双腿永续头寸按事件时间记账：数量闭合、异步结算与证据等级

Hang Liu · humarb Research, London, United Kingdom · https://humarb.ai · ORCID 0009-0008-1059-3926

humarb Research 10 · 作者交稿版 · 未经同行评审 · DOI 10.5281/zenodo.23932842

中文摘要

双腿永续头寸常以报价币种名义金额配对，并外推当前资金费率差，但这种做法可能留下未平仓数量、漏算符合条件的资金费事件、重复扣减执行成本，并把缺失证据误写为零。本文提出适用于线性、同一结算币种永续合约组合的事件时间账本：以共同基础资产数量完成闭合，使用四次逐档盘口成交，逐事件确认资金费资格，并建立闭合头寸恒等式、基差减跨越成本分解、情景与结果误差归因及证据等级。确定性示例显示，在八小时玩具窗口内，对称事件枚举得到 7.20 USDT，而只计首次收入得到 0.20 USDT；固定原方向的“完美预测”也不构成真正的方向自由选择上限。一个仅含三条路线、两个互斥持仓臂和单个交易日的公开盘口纸面示例，其计费前净额介于 -24.93 至 -89.91 USDT；这些记录不是独立交易或组合收益。由于缺少官方结算标记价、账户费率证明和真实订单，精确账户净额保持不可用（NA）。本文区分会计恒等式成立与统计、经济有效性成立，不构成投资建议。

关键词： 永续期货；资金费结算；事件时间记账；数量闭合；执行成本；证据等级

JEL： G12；G13；G14

证据边界

三条路线与两个持仓臂是相关且互斥的反事实，不计算胜率、合计收益、组合收益、年化收益或机会率。

RSR 的 ±1.08 USDT 为冻结标记价代理情景，不是官方资金费现金；BTC 的零值来自已核实的空事件集，两者语义不同。

其他成本设为零仅是隔离记账假设；未模拟排队、部分成交、融资、划转、强平、资本约束或真实账户费用。

协议在入场前本地冻结并记录哈希，但外部公开回执晚于第二版冻结及短持仓臂结果，不能作为完整的结果前独立时间戳。

复现包重算汇总表和确定性示例；因未提供原始盘口响应，不声称重放原始盘口或验证真实成交。

数据与代码： 随交稿包提供汇总数据、数据字典、清洁参考实现、测试和矢量图生成脚本。

许可： CC BY 4.0。

联系： humarb Research · https://humarb.ai · admin@humarb.ai