

快速导览

# 贵金属远期价格

Triland Metals 为您奉上



## 贵金属远期价格

贵金属进行场外交易，交易双方之间签署双边协议。不同于交易所期货合约，该协议为私人协议，可以根据不同规模或日期进行定制。经纪商之间的贵金属远期市场是一个仅准许银行和金融机构进入的场外交易市场。除了银行和金融机构之外，其他组织需要通过Triland等中介机构，才可利用远期市场的流动性。

交易所的买卖信息和交易执行信息可以向公众提供；所有交易活动都有登记和通知。在场外交易市场上，双边交易过程没有报告；尽管如此，通过致电您的经纪商，也可获得一些指标信息。另外，彭博社或路透社的特约新闻推送也提供远期指标信息，但是这些价差组合信息可能是银行间大型交易的指标信息。

### 术语

贵金属市场反映的是外汇市场机制。例如，ISO 4217标准通常使用以下货币代码标准：XAU/USD（黄金美元）、XAG/USD（白银美元）、XPT/USD（铂金美元）以及XPD/USD（钯金美元）。这些格式与EUR/USD（欧元/美元汇率）相同。与外汇市场一样，贵金属市场的买卖流动性也集中在现货日（交易日后二个营业日，即LME所指的现货结算日）。金属借入和借出的远期流动性集中于1个月、2个月、3个月（依此类推）之后的日期。

另外，贵金属的远期借款利率和放款利率的默认报价是利率（%）。幸运的是，对于熟悉LME的人而言，可以利用相关金属当前标的价格，将这些数值转换为美元（\$）和美分（¢）。另外，还可按照以下方式逆向运算。

### 远期利率的成份

**远期利率 = 美元利率 - 金属租赁利率**

传统上，金属租赁费率减去美元利率后，等于正远期利率。

此时，远期利率为正值，在商品期货行业，也被称为“期货溢价”。

## 远期利率的计算

(a) 使用利率比例（%）得出\$/¢费率

**价格 x 周期天数 ÷ 美国日历年天数 x 利率（%） = 费率（\$/¢）**

$\$1,250 \times 30 \div 360 \times 0.01 (\sim 1.00\%) = +\$1.04$

(b) 利用\$/¢费率得出利率（%）

**期货溢价 ÷ 周期天数 x 美国日历年天数 ÷ 价格 = 费率（%）**

$\$1.04 \div 30 \times 360 \div \$1,250 = 0.01 (\sim 1.00\%)$

以下是黄金和白银的典型远期利率，分别表示为%和\$/¢

XAU/USD	出价%	出价\$/¢	叫价%	叫价\$/¢
1M	0.81	\$0.0135	1.28	\$0.0213
2M	0.81	\$0.027	1.28	\$0.0426
3M	0.82	\$0.0405	1.28	\$0.064
6M	0.81	\$0.081	1.28	\$0.128
9M	0.81	\$0.1215	1.28	\$0.192
12M	0.87	\$0.174	1.27	\$0.254

XAU/USD	出价%	出价\$/¢	叫价%	叫价\$/¢
1M	0.78	\$0.88	1.03	\$1.16
2M	0.78	\$1.75	1.03	\$2.31
3M	0.78	\$2.63	1.04	\$3.50
6M	0.79	\$5.32	1.05	\$7.07
9M	0.80	\$8.08	1.06	\$10.7
12M	0.77	\$10.37	1.02	\$13.74

## 免责声明:

文中资料 (“资料”) 由 Triland Metals Limited (“Triland”) 在英国发行, 该公司成立于英格兰和威尔士, 公司编号 1011637。Triland 注册地址: MidCity Place, 71 High Holborn, London WC1V 6BA。Triland 经过金融行为管理局的授权并且接受该局监管, 该局地址: 12 Endeavour Square, London, E20 1JN (“金融行为管理局 (FCA)”)。

Triland (或 Triland 的任何董事或雇员) 可以委托人身份对自有账户进行交易, 可以持有商品、金融工具或该资料中提及的任何其他工具的多头或空头仓位。对于该资料中提及的全部或任何商品或金融工具, Triland 执行任何商业交易的, Triland 或 Triland 关联人员可以赚取经纪费或其他费用。这里所指商品或金融工具并不适合所有投资者, 并且可能带来亏损风险。特别地, 期货是一种杠杆化金融工具, 承载着大量亏损风险。期货中经常用到 “杠杆” 一词, 意思是小额存款或定金也可能导致大额损失, 或者相对小规模变动也可能导致投资价值发生等比例的大规模变动, 并且这种变动可能不利于投资者。

该资料仅供参考。不得为任何目的复制该资料或者将其分发给任何其他人士。该资料并不涉及稳重所指任何投资或任何商品的买卖合约, 也不包含任何引导性买、卖或认购行为。文中出现的任何商标、图标、商号、品名、版权以及任何其他知识产权 (无论是否注册) (总称 “知识产权”), 均归 Triland 或相关所有人所有。严禁对任何知识产权进行任何性质的使用或利用, Triland 或相关所有人 (如适用) 保留该知识产权中的所有权利。

该资料并非意在作为促销资料, 也不构成且不应被解释为构成投资建议或者该资料所指任何投资或任何商品的买卖要约、邀请、引诱、推荐或行权, 该资料并未考虑任何个人或企业的任何目标、金融状况或需求。该资料或者其中任何内容也不得构成任何合约或承诺的基础。Triland 向任何个人或企业提供任何服务的, 应当依照 Triland 的客户验收程序进行, 并且客户应当与 Triland 签署有关该服务的法律协议。该资料的接收人应当就文中内容做出独立评估和调查, 并且如果接收人认为必要和适当, 应当事先征求专业顾问的建议。

该资料来自 Triland 认为可靠的信息来源, 但是该信息来源并未经过独立验证。Triland 不保证事实性或分析性数据的准确性和完整性, 不负责数据传输或接收过程中的错误, 也不承担任何人依赖本信息而产生的责任。文中图表和图示来自公共信息来源或专属数据。

## 重要通知:

如果您经授权可以向任何其他人士传播该资料, 则只有当该人属于《〈2000年金融服务与市场法〉(金融促销) 第2005号令》第19条规定的人员类型或者依据《2000年金融服务与市场法》第21节规定被豁免的, 才可将该资料传播给该人。Triland 不向零售客户提供服务。另外, 经过《金融服务与市场法》授权的个人, 在向任何英国人发布或传播该资料或者宣传 Triland 时, 必须遵守金融行为管理局制定的规则。

对于文中出现的或者构成该资料一部分的相关信息、观点或结论, Triland 对于该信息、观点或结论的公平性、准确性、正确性、完整性或可靠性未做出任何明示或暗示的声明或保证。文中出现的任何意见仅为作者个人意见, 并且可能有别于 Triland 的意见。对于文中出现的任何性质的任何错误、遗漏、不一致或不准确之处, 或者任何人因为依赖文中信息而产生的任何损害或损失, Triland 或 Triland 的任何董事或雇员均不承担任何性质的任何义务或责任。

该资料中的信息和意见属于 Triland 研究活动的一部分, Triland 并非以任何资产或投资的经理或顾问身份提供该信息和意见。该资料构成营销传播。

该资料还构成非独立研究成果; 在编写该资料的过程中, 没有依据任何以推动投资研究的独立性为目的的法定要求; 该资料也没有受到在投资研究成果传播之前禁止交易的限制。

该资料并非意在供以下个人或企业使用, Triland 也不向以下个人或企业提供服务或与其交易:

(I) 不属于 “专业客户” 或 “适格交易对手” 的任何辖区范围内的任何个人或企业

(关于这两个术语的定义, 参见金融行为管理局不定期发布的相关规则)

(II) 不属于《商品交易法》(依据《2000年商品期货现代化法》修订) 范畴内 “适格合约参与者” 的美国的个人或企业;

或者

(III) 不属于 “授信投资者”、“专家投资者” 或 “机构投资者” 的新加坡共和国的任何个人或企业 (参见《新加坡证券和期货法 (第289章)》的相关定义)。

该资料不应分发给没有满足上述分类标准的任何个人或企业 (如适用)。

该资料从原始英语版本翻译而来。如果英语版本与非英语版本之间发生内容或解释上的模糊或不一致之处, 则以英语版本为准。