

# 上海黄金交易所黄金远期价格曲线编制方案

## 一、上海黄金交易所黄金远期价格曲线简介

上海黄金交易所黄金远期价格曲线（以下简称“远期价格曲线”）是由上海黄金交易所（以下简称“上金所”）根据其指定的远期价格曲线报价团成员（以下简称“报价团成员”）自主报出的黄金远期升贴水计算确定形成的曲线。

## 二、远期价格曲线的编制和发布

每个交易日 10:15 前，报价团成员向上金所提交基于当日 10:00 市场行情的远期报价，报价内容包括：

- (1) 报价品种：AUX.CNY、AUY.CNY；
- (2) 报价期限：0/N、1W、2W、1M、3M、6M、9M、1Y 期限；
- (3) 报价方向：买卖双边；
- (4) 报价方式：采用远期点报价，报价精度为 0.1 分/克。

每个交易日 10:20 左右，上金所根据以下算法计算并发布远期价格曲线：

- (1) 每个交易日，收到各成员提交的报价后，将同一品种、同一期限、同一方向的报价由高至低排列，剔除最高、最低各 N 家报价，对其余报价进行算术平均，得出该品种该期限该方向的远期点。其中，N 为当日报价机构数乘以 20% 后四舍五入所得的整数。

(2) 对于同一品种、同一期限，将(1)中得出的买价与卖价远期点求算术平均值，得到该品种该期限的远期中间价。

(3) 各品种、各期限的远期中间价组成各品种的远期价格曲线。

### 三、报价团成员的构成

报价团成员由银行间黄金询价市场正式做市商组成。

报价团成员应独立报价，当日不得相互参照报价。报价团成员每日应按时报价，保证质量。

报价团成员不按规定履行报价义务或存在以操纵市场价格水平、扰乱市场秩序等为目的的报价行为的，上金所将参照《银行间黄金询价市场做市商管理办法》等有关规定对其采取相应措施。

### 四、权利及免责声明

上金所保留对远期价格曲线的所有权利。转发远期价格曲线信息，或使用远期价格曲线开发相关产品，须经上金所许可，并签订相关使用许可协议。

上金所努力维护远期价格曲线及其相关数据的及时性、准确性和完整性，但不承担因任何原因导致的远期价格曲线及其相关数据中断、遗漏或者错误而给使用远期价格曲线及其相关数据的

机构或个人造成的损失。

对任何机构和个人因使用远期价格曲线及其相关数据造成的损失，上金所不承担任何责任。

上金所可根据实际情况对远期价格曲线编制方案进行调整。上金所拥有对远期价格曲线的最终解释权。