

易盛郑商所能源化工指数 A 编制方法

易盛郑商所能源化工指数 A 由郑州易盛信息技术有限公司根据期货市场特点，以推出指数期货和指数 ETF 等衍生产品为出发点，考虑商品期货成交、现货消费量、市场流动性等因素，与指数的可复制、可交易等特性编制而成。

一、指数名称和代码

指数名称：易盛郑商所能源化工指数 A

指数简称：易盛能化 A

英文简称：ESZCE_ECIA

指数代码：000201.ESCI

二、指数基期和基点

易盛郑商所能源化工指数 A 的基期设定为 2010 年 3 月 1 日，基点定为 1000 点。

三、样本选取方法

（一）样本空间

指数样本空间为郑州商品交易所上市且经指数工作小组同意加入选样品种的能源化工品种，选样品种以具体公告为准。

（二）选样方法

备选品种的选择主要考虑品种上市时间、期货品种年度成交金额等因素。

1.品种上市时间

商品上市时间原则上应满一年。

2.成交金额

(1) 备选品种入选条件：

a、所属类别（能化）均不包含于指数成份商品，该商品过去一年成交金额需达到 150 亿人民币；

b、所属类别（能化）已有其他商品包含于指数成份商品，该商品过去一年成交金额需达到 300 亿人民币。

(2) 备选品种保留条件：

a、所属类别(能化)没有其他商品包含于指数成份商品，该商品过去一年成交金额需达到 50 亿人民币，并且三个年度周期内至少有一年成交金额超过 100 亿人民币；

b、所属类别（能化）有其他商品包含于指数成份商品，该商品过去一年成交金额需达到 100 亿人民币，并且三个年度周期内至少有一年成交金额超过 200 亿人民币。

3.其他

在市场出现特殊情况时，经指数工作小组讨论确认后，可主动加入或删除品种。

四、指数计算

(一) 权重设定

在计算指数备选品种的仓位比例时，以备选品种预期消费量 ECA 为基础，把其定义为合约消费量权重 CCW，并利用流动性指标和资金占比上下限对 CCW 进行调整，剔除资

金占比较低的商品，最终确定指数成份商品集合及各个商品的合约消费量权重 **CCW**。

成份品种资金占比上限不得超过 **60%**，资金占比下限分两种情况：若商品调整前已是指数成份，资金占比不能小于 **0.5%**；若商品调整前不是指数成份，资金占比不能小于 **1%**。

（二）主力合约选取

连续五个交易日成交量最大的远月合约为主力合约。

（三）计算方法

易盛郑商所能源化工指数 **A** 在任意时点上的数值取决于最终入选指数合约的期货盘面价格和合约消费量权重共同构成的加权价格总值 **TWP** 以及对应的归一化常数 **NC**，该指数的计算方法如下：

$$TWP = \sum_i (CCW_d^i * DCRP^i)$$

$$CI = \frac{TWP}{NC} = \frac{\sum CCW_d * DCRP}{NC}$$

其中：

i 表示相应的商品；

d 表示当前交易日期；

CCW 表示指数成份商品对应的合约消费量权重；

DCRP 表示主力合约当日的市场价格；

NC 表示归一化常数。

五、指数调整规则

（一）权重调整

权重调整采用 5 日调整规则，用来保证品种退出或者权重调整时的平滑过渡，每年在 3、6、9、12 月第 1 个交易日进行权重调整，第 11 个交易日执行。

（二）换月调整

在主力合约换月过程中，采用五个交易日平滑过渡法。

1. 展期过程中不存在权重调整时加权价格总值的计算：

$$TWP_d^{old} = \sum_i CCW_d^i * (CRW1_d^i * DCRP1_d^i + CRW2_d^i * DCRP2_d^i)$$

$$TWP_d^{new} = \sum_i CCW_d^i * (CRW1_{d+1}^i * DCRP1_d^i + CRW2_{d+1}^i * DCRP2_d^i)$$

其中：

i 表示相应的商品；

d 表示当前日期；

CCW 表示指数成份商品对应的权重；

$CRW1$ 表示调整前指数成份商品对应的每日展期权重，依次为 1、0.8、0.6、0.4、0.2， $CRW1_{d+1}^i = CRW1_d^i - 0.2$ ；

$CRW2$ 表示调整后指数成份商品对应的每日展期权重，依次为 0、0.2、0.4、0.6、0.8， $CRW2_{d+1}^i = CRW2_d^i + 0.2$ ；

$DCRP1$ 表示换月前主力合约当日的结算价格；

$DCRP2$ 表示换月后新主力合约当日的结算价格；

2. 展期过程中存在权重调整时加权价格总值的计算：

$$\begin{aligned} TWP_d^{old} = & CCWF_d^1 * \sum_i CCW_{old}^i * (CRW1_d^i * DCRP1_d^i + CRW2_d^i * DCRP2_d^i) \\ & + CCWF_d^2 * \sum_j CCW_{new}^j * (CRW1_d^j * DCRP1_d^j + CRW2_d^j * DCRP2_d^j) \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} TWP_d^{new} = & CCWF_{d+1}^1 * \sum_i CCW_{old}^i * (CRW1_{d+1}^i * DCRP1_d^i + CRW2_{d+1}^i * DCRP2_d^i) \\ & + CCWF_{d+1}^2 * \sum_j CCW_{new}^j * (CRW1_{d+1}^j * DCRP1_d^j + CRW2_{d+1}^j * DCRP2_d^j) \end{aligned}$$

其中：

i 表示相应的商品；

d 表示当前交易日期；

CCW_{old}^i 表示调整前指数成份商品对应的权重；

CCW_{new}^j 表示调整后指数成份商品对应的权重；

$CCWF_d^1$ 表示调整前指数成份商品对应的每日调整权重因子，依次为 1、0.8、0.6、0.4、0.2， $CCWF_{d+1}^1 = CCWF_d^1 - 0.2$ ；

$CCWF_d^2$ 表示调整后指数成份商品对应的每日调整权重因子，依次为 0、0.2、0.4、0.6、0.8， $CCWF_{d+1}^2 = CCWF_d^2 + 0.2$ ；

$CRW1_d^i$ 表示调整前商品主力合约对应的每日展期权重，依次为 1、0.8、0.6、0.4、0.2， $CRW1_{d+1}^i = CRW1_d^i - 0.2$ ；

$CRW2_d^i$ 表示调整后商品主力合约对应的每日展期权重，依次为 0、0.2、0.4、0.6、0.8， $CRW2_{d+1}^i = CRW2_d^i + 0.2$ ；

$DCRP1$ 表示换月前主力合约当日的结算价格；

$DCRP2$ 表示换月后新主力合约当日的结算价格。

（三）归一化常数 NC 计算

当指数发生以上情况时，需要对归一化常数 NC 进行调整，在分别计算得到 TWP_{new} 和 TWP_{old} 后，归一化常数 NC 调整计算方法如下：

$$TWPR = \frac{TWP_{new}}{TWP_{old}}$$

$$NC_{new} = NC_{old} * TWPR$$

其中：

i 表示相应的商品；

NC_{new} 表示指数在下一交易日适用的归一化常数；

NC_{old} 表示指数在当前交易日适用的归一化常数；

六、指数规则修订

郑州易盛信息技术有限公司通过评估期现货市场发展状况，接受市场反馈意见，听取指数工作小组建议，当指数编制方案需要优化时，应依照《易盛商品指数运行管理办法》（试行）执行。

七、信息披露

为保证指数的客观性和权威性，郑州易盛信息技术有限公司建立了严格的信息披露制度，确保指数的透明、公开和公平。

1. 任何信息在公开披露之前，任何人包括郑州易盛信息技术有限公司工作人员和指数工作小组成员不得私自向外界公开，不得私自接受媒体采访。

2. 信息披露的媒体包括但不限于期货日报、中国证券报、上海证券报、证券时报、郑州商品交易所官方网站、郑州易盛信息技术有限公司官网及其他。

3. 指数的日常调整与编制方案的变更需依据《易盛商品指数运行管理办法》（试行）执行。

八、指数发布

（一）发布渠道

易盛郑商所能源化工指数 A 发布的官方渠道为：

1.通过郑州商品交易所官方网站（www.czce.com.cn）延时发布，及郑州易盛信息技术有限公司行情系统实时发布；

2.通过郑州易盛信息技术有限公司官网指数专区（index.esunny.com.cn）每日实时对外发布；

易盛郑商所能源化工指数 A 以上述发布结果为准。

（二）发布频率

易盛郑商所能源化工指数 A 实时计算和发布，指数实时行情更新频率为每秒 4 笔。

九、免责声明

1. 本指数编制方案涉及所有信息，包括但不限于所有文字、数据、表格、计算方式、编制方法是属于郑州商品交易所及郑州易盛信息技术有限公司的财产，郑州商品交易所及郑州易盛信息技术有限公司对其拥有全部的所有权及知识产权等权利，受中国知识产权法等相关法律保护，这些信

息仅供参考。

2. 本指数编制方案涉及任何信息被确认为来源可靠，但只供相关知晓使用，并非为特定自然人、公司或其他组织机构提供。本指数编制方案任何信息，或者包含上述信息的其他内容均不构成郑州商品交易所与郑州易盛信息技术有限公司对任何自然人、法人或其他组织机构，或期货及其他金融产品，或投资工具与交易策略的意见。投资者在做出投资决定时，应当充分了解投资风险，并了解与投资有关的程序及所涉文件，而不是本指数编制方案的陈述。

3. 郑州商品交易所与郑州易盛信息技术有限公司不保证所有信息的精确性、完整性，并对所有信息在编制、发布等过程涉及的计算错误、漏发或发布中断不承担任何责任，不明示或暗示任何第三方使用本指数编制方案中的信息，不保证指数信息的可用性和实用性，当信息被认为是可使用的，对任何因直接或间接使用本指数编制方案中任何信息而造成的任何索赔或损失，包括但不限于因有关内容不准确、不完整而导致的直接损失及利息损失、惩罚性或间接性损失，郑州商品交易所与郑州易盛信息技术有限公司无需承担任何法律责任。