

概述篇

1. 什么是国债期货期转现交易？

国债期货期转现交易（Exchange for Physicals，简称 EFP）是指交易双方协商一致，同时买入（卖出）交易所期货合约和卖出（买入）交易所规定的有价证券或者其他相关合约的交易行为。期转现交易作为集中交易方式的补充，丰富了交易机制，降低交易策略执行成本，满足投资者协商议价、灵活交易等多样化需求。

2. 国债期货期转现交易的特点是什么？

国债期货期转现交易具有如下特点：第一，期现货同时达成，锁定基差；第二，期货端既可平仓也可开仓；第三，盘中实时确认期货持仓变化；第四，期货端价格不计入结算价且不公布。

3. 开展国债期货期转现交易对投资者有何作用？

当前推出国债期货期转现交易，对投资者来说作用如下：第一，期转现交易可以锁定债券期现基差，满足机构投资者精细化的风险管理需求；第二，期转现交易是交割制度的有效补充，现券扩展到了地方政府债和政策性金融债；第三，期转现交易有助于减少大额订单冲击市场，降低投资者的冲击成本。

4. 国债期货期转现交易的国际市场情况如何？

全球范围内，境外主流衍生品交易所都引入了期转现交易机制，包括美国芝加哥商业所集团（CME Group）、欧洲期货交易所（Eurex）和韩国交易所（KRX）等交易所。期转现交易已成为海外

期货交易所集中撮合交易机制的重要补充，其中尤以利率衍生品的期转现交易最为活跃。在规模上，期转现交易等双边协商交易方式的交易占比不高，美国 CME 集团和德国 Eurex 期转现交易占总成交量比例不到 5%。

5. 国债期货期转现交易主要通过哪些业务规则进行规定？

国债期货期转现交易主要通过《中国金融期货交易所交易细则》及《中国金融期货交易所国债期货合约期转现交易细则》等 8 个业务规则进行了相关规定。其中，《交易细则》新增“期转现交易”一章，对期转现交易的定义、总体流程、会员管理、违规违约行为的认定及处理等进行了规定；新增的《期转现交易细则》详细规定了参与国债期货期转现交易的客户资格条件及备案要求、现货端范围和交易具体操作流程等内容。

6. 国债期货期转现交易是否可以开新仓？

投资者参与国债期货期转现交易，既可以在期货市场进行平仓操作，也可以进行开仓操作。因此，期转现交易作为一种交易方式，其对持仓量的影响和集中交易方式一致，其交易结果可能导致全市场持仓量增加、减少或者不变。

7. 国债期货期转现交易带来的期货仓位变化是实时确认的吗？

国债期货期转现交易达成并经中金所确认生效后，中金所会在盘中实时调整交易双方的期货持仓及交易保证金。

8. 国债期货期转现交易中期货端的价格是否计入该合约相关价格的计算？

根据中金所相关业务规则，国债期货期转现交易的期货成交价不计入当日该合约的开盘价、收盘价、最高价、最低价和结算价。

9. 国债期货期转现交易期货端的成交量和成交额是否计入当日该合约的成交总量和成交总额？

根据中金所相关业务规则，国债期货期转现交易中期货端的成交量和成交额，计入当日该合约的成交总量和成交总额。但在发布即时行情的同时，中金所同时发布了期转现交易的虚拟行情，包括其成交量和持仓变化量，一般可通过行情商的国债期货合约交易页面获取相关信息。

10. 国债期货期转现交易的手续费是多少？

国债期货期转现交易的手续费与集中交易手续费标准一致。

11. 国债期货期转现交易的基本流程是什么？

国债期货期转现交易的基本流程分为三个阶段：第一，交易协商阶段，交易双方协商达成交易意向；第二，交易申报阶段，由期货卖方客户将期转现交易信息录入系统，期货买方客户确认，并发送双方会员进行风控检查；第三，交易确认阶段，期货合约的交易申报经中金所确认生效后，中金所将按照双方约定的期货交易数量，对合约买卖双方进行开平仓操作，冻结新开仓合约保证金，释放已平仓合约保

证金。

12. 国债期货期转现交易流程的特点是什么？

国债期货期转现交易流程具有如下特点：第一，中金所只负责期货的交易、结算，现货端由投资者自行在相应交易场所交易结算；第二，双方凭现货成交结果进行期转现交易申报；第三，申报录入由期货卖方发起，买方确认；第四，经中金所确认生效后，中金所根据交易双方的申报，盘中实时确认期货持仓变化。

13. 国债期货期转现交易与境内商品期货期转现交易有何不同？

国债期货期转现与商品期货期转现交易的差异主要体现在以下几个方面：第一，开平仓不同。国债期货期转现交易可以开仓也可以平仓；而境内商品期货期转现只能用于平仓，不能开仓；第二，增减期货持仓的时点不同。国债期货期转现交易的期货端申报经中金所确认生效后，中金所会在盘中实时调整交易双方的持仓；而境内商品期货交易所主要在盘后对期转现达成的期货交易进行平仓。第三，信息披露方式不同。商品交易所对期转现交易的交易量数据在每个交易日日终进行公布；而国债期货期转现交易达成的期货合约成交量、成交金额、持仓量变化在中金所确认生效后，与即时行情一并发布。

14. 如果中金所未确认期货端交易，现货端的交易如何处理？

根据中金所相关规则，若中金所未对期转现交易期货端进行确认，交易双方应当根据事先的承诺妥善处理相关的现货端交易。

交易篇

1.会员参与国债期货期转现交易需满足什么条件？如何进行备案？

符合中金所规定的结算会员，可以从事期转现交易相关业务，交易会员暂不可以。结算会员从事期转现交易相关业务，需符合下列条件：具备满足开展期转现交易业务需要的从业人员；具备满足开展期转现交易业务需要的技术系统；具有完善的期转现交易业务管理制度；符合中金所规定的其他条件。

结算会员进行期转现交易业务备案，应当通过会员服务系统向中金所提交备案申请及备案材料。

2.哪些客户可以参与国债期货期转现交易？

目前可以参与国债期货期转现交易的客户为：证券公司、基金管理公司、信托公司、银行和其他金融机构，以及社会保障类公司、合格境外机构投资者等法律、行政法规和规章规定的需要资产分户管理的特殊单位客户。

期转现交易涉及国债期货和现货交易，因此客户除了可以参与中金所国债期货合约交易外，还应可以在银行间市场或上海证券交易所、深圳证券交易所进行相关现货交易，并在中央国债登记结算有限责任公司开立债券账户或者中国证券登记结算有限公司开立证券账户。

符合中金所规定的客户所在金融机构或其管理机构通过会员向中金所进行备案后，可以参与国债期货期转现交易。

3.参与国债期货期转现交易如何备案？备案需要提交哪些材料？

证券公司、基金管理公司、信托公司、银行和其他金融机构应当通过会员向中金所进行报备；社会保障类公司、合格境外机构投资者等法律、行政法规和规章规定的需要资产分户管理的特殊单位客户的管理机构通过会员向中金所进行报备。

4.哪些现货可以参与国债期货期转现交易？

当前中金所认定可以参与国债期货期转现交易的现货包括：财政部发行的记账式付息固定利率国债；地方政府发行的付息固定利率地方政府债券；国家开发银行、中国进出口银行或者中国农业发展银行发行的付息固定利率金融债券；以及以上述债券为标的资产的债券远期交易。

5.国债期货期转现交易中的期货价格如何确定？

国债期货期转现交易中期货合约的价格由交易双方通过双方协商的形式确定，期货合约价格应在中金所确认当日该合约涨跌停板价格之内，并且与期转现交易协商一致时间该期货合约最新价的偏离不得超过合理范围。中金所将对期转现交易中的期货价格的合理性进行监控和检查。

6.国债期货期转现交易中的现货价格如何确定？

国债期货期转现交易中现货端价格由客户自行协商确定，我所不做明确的限制，但申报的现货价格需要与现货成交单上的价格保持一致，并对期现货之间的基差进行监控。

7.国债期货期转现交易中是否可以包含多笔期货或现货？

国债期货期转现交易中可以包含多笔现货，如一笔期转现交易中的现券可以为国债与地方政府债的组合；但对期转现交易中的期货端，只能包含同一国债期货合约，如 TF1812。需要注意的是，多笔现货组合的买卖方向应是一致的。

8.国债期货期转现交易中期现货风险匹配的原则是什么？

期转现交易接受两种风险匹配的判断标准：基点价值匹配或面值匹配。基点价值匹配对所有的现货和相关头寸都适用，规定期货基点价值（DV01）绝对值必须与债券（或债券远期交易）基点价值（DV01）绝对值近似，且需符号相反。面值匹配仅对使用可交割国债作为现货进行的期转现交易适用。

对于含多笔现货的期转现交易，计算其基点价值应将全部现券的基点价值相加；采取面值匹配方式的，将全部现券面值相加。

中金所将对国债期货期转现交易中的期现货风险匹配进行检查，发现客户申报的风险匹配度与中金所计算结果偏离过大时，会要求客户做出进一步解释，并将视情况进行处理。

9.非法人客户之间是否可以进行国债期货期转现交易？

证券公司资产管理计划、基金管理公司资产管理计划、经基金业协会备案的私募投资基金等非法人客户之间不能直接进行国债期货期转现交易。但上述客户可通过券商等金融机构进行国债期货期转现交易。

10.国债期货期转现交易如何进行申报？

交易双方达成期转现交易后，应及时通过参与期转现交易业务的

结算会员向中金所申报，申报时需要提供现货成交单号等相关信息。国债期货期转现交易申报由期货合约卖方发起，卖方录入系统并提交后由期货合约买方确认，经双方参与期转现交易业务的结算会员检查审核后，在规定时间内向中金所提交申报。

11.参与期转现交易是否需要提供现货成交单或其他相关业务记录？

参与者在提交期转现交易申报时，需提交现券成交单号。期转现交易的交易协商记录、有价证券或者其他相关合约的交易记录及所有权转移证明等相关凭证（如现货成交单、现货交割单等）应发送会员留存。中金所将对交易协商记录、成交单和交割单等进行检查。

12.国债期货期转现交易日期和交易时间是如何规定的？

从国债期货合约上市日至最后交易日的前一交易日都可以进行期转现交易。交易日的 9:30 至 15:15 可以进行期转现交易的期货卖方申报和期货买方确认。中金所确认国债期货期转现交易申报的时间与连续竞价时间一致，即一般交易日的上午 9:30 至 11:30，以及下午 13:00 至 15:15。

13.国债期货期转现交易是否可在现货达成交易的下一日进行申报？

为满足投资者在国债期货收盘后协商期转现交易的需求，国债期货期转现交易可以在现货达成交易的下一交易日进行申报。但于下一交易日由期货合约卖方提交期转现交易申报时，提交申报的时间不得晚于申报日 10：30。现货达成日期以现货成交单上记录的日期为准。

14.国债期货期转现交易的买方确认时间范围是什么？

期转现交易的期货合约买方应当在卖方提交国债期货期转现交易申报后 60 分钟内确认交易申报。遇非国债期货期转现交易申报时间顺延。例如：期货合约卖方在交易日 11:20 提交的期转现申报，期货合约买方需在当日 13:50 前确认交易申报；期货合约卖方在 T 日 15:00 提交的期转现申报，期货合约买方需在 T+1 日 10:15 前确认交易申报。需要注意的是，国债期货合约的最后交易日是不能进行期转现交易的，因此在最后交易日前一交易日未生效的期转现交易申报将会失效。

15.国债期货期转现交易信息如何发布？

期转现交易达成的期货合约成交量、成交金额、持仓量变化在中金所确认生效后，与即时行情一并发布。同时，中金所网站上会逐笔披露期转现交易行情，披露的内容包括：合约代码、成交确认日、成交确认时间、成交量。

结算篇

1.国债期货期转现交易中期货的持仓及保证金何时处理？

期转现交易在中金所确认后，相关期货合约的保证金和持仓将即时进行调整。

2.国债期货期转现交易的结算、交收流程？

国债期货期转现业务的结算交收分为现货端的登记交收和期货端的结算。对于现货端，交易双方依据现货市场的登记交收规则，在中国结算或者中央结算完成券和款的支付；对于期货端，其结算和国债期货集中交易的结算一致。

风控篇

1.中金所对国债期货期转现交易申报材料进行哪些核查？

中金所对客户提交的交易要素进行核查，期转现交易申报时，客户需填写现券成交编号，并在交易达成后尽快向会员提交现券成交单。现券交割完成后，客户需要向会员单位提交现券交割单。中金所会对交易申报相关材料进行不定时的检查。

2.国债期货期转现交易为什么禁止非法人产品之间进行期转现交易？

证券公司资产管理计划、基金管理公司资产管理计划、经基金业协会备案的私募投资基金等非法人客户之间不得直接进行期转现交易。禁止非法人产品之间以期转现交易方式成交，有利于防范投资者滥用期转现交易。

3.中金所将对国债期货期转现交易中出现的哪些情形采取监管措施？

- (1) 客户提交虚假的现券成交单、交割单等交易信息；
- (2) 以非善意的期转现交易行为，影响市场秩序的；
- (3) 进行利益输送等违法违规行为的；
- (4) 交易所认定的其他行为。

4.若参与期转现交易客户的交易行为影响市场秩序的，中金所将采取哪些措施？

中金所将责令相关客户改正，并可以根据情节轻重，采取谈话提醒、书面警示、通报批评、公开谴责、限制开仓、强行平仓等措施。

5.中金所如果发现国债期货期转现交易中存在异常情况，将如何处理？

在国债期货期转现交易日常监管过程中，中金所发现异常情况后，将立即排查分析、掌握基本情况，情节严重或涉嫌违反交易所相关规则的，及时采取相应措施；涉嫌违法违规的，移交证监会相关部门处理。

技术篇

1.会员柜台不升级版本，是否可以支持期转现交易？

不可以。会员需要联系开发商升级支持期转现的版本，才可以登录协商交易平台，为客户的期转现交易进行风控检查。

2.会员柜台系统使用协商交易 API 版本有限制吗？

会员柜台版本不可使用协商交易 API 的低于 1.0 的版本登录协商交易平台，否则将不能登录成功。

3.会员备案失败后，该如何操作？

会员可以查看会员备案失败的原因，如有不明确则联系交易所咨询备案失败的原因，完善材料后，通过会服重新提交申请，并上传所需附件。如交易所补充材料要求或者文件过大需要拆分，通过新增备案界面的“添加补充材料”进行补充材料的上传。

4.为什么我提交了会员备案，再进行机构备案的时候，会服系统会提示“当前会员不可提供期转现服务”？

会员提交的备案，当申请状态变为“成功”后，才可以为客户办理机构备案业务。

5.机构备案被退回，该如何操作？

会员可以查看机构备案退回的原因，如有不明确则联系交易所咨询备案失败的原因，完善材料后，修改原备案申请，并更新所需附件。如交易所补充材料要求或者文件过大需要拆分，通过新增备案界面的“添加补充材料”进行补充材料的上传。

6.会员为什么要通过会服进行客户期转现席位备案？

客户通过协商交易平台创建、确认期转现交易申报后，平台会将该交易信息发送给会员进行风控检查，为了确保准确无误地发送到指定客户所在的会员柜台系统，需要会员将连接客户所在柜台系统的席位号报备给交易所。

一个客户在一个会员只能备案一个席位，该席位与目前普通交易连接交易系统的席位相同，交易所不要求会员为期转现交易单独设立席位。

会员的业务人员在做此操作时，建议与技术部门进行相关信息的确认。

7.如果之前备案客户的期转现席位连接的柜台发生了故障，客户还有需要进行申报的期转现交易怎么办？

根据交易所规定，会员端系统发生故障，当第一时间向交易所汇报。

会员应该将客户从故障的柜台迁移到另外一个可以正常支持期转现交易的柜台，并在中金所会服上修改备案的客户的席位，点击保存，将该柜台重新登录协商交易平台和中金所交易系统。登录成功后，再通知客户进行申报。

修改客户期转现席位报备后，交易所端即时生效。

8.如果盘中会员柜台发生故障，需要清流重启怎么办？

根据交易所规定，会员端系统发生故障，当第一时间向交易所汇报。

交易所根据会员反馈的会员号、席位号、在发生故障的柜台上开户的客户号等信息，检查是否有客户正有期转现申报在处理中，如果，交易所将相应申报信息反馈给会员，会员柜台在重启后，需要进行相应操作以避免这些处理中的期转现交易可能引起的客户资金风险或者穿仓风险。待处理完毕后，向交易所汇报处理情况，并持续跟踪这些期转现交易的情况，至其完成处理。

9.登录协商交易平台的数字证书有何作用？如何申请、维护？

为保障交易安全，交易所要求客户使用数字证书与交易所建立双向安全连接后，才能进行相关操作。因此，没有数字证书，不能访问

协商交易平台。

机构根据自己的需要，决定需要申请的数字证书的数量以及在内部的分配。根据上海市数字证书认证中心提供的办理指南和要求进行申请。

为了提高证书办理效率和准确度，建议机构的数字证书的办理人员在申请表上标注“中金所期转现”。

10.在下单终端上插上数字证书，协卡助手中也可以查看到证书信息，但是为什么却打不开协商交易平台？

建议按照以下顺序排查：

第一步：在协卡助手——证书管理——RSA——详细信息——证书路径中查看，如果 UCA Root R2 图标上有红色的×，表示根证书没有安装好，需要安装根证书，详见中金所官网首页>服务>投资者服务>创新业务专栏>期转现交易>业务操作栏目>“上海 CA 数字证书相关支持软件安装指南”。如果正常见第二步。

第二步：清除使用的浏览器的缓存，或者对浏览器进行一些修复操作（如果浏览器自身有此功能的话），如果清除完了还不行，则可尝试换个浏览器，比如 Chrome、搜狗、360 浏览器等。

11.客户的机构管理员账户如何获得？

客户所在机构通过会员向交易所成功备案后，如果是首次备案，交易所会在协商交易平台创建该机构的管理员账户及用户组，经由会员提交给客户所在机构。

客户收到机构管理员账户后，应及时修改初始密码。

12.为什么首次登录协商交易平台不能直接创建申报，系统提示“请修改登录密码和交易密码”？

为了保障交易员的下单安全，交易员在拿到账户之后，需要修改初始登录密码，并设置交易密码。之后才可以创建申报、确认申报等。

13.首次登录协商交易平台，但是没有收到修改登录密码和修改交易密码的提醒怎么办？

这种情况下，很可能交易员的账户信息已经被别人使用或者篡改过，交易员应该立即向本机构管理员反馈，以确认账户是否异常，如有风险，请不要继续使用该账户创建申报、确认申报。机构管理员可以删除该账户，为此交易员重新创建新账户。

14.协商交易平台的交易密码有什么用途？

为了提高交易安全性，协商交易平台建立了双密码机制：登录密码、交易密码。交易密码默认没有设置，交易员在创建申报、确认申报前，必须先设置交易密码，而提交申报、提交确认的时候必须输入正确的交易密码，才能提交成功。

15.创建申报时对手方交易员怎么选择？

客户相互之间协商期转现交易时，应该明确创建申报、确认申报的交易员账户和姓名。期货卖方创建申报发送给期货买方进行确认时，要选择约定的期货买方交易员；而期货买方交易员在确认申报的时候，也应该识别是约定好的期货卖方交易员发送的申报，避免确认错误。

对手方交易员以下拉列表的方式展示系统账户的“用户名-姓名”，

客户可以输入用户名进行快速匹配，选中正确的对手方交易员。如果选错，将已选内容清空，重新选择即可。

如果成功创建申报后发现对手方交易员选错了，则可在“查询申报”菜单下，对相应申报执行“撤销”操作，如果对手方也碰巧确认了，则必须与对手方进行协商处理。

16.创建申报时，为什么会员、客户下拉列表中找不到要进行期转现申报的会员、客户？

“会员”下拉列表中的选项，只显示截至上一交易日，成功备案过当前登录交易员所在机构的会员。

“客户”下拉列表中的选项，如果所选会员备案了当前登录交易员所在机构，那么“客户”列表的选项为证件号码与当前登录交易员具有相同组织机构代码，并且所选会员完成了期转现席位备案的客户。只有选择了“会员”才能选择“客户”，否则“客户”下拉列表为不可操作装填。

17.不同现货交易场所，其现货交易要素不同，要怎么填写？

只要含义与创建申报页面的交易要素相同的，交易员根据要求的单位进行换算，然后填写即可。每一笔现货交易都需要填写交易场所，一笔期转现交易申报可以包含多笔发生在不同交易场所的现货交易。

18.如果有多笔现货交易，可以合并填写吗？

不可以。需要逐条填写，点击“增加”、“删除”对需要新增或删除的现货交易信息进行编辑。

19.多笔期转现申报可以包含同一笔现货交易吗？

不可以。系统会根据现货交易场所、成交编号进行检查。

20.确认截止时间之后，期货交易买方还可以确认申报吗？

不可以，必须在确认截止时间之前进行确认。确认截止时间已过，申报将被系统自动设置为“超时”，对手方将不能确认该申报。

根据规则，15:15 之后也不可以进行确认操作，临近收盘创建的申报，如果来不及确认，也可以第二日确认。60 分钟不包含非连续竞价交易时间，如盘后、盘前、午休。

21.如果超过确认截止时间，如何处理？

方法一：如果还在申报创建有效时间内，期货卖方交易员在“创建申报”页面重新填写交易要素，重新进行期转现交易申报；

方法二：如果还在申报创建有效时间内，期货卖方交易员根据已经超时的申报，通过“重新申报”功能，系统会将原来申报中已有的内容自动填充，提高交易员录入效率。

22.创建申报失败，提示“协商一致时间不合法”，是什么原因？如何处理？

协商一致时间（含日期、时间）为交易双方协商交易的时间，精确到秒。根据规则，交易协商完成后应尽快创建、确认申报，最迟不得晚于下一交易日的 10:30。

协商一致时间可以是合约交易日的 9:30 到 15:15，如果在合约收盘后协商，需于下一交易日 10:30 前提交；如果是在交易日之前的非

交易日进行协商，需于当前交易日 10:30 之前提交。

综上，协商一致时间（含日期）不可输入未来的时间，也不可输入小于上一交易日 9:30 的时间，否则将提示该错误错误。当看到此提示，如果是输入错误，更正输入即可通过系统校验，若超过可以申报的时间，则不可再创建申报，需要与对手方协商解决。

23.协商交易平台创建申报页面的买卖方向为何不能编辑？

目前期转现交易要求期货交易卖方创建申报、期货交易买方确认申报，所以系统设计的时候，将期现货交易的买卖方向进行了固化，以防误操作。

24.为何协商交易平台创建申报页面的现货类型只能选择一种？

目前业务设计中，一笔期转现交易中，有价证券或相关合约端，要么是债券交易，要么是债券远期交易，如果有多笔交易，也只能均为债券交易或者均为债券远期交易。

25.在 11:30 到 13:00 之间确认的申报，申报状态一直是“处理中”？

这是因为中金所交易系统中午休市，无法对期转现交易申报的持仓、资金进行处理，需等到 13:00 开盘之后才可以处理。

26.我的申报不是在 11:30 到 13:00 之间创建、确认的，申报状态为何一直是“处理中”？

首先检查申报中是否存在债券信息检查不通过，而填写了说明的情况？如是，应是交易所正在对该申报的信息进行检查。若否，则请

通过会员向交易所反馈此情况。

27.交易失败，说明中为“格式非法”是什么原因，如何处理？

可能的原因是什么申报数据格式非法，被系统拦截，看到此说明，客户检查申报信息，如果有输入错误，重新提交时纠正即可。如果反复出现此种情况，请联系我所技术服务热线或者通过会员向交易所反馈。

28.交易失败，说明中为“处理失败，请联系系统管理员”是什么问题？

如果出现此种情况，请联系我所技术服务热线或者通过会员向交易所反馈，根据交易所指导进行后续操作。

29.交易失败，说明中为“会员风控检查失败……”是什么原因，如何处理？

如果出现此种情况，表示该申报在会员处进行风控检查没有通过，后面的具体原因为会员柜台系统反馈的，如果提示不够明确，请联系会员进行核实。

30.交易失败，说明中为“会员席位连接检查失败……”是什么原因，如何处理？

如果出现此种情况，申报中的交易编码对应的会员席位，没有成功登录协商交易平台或者登录已超时。请及时向会员反馈，待其席位登录正常后，将可正常为客户的申报进行风控检查。

31.交易失败，说明中为“对手方……”是什么原因，如何

处理？

如果出现此种情况，表示对手方的相应检查不通过，需联系对手方处理。

为了保护交易双方的隐私信息，交易双方可以看到自己方（包括本方客户、会员的原因）的具体原因，而如果因为对手方原因交易失败，只能看到对方的概要失败原因，如“对手方会员风控检查失败”、“对手方交易检查失败”等。而对于一些公共的原因，如“非法人投资者之间不能以期转现交易方式达成交易”等，则是双方都可以看到的。

32.临近申报截止时间提交交易，买方也确认了，可是最终还是交易失败，提示：“合约 XX 已收盘”，是什么原因？

这是因为买方确认后，期转现交易申报需要先经过会员风控检查，再经过交易所检查。而到我所交易系统进行资金、持仓处理时，合约已经收盘，而收盘之后中金所交易系统不能再处理该期转现交易申报，则该笔期转现交易申报失败。

客户可以根据实际情况进行处理，或者选择在下一交易日 10:30 前再次申报。

33.在会员端如何对期转现交易进行识别？

每一笔交易成功的期转现交易，会员系统都会收到中金所交易系统的报单回报、成交回报，回报中的报单回报、成交类型为期转现对应的代码。支持期转现的会员柜台会对报单类型、成交类型字典进行翻译。

34.期转现交易申报的检查规则与普通报单的是否有区别？

期转现交易除了不受每笔最大下单量限制之外，普通报单需要满足的条件期转现均需要满足，比如限仓制度、自成交限制等等。国债期货期转现交易同国债期货普通交易一样不受日内开仓手数前端风控限制。