

目錄

| | | | |
|---------------|----|----------------------------|----|
| 本文档用途 | 01 | 附錄 A:公式頁 | 05 |
| 差價合約 CFD 交易成本 | 02 | – 貨幣轉換費 | 05 |
| – 大宗商品 | 02 | – 大宗商品 | 05 |
| – 外匯 | 03 | – 外匯 | 05 |
| – 股票 | 03 | – 股票和指數 | 05 |
| – 指數 | 04 | 附錄 B——我們的無到期日商品市場如何定價 | 05 |
| – 股票期權 | 04 | – 上述定價對隔夜融資的影響 | 05 |
| | | 附錄 C:明日/次日 (Tom-next) 是什麼? | 05 |

本文档用途

本文档將為您說明與我們產品(差價合約 CFD)及市場有關的成本和收費。

您可以在本文档中找到關於我們收費的各個計算公式和樣例;此外,附錄 A 也集中列出了這些計算公式。您可以在自己的交易中應用這些公式,以估計我們的成本和收費對您的回報的累積效應。

注意:您的總成本將隨著交易尺寸和規模上升而按比例上升。

差價合約 CFD 交易成本

大宗商品

成本和收費

您在我們的商品市場交易現貨差價合約時，您需要支付：

- 我們的點差 (買入價和賣出價之間的價差；包含市場點差，可能會因行情變化而變化)
- 隔夜融資調整 (如果您持倉超過英國時間晚上10點)

隔夜融資調整

商品隔夜融資調整的計算公式分為兩部分：沿期貨曲線的日移 (基差) 和IG成本。

我們稱之為調整，而不是單純的收費，因為基差可以是正也可以是負。這取決於您的交易方向和期貨曲線的斜率。進一步了解基差及其對倉位的影響，請閱讀附錄B：我們的無到期日商品市場如何定價。

公式

- 商品隔夜融資調整公式 =

持倉夜數 × (交易規模 × (基差 + IG成本))：適用於向上傾斜期貨曲線的長倉交易和向下傾斜期貨曲線的短倉交易；您支付基差的交易；

或

持倉夜數 × (交易規模 × (基差 - IG成本))：適用於向上傾斜期貨曲線的短倉交易和向下傾斜期貨曲線的長倉交易；您獲得基差的交易。

- 基差的公式 = $(P3 - P2) / (T2 - T1)$

P2 = 近期貨(front future)的價格

P3 = 遠期貨(next future)的價格

T1 = 前一個近期貨的到期日

T2 = 近期貨的到期日

- IG成本的公式 = 無到期日中間價 × 2.5% / 365。無到期日中間價反映有關日期的現貨差價合約中間價。

商品差價合約交易例子

假設您準備賣出三個咖啡-紐約(阿拉比卡咖啡)的標準合約。合約規模是\$3.75，點差是20點。

按照下列條件，如果您持倉兩夜，則計算交易成本如下：

| | |
|-----------|---|
| T1 和 T2的差 | = 90 天 |
| P2 | = 12470 |
| P3 | = 12825 |
| 無到期日中間價 | = 12668.9 |
| 隔夜調整 | $= \$11.25 \times ((\underbrace{12825}_{\text{遠期貨價格}} - \underbrace{12470}_{\text{近期貨價格}}) / \underbrace{90}_{\text{T2 - T1}}) - (12668.9 \times 2.5\% / 360)$ $= \$11.25 \times (\underbrace{3.944}_{\text{基差}} - 0.88)$ $= \$44.37 - \9.76 $= \$34.47 \text{ (獲得)}$ $\underbrace{2}_{\text{持倉夜數}} \times \34.47 $= \$68.94$ |

因其屬於美元交易，還需要將其轉換為澳元。我們按匯率的0.5%收取管理費。假如當日匯率為0.72000，則剔除管理費後，得到的匯率為0.72000-0.0036 = 0.7164。

換算後的隔夜調整 = \$68.94 / 0.7164

= A\$96.23 (獲得)

對於上面持倉兩夜的例子，總成本如下：

| | |
|--------------|--|
| 點差 | $= \underbrace{20}_{\text{點差}} \times \underbrace{\$3.75}_{\text{合約規模}} \times \underbrace{3}_{\text{合約數量}}$ $= \$225$ |
| 換算點差 | $= \$225 / 0.7164$ $= \mathbf{A\$314.07}$ |
| 隔夜融資費 (在調整內) | $= 2 \times 9.90$ $= \$19.80$ |
| 換算隔夜融資費 | $= \$19.80 / 0.7164$ $= A\$27.64$ |
| 總成本 | $= \mathbf{A\$341.71}$ |

差價合約 CFD 交易成本 (續)

外匯

成本和收費

您在我們的外匯市場交易現貨差價合約時，您需要支付：

1. 我們的點差 (買入價和賣出價之間的價差；包含市場點差，可能會因行情變化而變化)
2. 隔夜融資費 (如果您持倉超過英國時間晚上10點)

由於外匯結算採用T+2方式，如果您在某個星期三持倉過夜，那麼將按3天置存對您進行收費。

公式

1. 外匯隔夜融資費的公式 = 持倉夜數 x (明日/次日利率 + 年管理費) x 交易規模
2. 年管理費的公式 = 現貨中間價 x 0.8%

我們的明日/次日利率依據基礎市場。進一步了解如何計算明日/次日，請參看附錄C：明日/次日(Tom-next)是什麼？

外匯差價合約交易例子

假設您準備買入5個英鎊/美元的合約，點差為0.9，某週三持倉1夜。由於外匯交易結算遵循T+2規則，如果您在某個星期三持倉過夜，那麼您需要付費持倉3夜而不是1夜。我們只收取您1次的管理費，然而，如果您在週五持倉，您需要支付包含週末持倉在內3天的IG管理費。

| | |
|-----------|---|
| 基礎明日/次日 | = 0.27/-0.3 |
| 現貨中間價 | = 13176 |
| 管理費 | = 13176 x 0.8% / 360 = 0.29 |
| 明日/次日加管理費 | = ((3 x 0.27) - 0.29) / (3 x -0.3(-0.29)) = 0.52/-1.19 本例中為多頭倉位，所以我們在計算中使用負數。 |

因其屬於美元交易，我們需要將其轉換為英鎊。我們收取匯率0.5%的管理費，所以如果轉換率是1.3176，則剔除管理費後，得到的匯率為1.311。

總成本：

| | |
|---------|--|
| 點差 | = 0.9 x \$50 = \$45 |
| 換算點差 | = \$45/1.311 = £34.33 |
| 隔夜融資費 | = -1.19 x \$50 = \$59.50 |
| 換算隔夜融資費 | = 59.50 / 1.31 = £45.39 (其中£33.18為IG管理費：(0.29 x 3) x \$50 = \$43.50，換算值 = \$43.50 / 1.311 = £33.18) |
| 總成本 | = £78.57 |

如果您的基礎貨幣與收費貨幣不同，您將能夠在賬單上查看到該貨幣以當時的主要匯率進行轉換。

股票

成本和收費

您在我們的股票市場交易現貨差價合約時，您需要支付：

1. 佣金
2. 市場點差，可能因行情而有所變化
3. 隔夜融資費
4. 借貸費 (如果做空股票)

公式

1. 隔夜融資費 = 持倉夜數 x (收市價格 x 交易規模 x (2.5% +/- 銀行利率)) / 365

如果您是長倉，由您支付銀行利率 (例如LIBOR)。如果您是短倉，則您獲得銀行利率。

股票差價合約交易例子

假設您準備賣出250個蘋果公司股票合約，持倉4夜，每夜價格為\$167.20。

當前美元 LIBOR 利率 = 1.24%。

年借貸費 = 0.60%

市場點差 = 0.1

因其屬於美元交易，還需要將其轉換為澳元。我們按匯率的0.5%收取管理費。假如當日匯率為0.72000，則剔除管理費後，得到的匯率為0.7164。

總成本：

| | |
|----------------------------------|---|
| 市場點差 | = 0.1 x 250 = \$25 |
| 換算市場點差 | = 25 / 0.7164 = A\$34.90 |
| IG 佣金 | = \$30 (開倉\$15，平倉\$15) |
| 換算IG佣金 | = 30/0.7164 = A\$41.88 |
| 隔夜融資費 | = 4 x 250 x 167.20 x (2.5% - 1.24%) / 360 = \$5.85 |
| 換算隔夜融資費 | = 5.85 / 0.7164 = A\$8.17 |
| 借貸費 | = 4 x 250 x 167.2 x 0.6% ÷ 360 = \$2.79 |
| 換算借貸費 | = 2.79 / 0.7164 = A\$3.89 |
| 總成本 = 市場點差 + IG 佣金 + 隔夜融資費 + 借貸費 | = A\$34.90 + A\$41.88 + A\$8.17 + A\$3.89 = A\$88.84 |

差價合約 CFD 交易成本 (續)

指數

成本和收費

您在我們的指數市場交易現貨差價合約時，您需要支付：

1. 我們的點差 (買入價和賣出價之間的價差；包含市場點差，可能會因行情變化而變化)
2. 隔夜融資費

公式

$$1. \text{ 隔夜融資費} = \text{持仓夜数} \times (\text{收市價格} \times \text{交易規模} \times (\text{管理費} + / - \text{ARR})) / 365$$

管理費用為：1 標準差合約 CFD 2.5%，1 迷你手合約 3%。

如果您是長倉，由您支付相關調整後的替代參考利率 (AARR)，例如 ESTR。如果您是短倉，則您獲得相關利率。

指數差價合約交易例子

假設您準備賣出 20 個德國 30 現貨迷你合約。您持倉 7 夜 (包括週末)，各夜 10:00 點價格都是 13446。

當前 EURIBOR 利率 = -0.372%。

您在市場時間開倉和平倉，所以收取的總點差是一個點。

總成本：

$$\begin{aligned} \text{點差} &= €20 \times 1 \\ &= €20 \end{aligned}$$

因其屬於歐元交易，還需要將其轉換為澳元。我們按匯率的 0.5% 收取管理費。假如當日匯率為 0.62000，則剔除管理費後，得到的匯率為 0.62000 - 0.0031 = 0.6169。

| | |
|---------|---|
| 換算點差 | $= €20 / (0.6200 - 0.5\%) = 20 / 0.6169$ = A\$32.42 |
| 隔夜融資費 | $= 7 \times €20 \times 13446 \times (3\% - (-0.4515\%)) / 360$ $= €180.48$ |
| 換算隔夜融資費 | $= €180.75 / 0.6169$ = A\$292.56 |
| 總成本 | = A\$324.98 |

股票期權

成本和收費

您在我們的股票期權平台交易現貨差價合約時，您需要支付：

1. 我們的差價合約交易佣金
2. 市場點差，可能會因行情變化而變化

股票期權差價合約交易例子

假設您準備買入 10 手推特公司 \$21.50 CALL expiry DEC，持倉 2 星期。1 手 = 100 份美國股票期權。

IG 佣金 = \$5/手，開倉和平倉時收費

市場點差 = 2 美分 (\$0.28 / \$0.30)

總成本：

$$\begin{aligned} \text{IG 佣金} &= 2 \times 10 \times \$5 \\ &= \$100 \end{aligned}$$

因其屬於美元交易，還需要將其轉換為澳元。我們按匯率的 0.5% 收取管理費。假如當日匯率為 0.72000，則剔除管理費後，得到的匯率為 0.7164。

$$\begin{aligned} \text{換算 IG 佣金} &= \$100 / 0.7164 \\ &= \mathbf{A\$139.59} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{市場點差} &= \$0.02 \times 10 \times 100 \\ &= \$20 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{換算市場點差} &= \$20 / 0.7164 \\ &= \mathbf{A\$27.92} \end{aligned}$$

總成本 = **A\$167.51**

附錄A：公式頁

這裡列出在正文中使用的各個公式，以便於快速參考。

貨幣轉換費

$$0.5\% \times \text{匯率}$$

大宗商品

隔夜融資調整

交易規模 \times (基差 + IG成本)：適用於向上傾斜期貨曲線的長倉交易和向下傾斜期貨曲線的短倉交易；您支付基差的交易；

或

交易規模 \times (基差 - IG成本)：適用於向上傾斜期貨曲線的短倉交易和向下傾斜期貨曲線的長倉交易；您獲得基差的交易。

基差

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

P2 = 近期貨(front future)的價格

P3 = 遠期貨(next future)的價格

T1 = 前一個近期貨的到期日

T2 = 近期貨的到期日

IG 成本

$$\text{無到期日中間價} \times 2.5\% / 365$$

無到期日中間價是有關日期的現貨差價合約中間價的快照。

外匯

隔夜融資費

$$\text{持倉夜數} \times (\text{明日/次日利率} + \text{年管理費}) \times \text{交易規模}$$

年管理費

$$\text{現貨中間價} \times 0.8\%$$

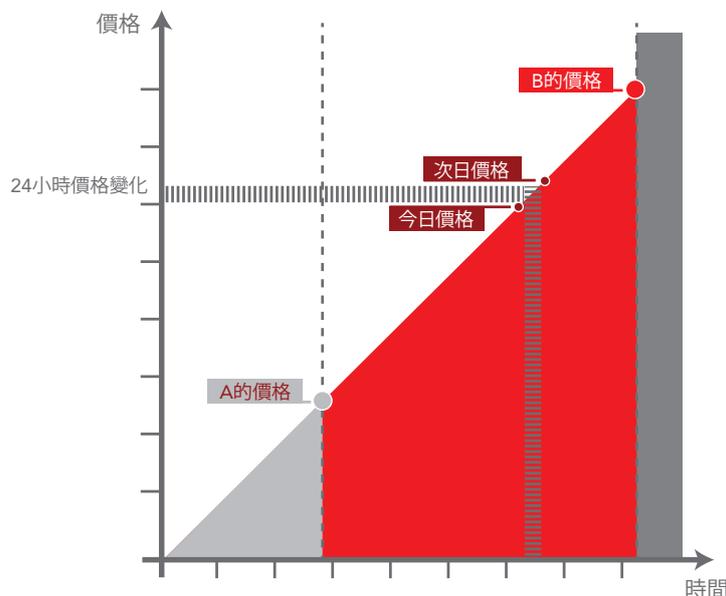
股票和指數

隔夜融資費

$$\text{持倉夜數} \times (\text{收市價格} \times \text{交易規模} \times (2.5\% \pm \text{銀行利率})) / 365$$

如果您是長倉，由您支付銀行利率(例如LIBOR)。如果您是短倉，則您獲得銀行利率。

附錄B——我們的無到期日商品市場如何定價



為了對我們的無到期日商品市場進行定價，我們使用兩種基礎商品期貨合約。對於每個市場，我們察看具有充足流動性的合約，然後使用到期日最近的兩個合約。

到期日最近的合約被稱為近月合約，並在我們的圖上標為“A”點。到期日第二近的合約被稱為遠月合約並標為“B”點。

一旦前一個合約到期，我們提供的價格即等於“A”點的價格。“A”點到期後，“B”點成為近月合約，而我們的價格等於“B”點的價格。

在這兩個到期點之間，我們的價格從“A”點價格逐漸移向“B”點價格。取決於商品，“B”點價格可以高於或低於“A”點價格。

上述定價對隔夜融資的影響

我們的無到期日價格可預測、有規律地隨時間沿著這條曲線移動，而不會對實際刺激作出反應。因此，價格移動時您不可能盈利或虧損。這些市場的每次隔夜融資調整反映了這種情況；對一天沿著遠期曲線從“A”點價格向“B”點價格的價格移動，相應進行貸記或借記。

如果您在“上升”市場(更準確地說是曲線向上傾斜的市場)擁有長倉，您的賬戶會減少該市場當天“上升”(確切地說是沿著曲線前進)的金額。反之，如果您在曲線向上傾斜的市場擁有做空交易，您也不會產生損失，因為我們會為您的賬戶增加相應金額。

附錄C：明日/次日(Tom-next)是什麼？

明日/次日(Tom-next)是外匯投資者避免實物貨幣交割並能保持外匯倉位過夜的一種手段。

如同商品那樣，外匯交易(若任其發展)通常會導致交易者交易資產的交割。外匯交易的預期交割日是在交易2天之後。為了保持交易過夜，外匯提供者會用隔夜倉位換取次日開始的等價合約。兩個合約之間的價差被稱為明日/次日調整。

用相關貨幣利率調整開倉的收盤價，對明日/次日調整進行計算。如果您買入高利率的貨幣，您可以獲得利息；如果您買入低利率的貨幣，您需要支付利息。