【确认导入】则将文件中的品种导入到新建策略的品种表中。导入时，如果策略名称为空，该文件名称会填入到策略名称中。

5.2.2 常用策略

个股期权将大大丰富投资者的交易策略。根据对市场方向的预期，用户可以选择对应的交易策略。在“常用策略”下显示了 12 种常用的策略，用户可以选择查看对应的期权组合及组合数据分析，便于快速比较和选择可交易的期权组合，加入到我的策略中。



几个常用策略如

- ✓ 牛市价差（Bull Spread）：通过买入低行权价、同时卖出高行权价的认购期权，可构建一个看涨策略，即当股票上涨时则获利。和简单地买入认购期权相比，该策略通过卖出更高行权价的期权降低了组合的期权金，但也放弃了潜在的更大上行收益。
- ✓ 熊市价差（Bear Spread）：通过买入高行权价、同时卖出低行权价的认沽期权，可构建一个看跌策略，即当股票下跌时则获利。卖出低行权价期权可降低期权金，但也放弃了潜在的更大下行收益。
- ✓ 蝶式组合（Butterfly Spread）：通过同时买卖三个不同行权价的期权，可构建一个看平策略，即当价格维持在小范围整理时则获利。卖出中间价期权可降低期权金。
- ✓ 跨式组合（Straddle）：通过同时买入认购和认沽期权，构建一个双向策略，即无论价格上涨或下跌都将获利。由于需支出 2 份的期权金，价格必须有较大的变动才足以获利。
- ✓ 风险逆转（Risk Reversal）：通过买入认购期权同时卖出相同的认沽期权，可构建一个逆向策略，即和卖空标的证券的效果相同

双击某一策略图标，打开“期权策略分析”功能。

5.2.3 期权策略分析

期权策略分析为用户提供了一个便捷、实用的期权策略分析工具，可以帮助用户在众多

常用的期权策略组合中快速选取组合策略、进行组合间的分析和排序、组合到期收益率的试算及绘制组合收益图。



组合列表

在组合列表上方，用户可以选择策略类型，标的证券、到期月和行权价，系统将搜索并显示对应的期权组合，并实时计算组合的期权指标。



- 现价、挂盘价、对手价分别是按最新价、本方最优价、对方最优价计算的组合期权金。根据挂盘价、对手价的差值可以判断冲击成本的大小。
- 成交量、持仓量是该组合中最不活跃的品种的成交量和持仓量值，用户可以据此判断该组合的流动性。
- 保证金、5 个期权指标都是组合各品种的累计值。

说明：本系统的期权指标均使用 Black-Scholes 定价模型进行计算。其中无风险利率参数固定为 5%，历史波动率统计天数为 60 天。

收益试算

在组合列表上方，用户可以通过横向滚动条来调整自己预期的标的证券目标价格。根据

该预期标的到期价格，可试算出每个组合的到期收益情况。

- 预期收益 =（到期）组合预期价值-（开仓）期权金
- 收益率 = 100%*预期收益/（期权金+保证金）

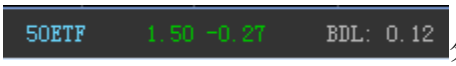
注：试算收益未扣除交易成本和资金成本

组合明细

在组合列表下方显示所选策略组合的品种明细，左侧为该组合的收益图



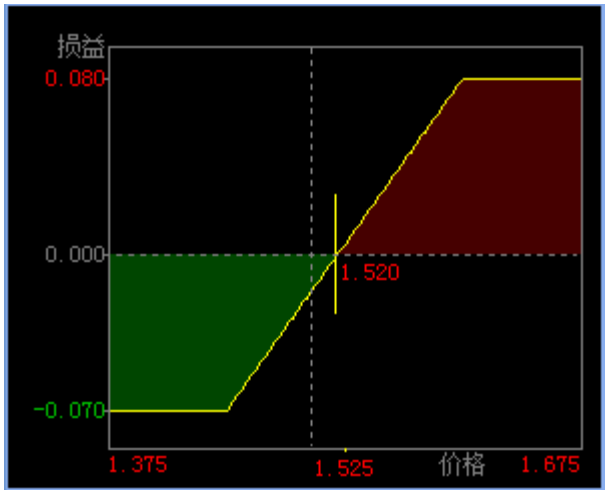
其中，

- 右上角的 

分别为标的证券名称、当前价格、涨幅和 60 日的历史波动率（BDL）。
- 点击上方←→，可对组合做反向操作，即各品种的买卖方向相反。同时，策略名称后面会加上或去掉“-R”，如原名称为“上汽集团 1406@1200/1300”，则改为“上汽集团 1406@1200/1300-R”。
- 点击【加入我的策略】，可以将该组合加入我的策略。

收益图

在组合明细左边区域会自动显示该期权组合的收益图。



期权组合收益图反映的是组合收益与标的证券到期价格的关系，可以让用户对策略的盈亏分布情况一目了然。

5.3 开仓

在上述“套利监控”中双击选定某套利策略后，该策略的交易品种明细就被填到右边的“待开仓策略”中，相关数据会跟随行情实时更新。

默认的开仓数量为 1 份，用户也可以修改。



点击大【开仓】键，再次确认后，即可执行一键开仓操作，即组合品种在证券账户和期权账户同时下单。

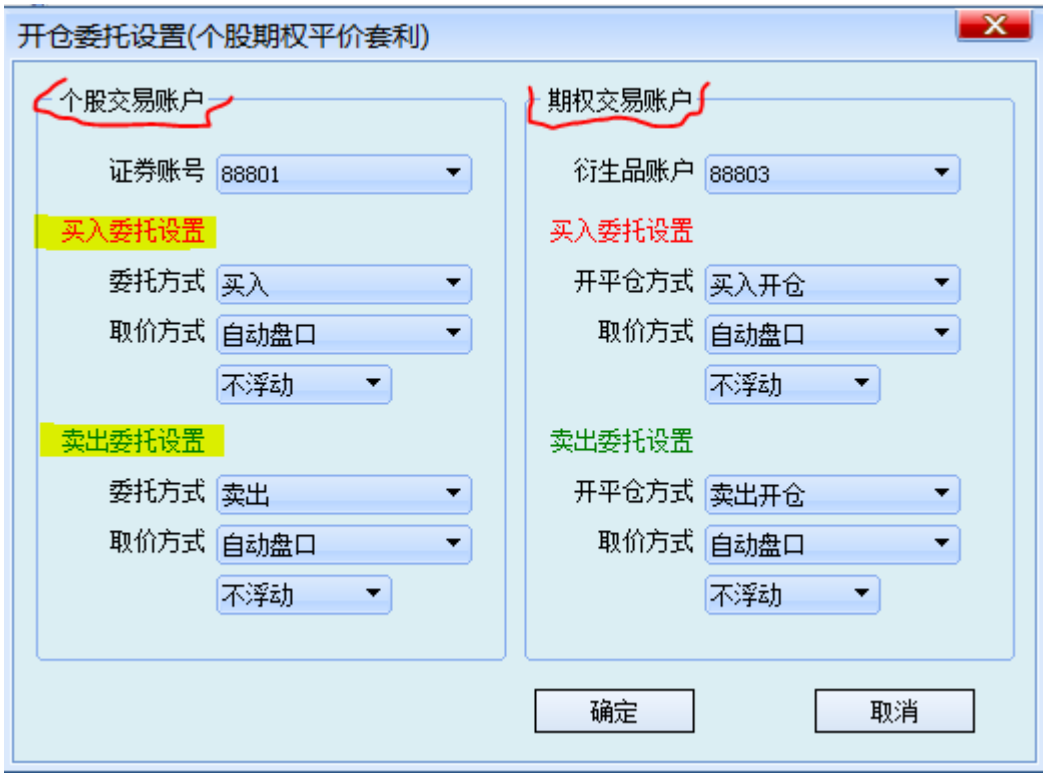
5.3.1 开仓确认

点击【开仓】键后，会弹出“开仓确认”界面（如下图）。



在确认开仓前，用户应检查（或调整）各项委托参数设置，包括开仓规模、设置委托方式、涨跌停选项等。点击【设置委托方式】键，可以设置委托明细。

设置委托方式



个股交易账户和期权交易账户、买入和卖出委托方式分别设置。

- ✓ 交易账号：如果用户登录了多个交易账号，可以选择交易账户、
- ✓ 委托方式：如果个股使用信用交易账户，委托方式可选择“融资买入”或“融券卖”。
- ✓ 取价方式：通常设置为“自动盘口”，有系统根据盘口自动确定委托价格。
- ✓ 浮动：默认设置为“不浮动”。

确认后，以上的委托参数将自动保留，作为下次进入该页面时的默认设置。

确认开仓

检查委托数据正确后，



点击【确认开仓】键即发出组合开仓委托。

同时，下面的“已开仓策略监控”表中将自动增加一条已开仓记录，

5.3.2 撤单追单

在点击【确认开仓】后，最下方的查询区将自动切换到“策略交易明细-可撤单”页面（如下图），便于用户监视该策略的交易情况，立即进行撤单及追单操作。



- 默认显示为可撤单（即未成交的委托单，可以查看该策略的全部委托），用户可根据市况，进行【撤单追单】操作。撤单追单操作将首先对选中的委托单执行撤单操作，根据设定的价格重新下单。

  注意：操作前先请确认追单价格设置正确。

- 也可以选择只做撤单操作。注意：点击【撤单】后将直接发送撤单请求，不会再弹出确认框。之后，如果想要继续执行未完成的交易，可以在“策略持仓状态”页面进行补单操作。

5.3.3 补单

点击最下方区域的“策略持仓状态”页标，可以查看当前策略的执行状态（如下图）。



✓ 可以查看策略中每一头寸的明细情况。

✓ 可以选择查看“全部/未完成”的头寸

点击【补单】键，可对非“开仓完成”的头寸，根据策略分配的样本数量及未完成数量，确定需要进行补单操作的品种及委托数量。

5.4 平仓

已开仓的策略都显示在“已开仓策略监控”列表中，用户可在此监视各策略持仓的盈亏

情况，根据自己判断决定是否需要平仓。



点击大的【平仓】键后，需再次确认后，执行平仓操作。

5.4.1 确认平仓

点击【平仓】键后，会弹出“开仓确认”界面（如下图）。



在点击【确认平仓】键前，用户可以：

- 设置委托方式。注意：平仓委托方式与开仓委托方式是各自独立设置的。
- 选中部分品种平仓，未勾选的品种则不平仓。

调整并确认委托参数正确后，点击【确认平仓】键即发出平仓委托。

5.4.2 撤单追单

同开仓时的操作相同。

5.4.3 补单

同开仓时的操作相同。



5.5 账户信息

在交易区上方，分别显示了出当前交易使用的证券账户和衍生品账户的基本信息，包括可用资金、总资产等。



5.5.1 切换交易账户

如果已登录有多个交易账户，可在下拉表中切换当前使用的账户。

5.5.2 账户自助交易

点击“查询”，可以查看当前账户信息（进入账户快速交易页面）。

6 策略交易（融资融券）

配对交易（Pairs Trading）是融资融券业务的典型应用之一，也是一种广泛使用的套利交易策略。策略交易（融资融券）模块就是专门的配对交易工具。

点击终端首页的“策略交易（融资融券）”大图标，可进入策略交易模块。在该模块下，用户可以接收券商发布的策略或新建自己的组合，并可方便便捷地执行组合交易。



进入该模块时需要已登录信用交易账户。如果没有已登录的信用账户，系统会引导您先进行信用账户的登录。

6.1 策略服务

尽管配对交易策略易于理解，但在实际操作中，构建一组可信的配对组合并不是一件容易的事情，需要投资者具备很强的统计分析能力。此外，随着创新业务的不断推出，衍生的交易策略也日趋多样化和复杂化，投资者越来越需要借助专业研究部门的成果。

“交易通”就是一个即时的交易策略发布系统，内置在“策略交易（融资融券）”模块中。通过交易通，策略研究人员可以将股票配对、多空组合、实时资讯，包括策略实时交易信号等，直接推送到用户交易终端上，为投资者提供个性化的策略服务。

交易通采用三层架构：

1. 策略发布系统，包括策略的生成、实时监控、上载等，在研究部门内网完成，这不仅便于交易策略的动态维护和监控，也保证交易策略不外泄。策略生成及发布器可由券商自己开发。

2. 交易通服务器，负责策略采集、分类管理、推送等任务。交易通服务器可以记录策略的操作日志，便于掌握发布策略的使用情况。交易通服务器可由券商自己部署。

3. 专家交易终端，自动连接交易通服务器获取系统发布的策略，从策略发布到展示在终端上，延迟时间不超过 2 秒钟。根据推荐策略，用户可以一键执行开仓或平仓操作，便捷地完成一个策略交易过程



此外，交易通还是一个支持高频策略发布的系统，即除了目前的配对组合、交易资讯、信号等低频应用，策略研究人员还可以基于自己的量化工具，实现复杂策略的实时计算和高频发布。

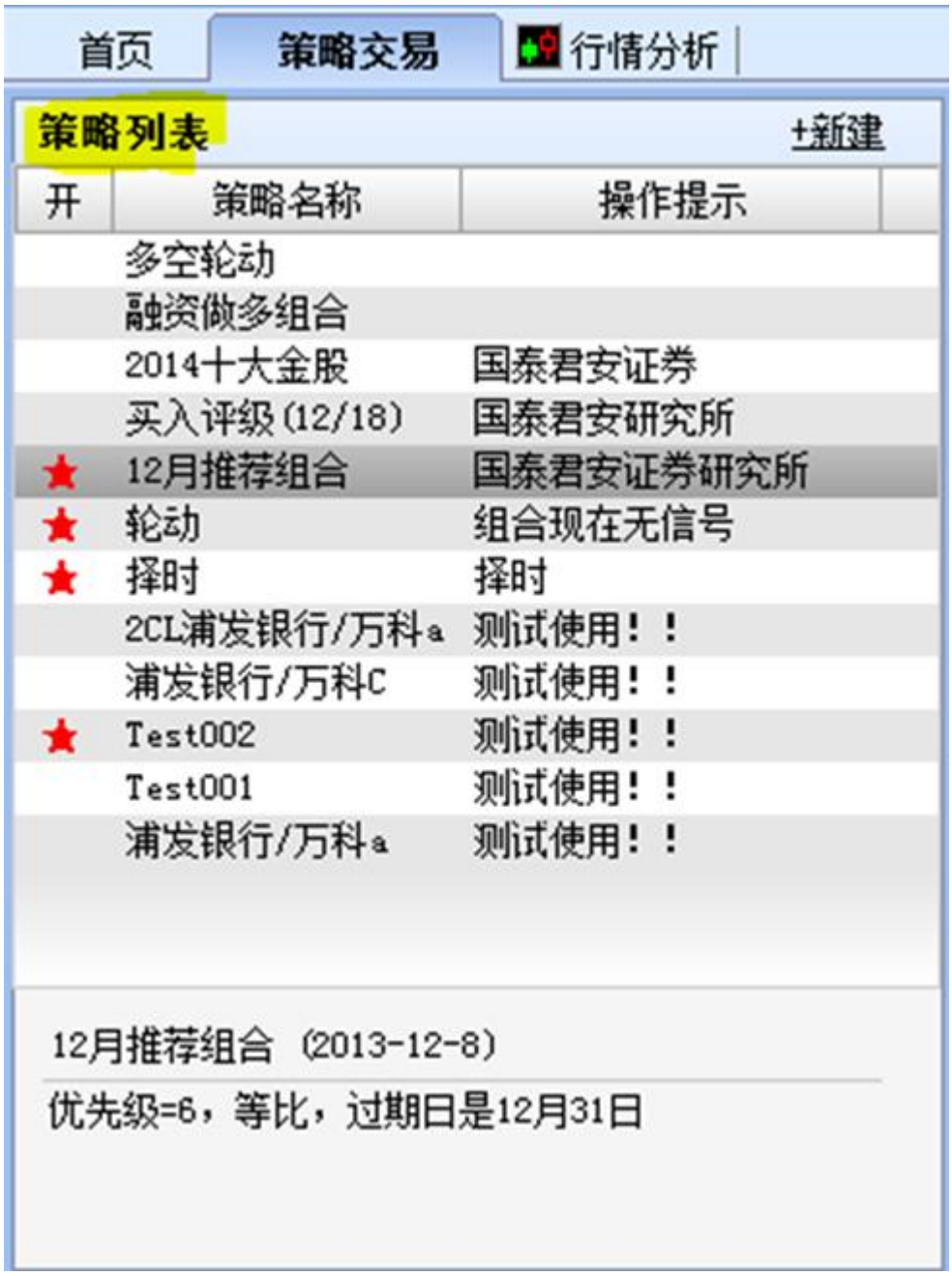
在没有交易通提供的策略服务时，（融资融券）策略交易模块可以独立使用。

6.2 选择策略

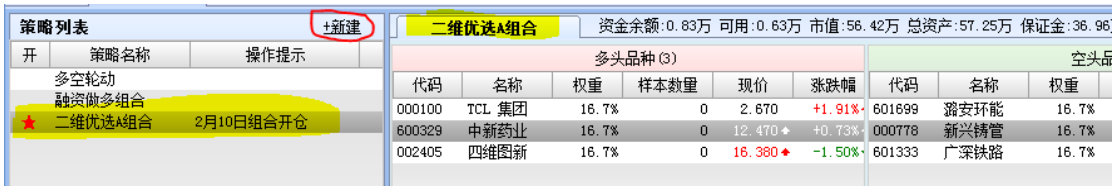
左边上部分区域为“策略列表”区，通过交易通发布的策略会显示在这里，其中加★的策略通常是重点推荐的策略。用户可在此选择要操作的交易策略。

在列表下方会显示该策略的发布日期及说明。

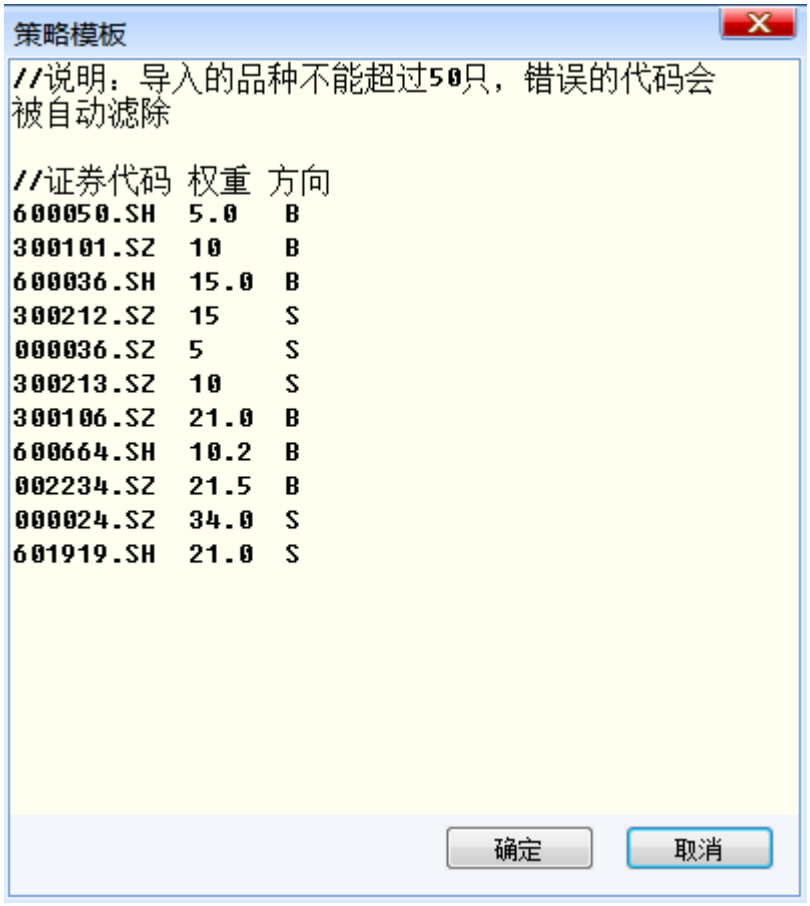
特别提示：交易通发布的策略仅供参考之用，不构成实际的操作指导。



单击 “策略列表”中的交易策略，被选中的策略则并导入到右边的开仓区域。



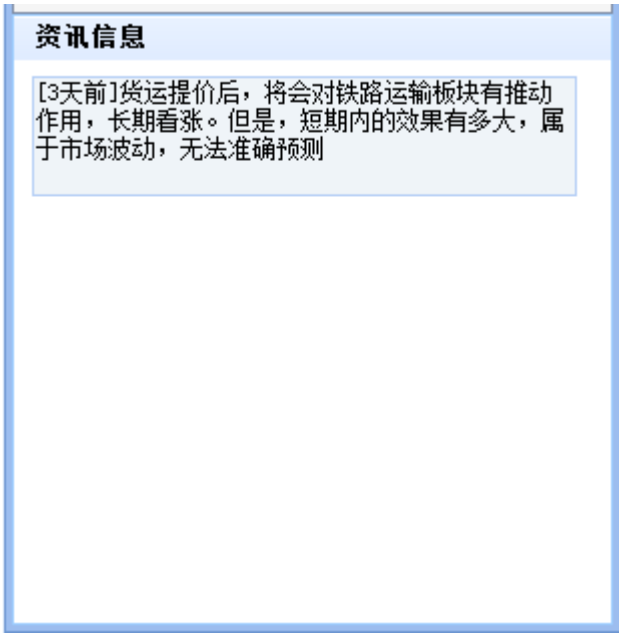
用户也可以点击“+新建”，通过文件方式导入自己的策略。策略文件为 TXT 格式，制作简单。样式如下：



用户导入的策略会显示在“策略列表”的最上面。

6.3 资讯

在左边下部分区域显示券商实时发布的交易相关的“资讯信息”，供用户操作参考。



6.4 开仓

选定交易策略后，即可进行开仓操作。

可现在【开仓】键上方输入交易金额（万元），如 50 万元，开仓明细表中会根据策略中分配的权重，自动计算出各品种开仓的数量。



点击【开仓】键，会弹出如下“开仓确认”界面。



在确认开仓前，用户应检查（或调整）各项委托参数设置，包括开仓规模、委托方式、取价方式（包括浮动）、涨跌停选项等。其中：

- ✓ 委托方式：买入品种可选择“直接买入”或“融资买入”，卖出品种在开仓时只能选择“融券卖出”。
- ✓ 取价方式：买入品种通常设置为“自动盘口”价和不浮动；融券卖出的取价方式通常设置为“卖①”或“成交价”。

检查正确后，点击【确认开仓】键即发出策略开仓委托。

开仓委托成功后，以上的委托参数将自动保留，作为下次进入该页面时的默认设置。同时，下面的“已开仓策略监控”表中将自动增加一条已开仓记录，最下方的查询区也将自动切换到“策略交易明细-可撤单”页面，便于用户监视该策略的交易情况，必要时可立即进行撤单及追单操作。

6.5 平仓

已开仓的策略都显示在“已开仓策略监控”列表中，该表汇总显示了各交易策略目前的持仓及盈亏情况。用户可在此监视持仓情况，根据自己判断决定是否需要平仓。

特别提示：如果在某已开仓策略前加有★标志，这是券商发布的策略平仓信号，说明券商已建议对该策略进行平仓处理。用户可以结合自己的判断进行平仓操作。



点击【平仓】键对已选中的策略进行平仓，将弹出如下的“平仓确认”界面。用户可调整并确认委托参数正确后，点击【确认平仓】键即发出平仓委托。



6.6 补单

在“已开仓策略监控”表下方的“策略状态”中，显示当前选中的已开仓策略的明细情况，包括策略中每一品种的执行状态、持仓及盈亏情况。如果因为停牌、涨跌停等原因，部分品种的开仓或平仓未在上日完成，可以在此做“补单”操作。



点击右下角的【补单】键，将弹出“补单确认”界面。终端将根据策略分配的样本及未未完成的数量，确定需要进行补单操作的品种及委托数量。用户可以调整委托参数，但委托方式与“开仓/平仓”时一致（不可修改），检查正确后，点击【确认开仓/平仓补单】键发出补单委托。



补单时系统会自动识别当前的策略状态，弹出开仓补单或平仓补单界面。补单后的操作和开仓、平仓的操作一样。

6.7 撤单和追单

在“已开仓策略监控”表下方的“策略交易明细”中，显示当前选中的已开仓策略的的委托明细情况，默认显示为可撤单（及未成交的委托单）。如果正在执行的策略中有为成交的委托单，用户可以在此进行“撤单”或“撤单追单”操作。



用户首先需选择想要操作的委托单，可以通过单选、全选、选买单、选卖单等方式选中。如果是“撤单追单”操作，还需要确认追单价格的方式。

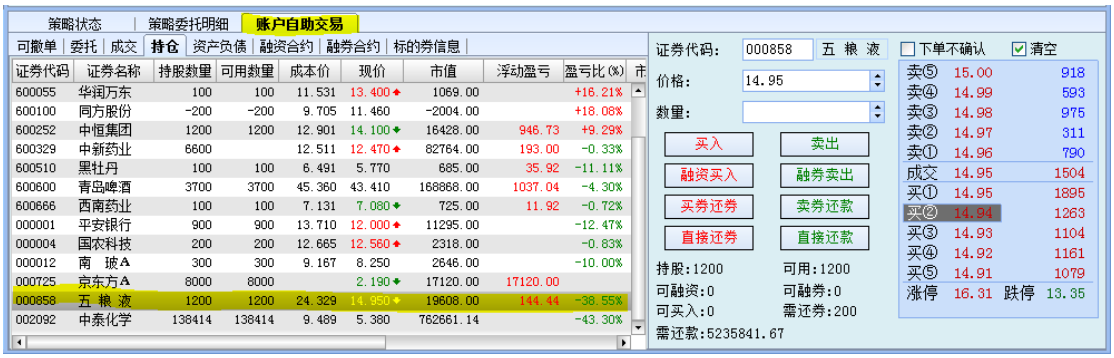


- ✓ 撤单：点击撤单后，将直接撤单，不会再弹出确认框。
- ✓ 撤单追单：会先撤销现有委托单，待撤单成功后，再立即按新的追单价格发送同样的委托单。注意：操作前先请确认追单价格设置。

在每次【开仓】、【平仓】或【补单】操作后，下方区域都自动切换都“策略交易明细-可撤单”页面，便于用户执行撤单或追单操作。

6.8 账户自助交易

在策略交易模块中，也提供了自助交易，便于用户进行单个股票的买卖。用户也可以在此对整个账户情况进行查询。



6.8.1 自助交易

可以在此对单个品种进行“买入（担保品）、卖出（担保品）、融资买入、融券卖出、卖券还券、卖券还款、直接还券、直接还款”操作。



- ✓ 证券代码：双击左边列表中的品种，可以将该品种代码直接填入
- ✓ 价格：点击右边报加板上的价格，可以将所选价格直接填入
- ✓ 数量：输入委托数量，单位股
- ✓ 对“直接还券”和“直接还款”操作，将弹出另外的输入框，用户需在此填写拟偿还的数量或金额。

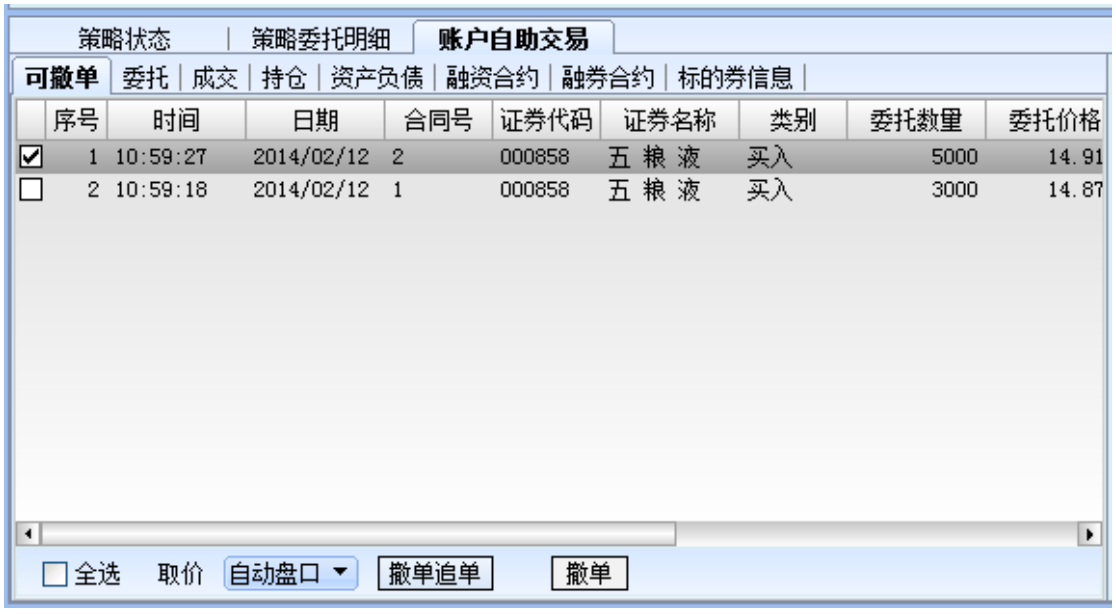


✓ 对 6 个买卖委托，每次委托后，账户查询区将自动切换到“可撤单”页面，便于用户快捷进行撤单、补单操作。

6.8.2 账户查询

提供整个账户的“可撤单、委托、成交、持仓、资产负债、融资合约、融券合约、标的券信息”查询功能。注意，与“策略委托明细”不同的是，这里显示的是整个账户的委托信息。

在买卖委托后将自动切换到“可撤单”页面。可撤单的操作方式同上，鼠标双击某委托单也可直接发送撤单委托。



在其他查询页面下，双击将证券代码填到委托区。

6.9 废单处理

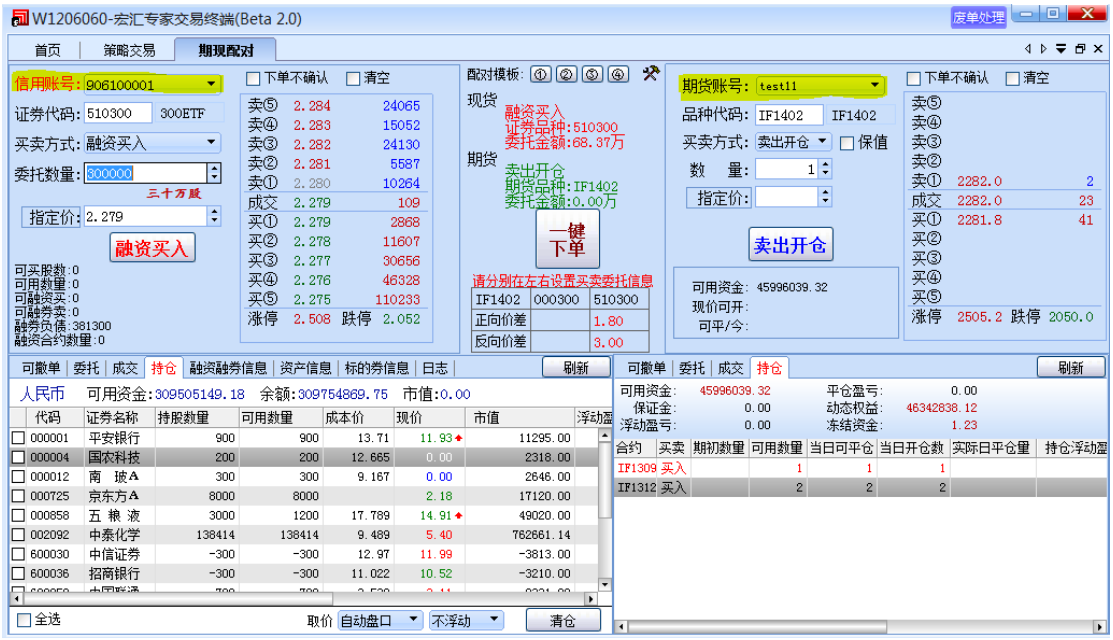
针对融券卖出时容易出现废单的情况，系统特别提供了废单检查功能，即在融券委托后即刻检查，如发现废单，则立即弹出废单提示，便于用户快速补单。



7 期现配对

在套利交易方面，融资融券的一个重要应用是期现套利交易。利用融资买入现货可以提高资金的使用效率；而融券卖出现货，可以做反向的期现套利。在行情波动较大的时候，利用融资融券工具，可以对期现套利头寸进行日内平仓。“期现配对”模块便于用户利用融资融券进行期现套利交易的工具，利用融资融券的杠杆和做空功能，这为用户期现套利提供了新的交易方式。

点击终端首页的“期现配对”大图标，可进入期现配对交易模块。



进入“期现配对”模块时，系统会引导用户先后登录信用交易账户和期货交易账户。如果交易账户都已经登录，则直接进入期现配对模块。

7.1 融资融券交易

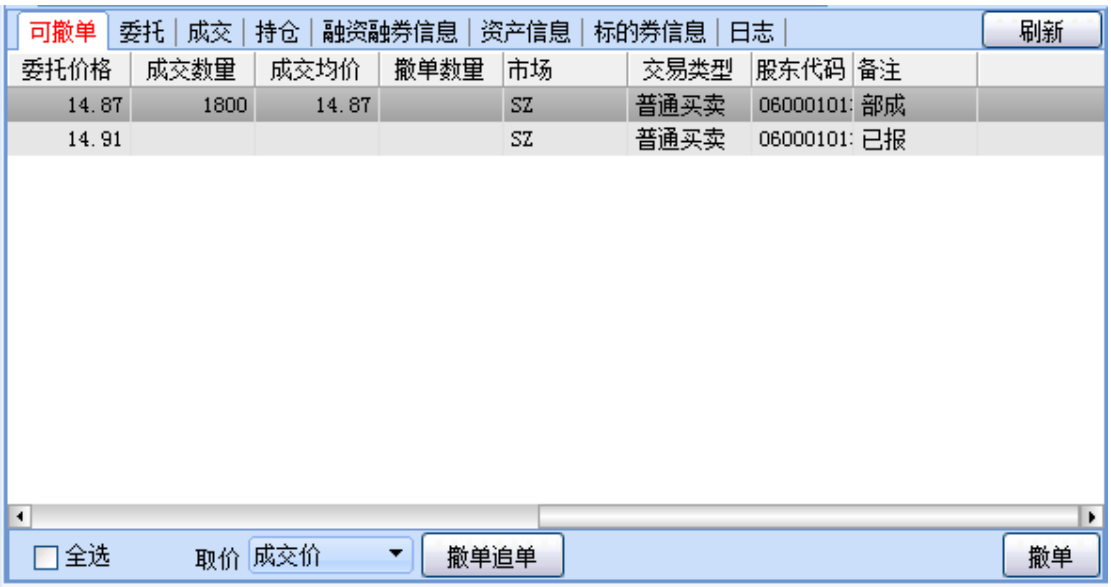
在左上方区域，为融资融券交易面板，用户可以在此独立进行融资融券相关的操作，包括“买入（担保品）、卖出（担保品）、融资买入、融券卖出、卖券还券、卖券还款、直接还券、直接还款”功能。



操作方式和策略“交易模块-账户自助交易”功能类似，不同的只是通过“买卖方式”下拉菜单来选择 8 种委托方式。

7.2 融资融券查询

在左下方区域，为融资融券账户查询区，用户可以在此进行融资融券账户信息查询，包括“可撤单、委托、成交、持仓、资产负债、融资合约、融券合约、标的券信息、日志”查询功能。



操作方式和策略“交易模块-账户自助交易”功能类似。

7.3 期货交易

在右上方区域，为期货交易面板，用户可以在此独立进行期货相关的交易操作，包括“买入开仓、卖出开仓、买入平仓、卖出平仓”功能。

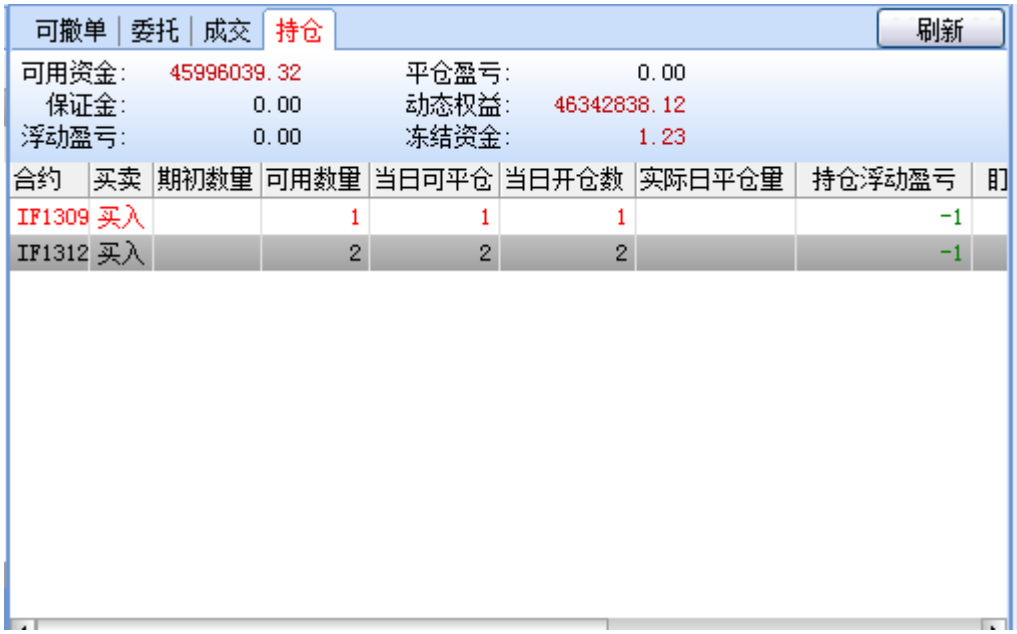


操作方式和左边融资融券交易功能类似。

这里的期货交易只允许做中金所的期货品种。如果用户购买了中金所 Level-2 行情，右边的报价板将显示 5 档行情。

7.4 期货账户查询

在右下方区域，为期货账户查询区，用户可以在此进行期货账户信息查询，包括“可撤单、委托、成交、持仓”查询功能。



7.5 一键配对下单

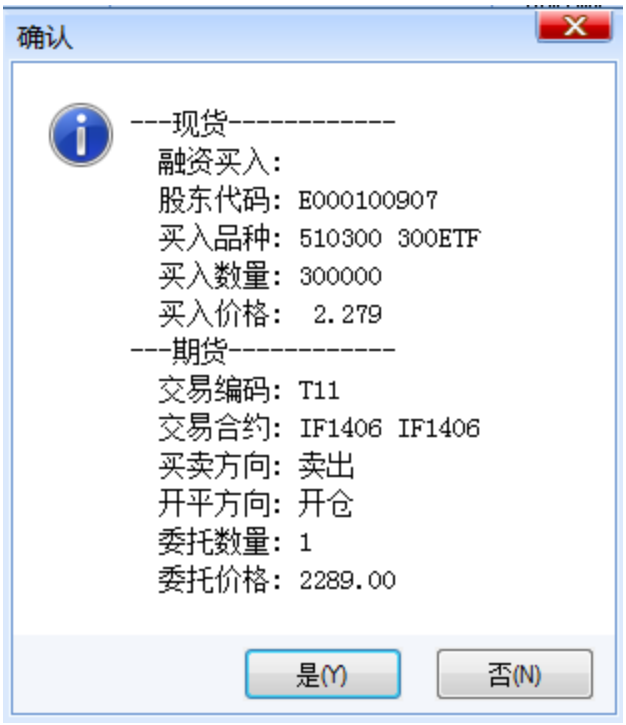
在上方中间区域，为期现配对交易面板，用户可以一键发送融资融券交易和期货交易。



7.5.1 一键下单

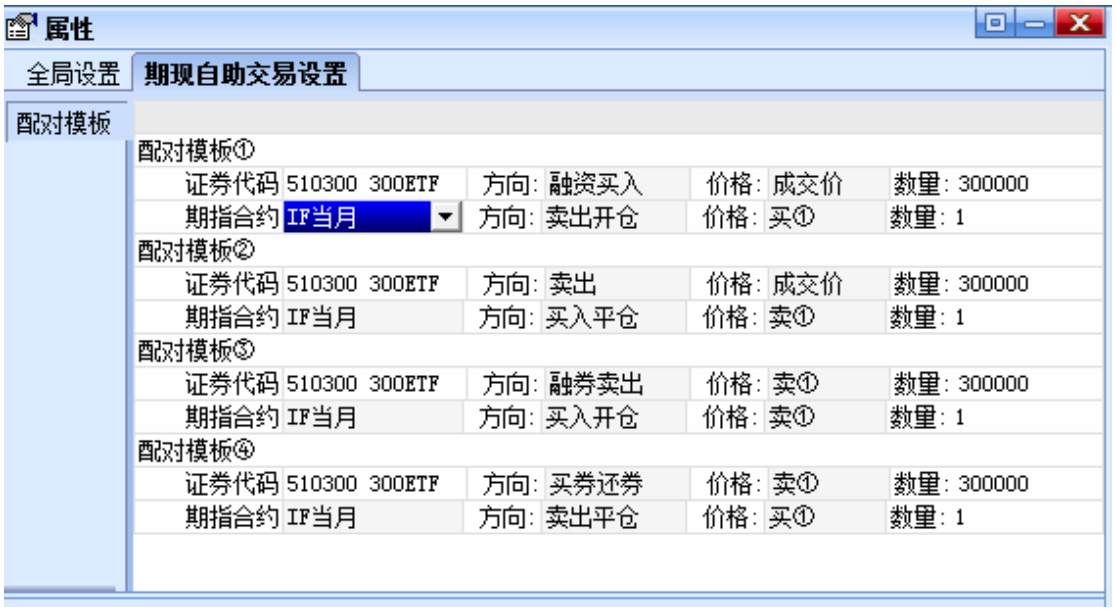
分别设定好左右两边融资融券和期货的交易参数，或通过上方的配对模板①~④快速输入，确认无误后，点击【一键下单】键，会弹出一键下单提示，确认后则证券和期货交易委托将同时发送出去，便于用户进行期现套利操作。

注：期现的“下单不确认”的设置对一键下单功能无效。



7.5.2 配对模板

为便于快速的配对操作，用户可以将常用的配对交易方式保存到配对模板中。点击上方的设置按键可以进行配对交易设置。设置的内容包括证券及期货的品种代码、买卖方向、委托价格（取价方式）、委托数量。



在使用时，只需点击上方配对模板①~④键

，即可将已

设置好的证券和期货交易参数填入左右两边的交易面板中。

8 行情分析

点击终端首页上的“行情分析”大图标，可进入行情分析模块。



序号	代码	商品名称	涨幅	成交价	叫买价	叫卖价	现量	成交量	换手率	量比	总金
1	600586	金晶科技	+10.13	3.48	3.48		3	489629	5.06	8.37	1
2	000897	津滨发展	+10.10	5.67	5.67		5	1456503	9.01	2.03	8
3	600360	华微电子	+10.09	4.80	4.80		267	494412	7.29	4.27	2
4	600380	健康元	+10.08	5.57	5.57		34	286511	1.85	7.64	1
5	601113	华鼎股份	+10.07	4.81	4.81		14	292069	9.61	5.12	1
6	600122	宏图高科	+10.07	4.92	4.92		7789	695601	6.14	2.41	3
7	600656	博元投资	+10.07	6.67	6.67		5	12344	0.65	2.04	
8	000030	富奥股份	+10.05	6.79	6.79		20	154782	8.37	3.18	1
9	600130	波导股份	+10.04	5.70	5.70		5	531393	6.92	1.18	2
10	002722	金轮股份	+10.04	14.47	14.47		4	133657	39.78	1.85	1
11	300073	当升科技	+10.03	16.01	16.01		6	126012	8.28	1.64	1
12	600225	天津松江	+10.03	7.24	7.24		3	466159	8.22	2.30	3
13	600390	金瑞科技	+10.03	15.03	15.03		3	11511	0.36	1.34	
14	002389	南洋科技	+10.03	8.23	8.23		37	315178	30.90	2.29	2
15	002446	盛路通信	+10.02	21.08	21.08		24	4918	1.46	1.99	
16	300266	兴源过滤	+10.02	22.18	22.18			26059	8.95	0.71	

进入“行情分析”模块不需要登录交易账户。

8.1 行情报表

显示证券期货的实时行情，可以全市场、分类显示，支持各种排序。



8.1.1 选择分类

默认显示全部 A 股行情，可以通过右键菜单可以选择其他分类行情。也可以利用拼音简码，通过键盘精灵选择分类（如输入代码〈SZAG〉，则打开深圳 A 股分类。

也可以在底栏的分类标签上增加常用分类，通过标签切换分类。



8.1.2 选择表头指标

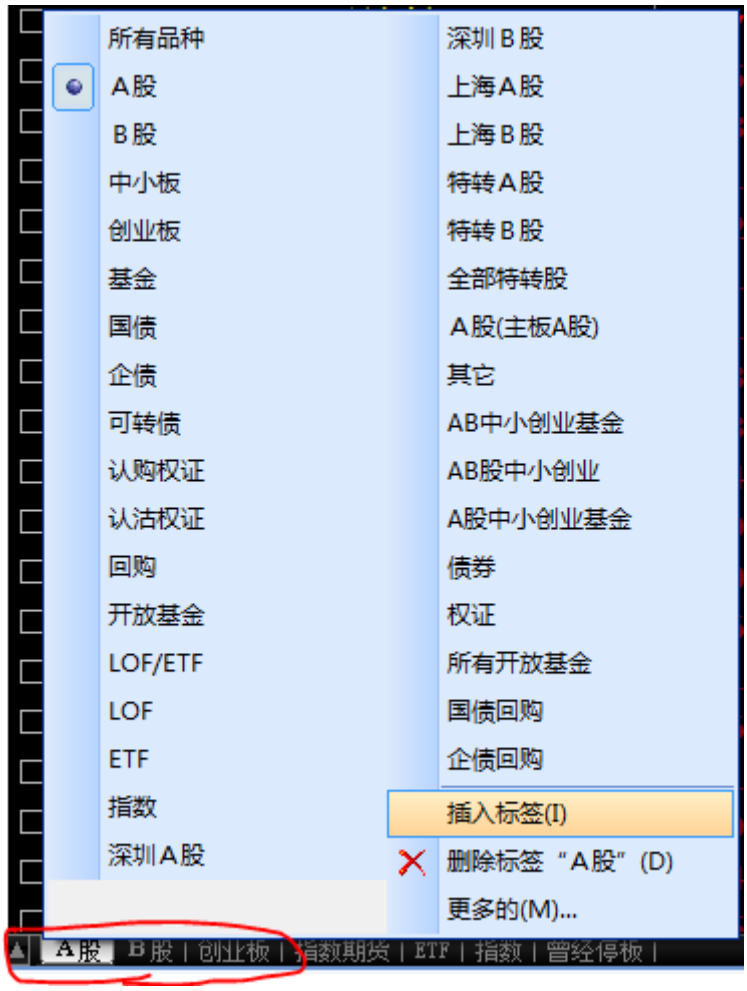
通过行情表头指标名称的右键菜单，可以更改、插入、删除表头指标。



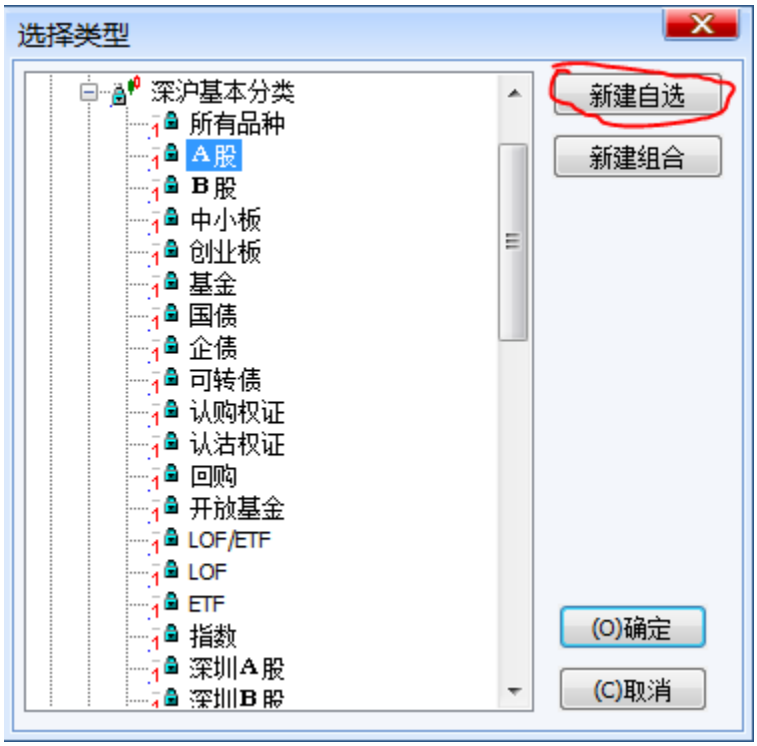
可以对各指标进行排序，默认按涨幅排序。可以鼠标直接点击行情表上的指标名称切换排序，也可以通过右键菜单选择其他更多排序方式。

8.1.3 设置自选股

在分类标签上点右键，出现分类选择如下图



选择“插入标签”，出现以下选项



这时选择“新建自选”，然后按引导完成自选品种设置。设置完成后，新建自选的标签将出现在底部的分类标签栏上。



用户可以根据需要在分类标签栏上增加任意多个自选品种标签。

在“行情报表”的某一品种上，键入【回车】或鼠标双击，则切换到该品种的“分时走势”图画面。

8.2 分时走势

显示个股的成交价格及成交量的分钟走势变动图。

在“分时走势”图画面下，键入【回车】或鼠标双击，则切换到该品种的“图表分析（K线图）”画面下。



8.2.1 叠加大盘走势

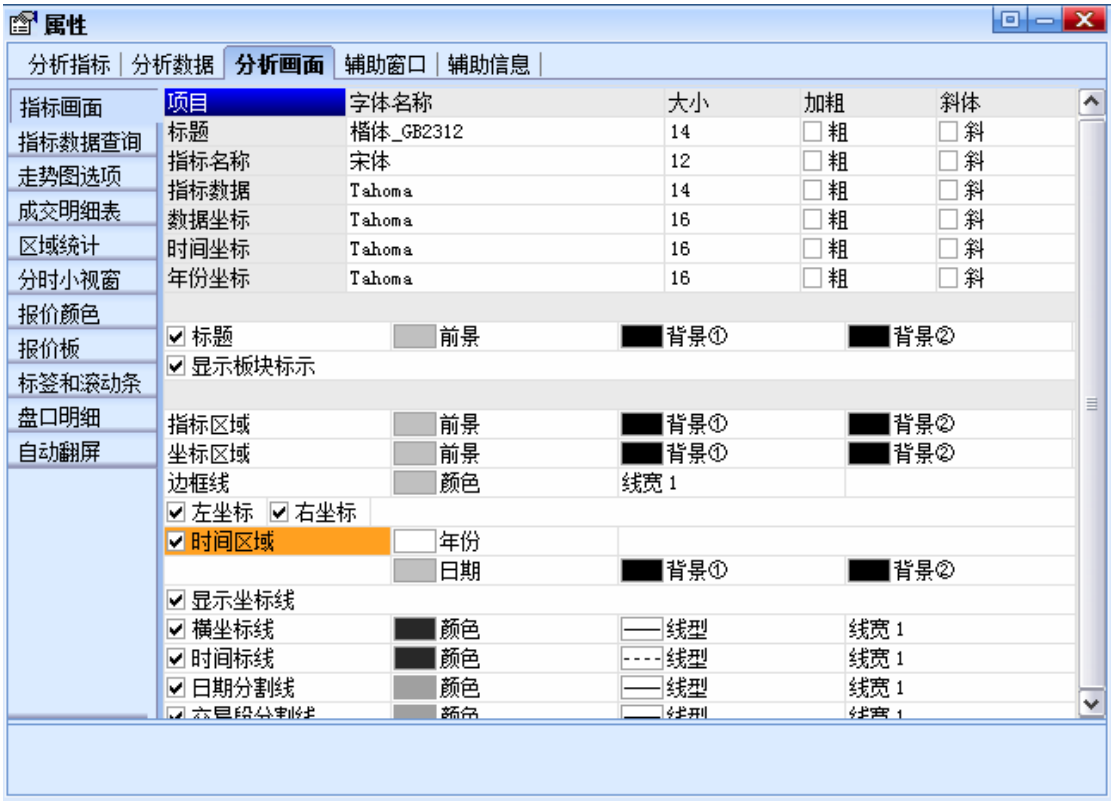
按【Insert】键，可以在个股走势图上方，叠加/取消显示上证指数走势图，便于用户对比分析。

8.2.2 关闭报价板

按【Alt+H】键，可以关闭/打开个股走势图上的报价板。

8.2.3 界面设置

在走势图上点右键，通过菜单中的“属性”，可完成各种个性化的界面设置。



一般而言，界面上的各个区域都可以通过右键菜单进行设置。

8.3 图表分析

显示个股的历史数据图表，提供各种技术分析工具。



8.3.1 显示设置

使用【Ins/Del】键放大/压缩图标，【Home/End】调整光标位置，在图标区按下鼠标左键可拉动图表，在坐标区按下鼠标左键可压缩图表。

8.3.2 数据设置

使用【:】/【”】切换数据周期，包括分钟线、日线、周线、月线等。也可以点击左上角的日线位置

以选择数据周期。

8.3.3 指标设置

使用【Shift+1~9】可设置显示的指标个数。双击指标名称（如图的 KD 线）可以修改指标的计算和显示参数。

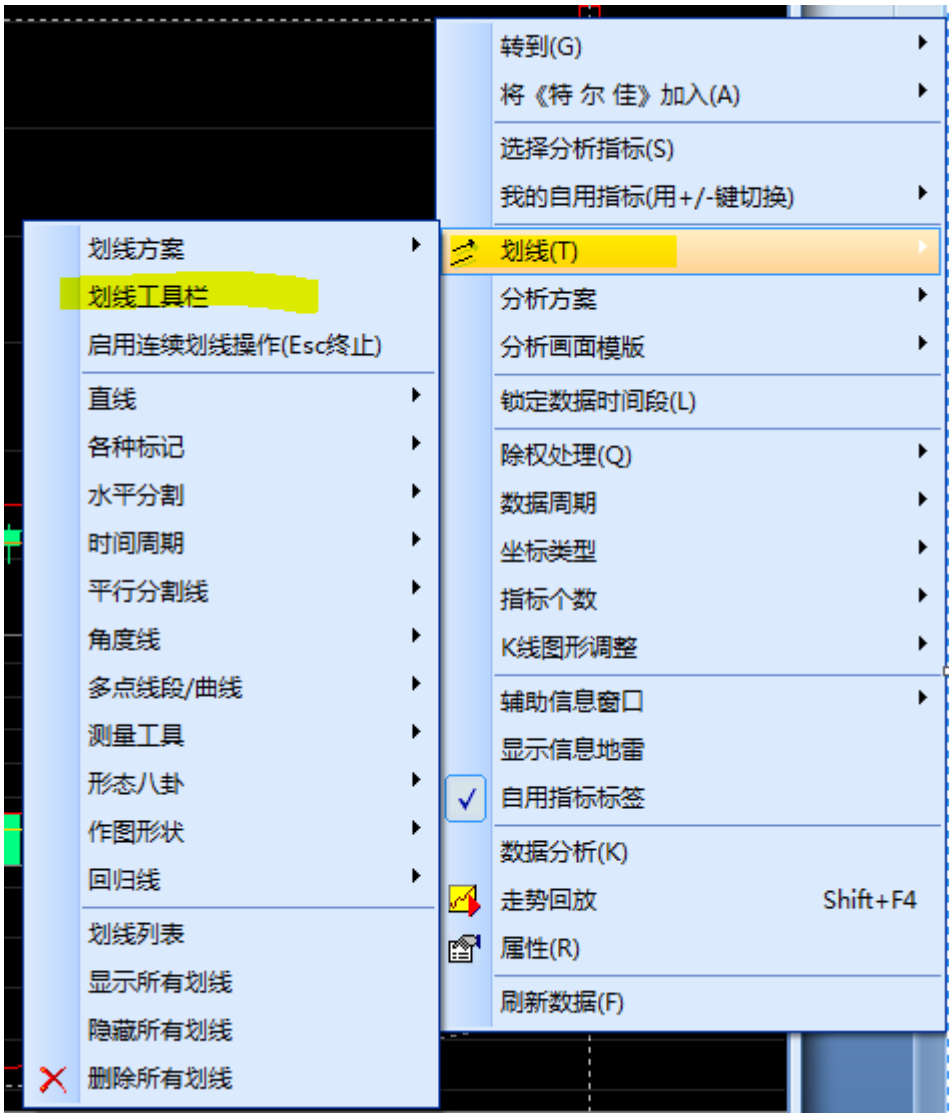
8.3.4 区域统计

在 K 线图上，按住鼠标右键不放，向左（右）拉动光标，则显示区域的数据统计情况，包括区间内的涨跌幅、成交量、换手率等。



8.3.5 画线分析

提供常用的、灵活的画线分析工具。在图形区域点击鼠标右键，在右键菜单中的“画线”子菜单下，可以找到各种画线工具。



8.3.6 使用右键菜单

在图形区的右键菜单上，可以找到更多的分析工具，完成各种个性化的界面设置；同样，在坐标轴、指标、图形等对象上的右键菜单里，可以找到相应的操作设置。

通过右键菜单，用户可以方便地查找各种内置的功能，以领略宏汇分析图表强大灵活、极富个性化的功能和界面。

9 名词术语

列示本系统常用的名称术语、计算规则等。

9.1.1 自动盘口

在组合交易界面下，委托价格是根据设定的“取价方式”确定的，最常用的取价方式是

“自动盘口”。

自动盘口价格，是指根据用户的委托数量和买卖方向，以当前 5 档盘口的价量计算出的可完全成交的委托价格，当 5 档的盘口总量不足委托数量时，则取第 5 档价格。

例如，右图为贵州茅台当前的 5 档盘口。当用户委托买入贵州茅台 2000 股时，自动盘口价格为 134.25，即当前卖③的价格。如果用户是委托卖出 2000 股，则自动盘口价格为 134.01，即当前买⑤的价格，此时是盘口不足的状态。



9.1.2 价格浮动

在设置“取价方式”方式时，除了设定跟踪的盘口价格，还可以在此基础上，设定上下浮动一定的价位，以更灵活地控制委托价格。其作用如下：

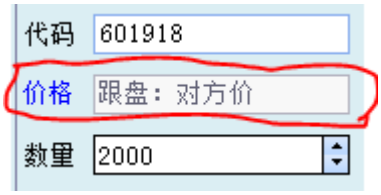


比如，以上面的委托买入贵州茅台 2000 股为例，当设定为“自动盘口”及“上浮 2 个单位”时，其自动盘口价格为 134.25 元，上浮 2 个单位，则实际产生的委托价格为 134.27 元。如果设定为“下浮 5 个单位”，则委托价格为 134.20 元。

当浮动后得出的价格超出涨停价时，委托价格被调整为涨停价；反之，当浮动后得出的价格低于跌停价时，委托价格被调整为跌停价。

9.1.3 对方价、本方价

在把委托价格设置为跟盘时有 2 种跟盘方式：



- ✓ 对方价：对方最优价格。买入委托时为卖一价，卖出委托时为买一价。
- ✓ 本方价：本方最优价格。买入委托时为买一价，卖出委托时为卖一价。

9.1.4 委托不确认、保留

在交易面板上，提供了“委托不确认”、“保留”2 个选项，作用如下：



- ✓ 在勾选了“委托不确认”后，当用户点击执行【买入】、【卖出】、【撤单】委托时，将直接发送委托单，而不再弹出委托确认框，以便于快速下单。
- ✓ 在勾选了“保留”后，则在每次委托后，上次委托的输入值将保留在保留在交易面板上，便于用户继续重复操作，而无需重新输入。

此文档含有具体的技术和业务相关的专有信息，文中涉及的所有资料必须严格保密。除因需要而得到授权的客户和本公司有关人员外，一律不得向他人泄露。