

金融期货交易所期货品种基本资料

第一创业期货 量化研发部

沪深300股指期货

基本概念

期货

期货是指由期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的标准化合约。

股指 期货 以股票指数作为交易标的的期货品种,叫做股指期货。

目前我国已经上市的股指期货是以沪深300指数为标的的股指期货。

沪深300指数

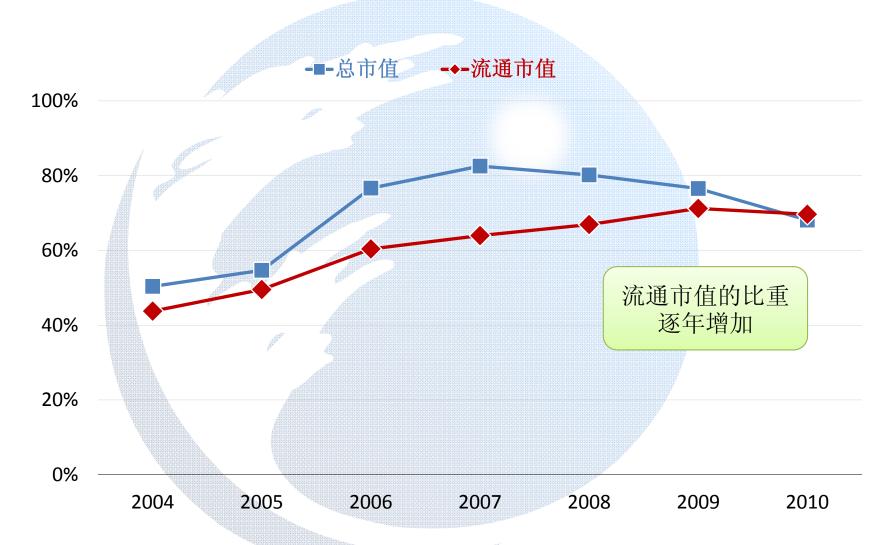
沪深300指数,是由上海和深圳证券市场中选取300只A股作为样本编制而成的成份股指数,是第一个反映沪深两市整体走势的指数。2004年12月31日发布,期初点数为1000点。

沪深300指数以调整股本为权数计算,并采用分级靠档的计算方式。

主要指数对比



市值比重



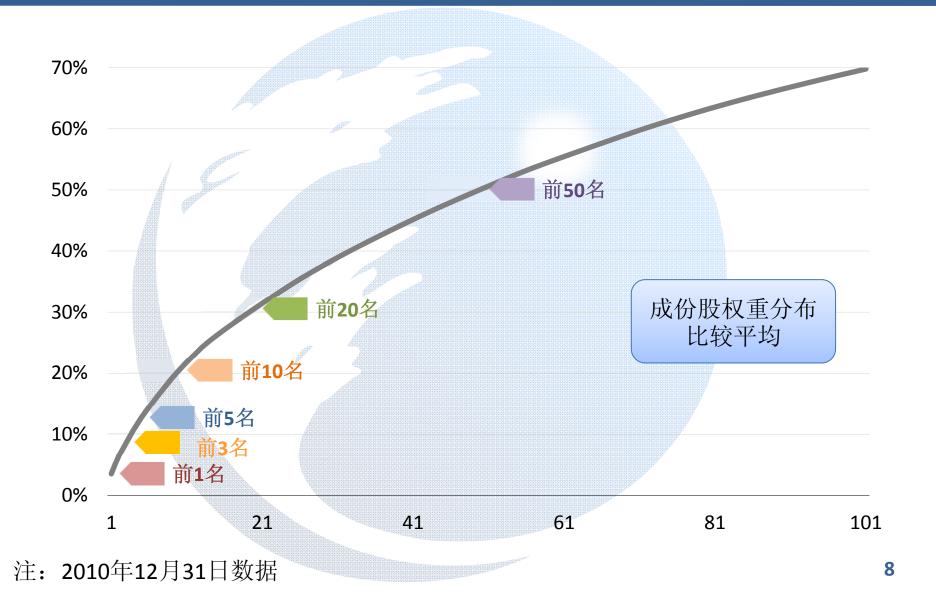
计算方法: 沪深300市值/两市总市值

主要成分股及权重

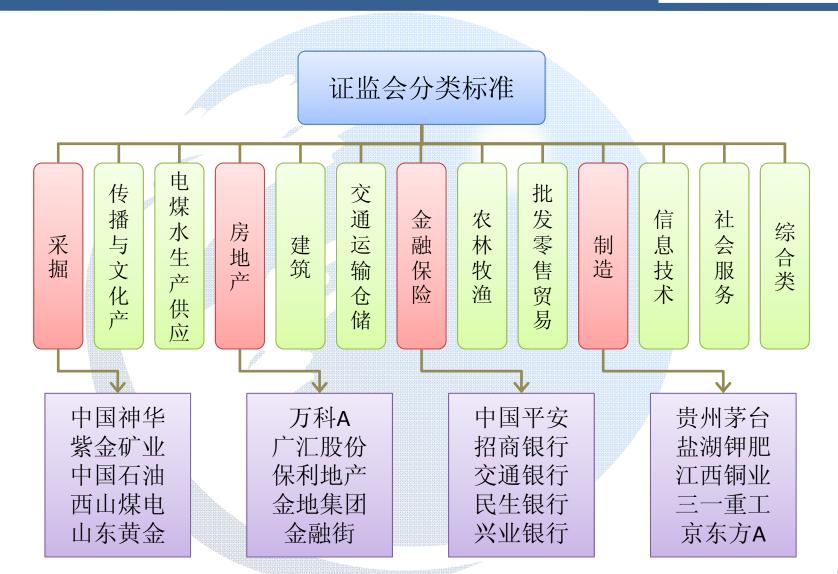
股票名称	权重	股票名称	权重
中国平安	3.55%	贵州茅台	1.31%
招商银行	2.99%	五粮液	1.24%
交通银行	2.15%	工商银行	1.22%
民生银行	2.14%	苏宁电器	1.04%
兴业银行	1.90%	北京银行	0.94%
浦发银行	1.68%	长江电力	0.94%
中信证券	1.65%	大秦铁路	0.88%
中国神华	1.54%	中国联通	0.86%
万科A	1.50%	中兴通讯	0.84%
中国太保	1.36%	深发展A	0.83%

注: 2010年12月31日数据

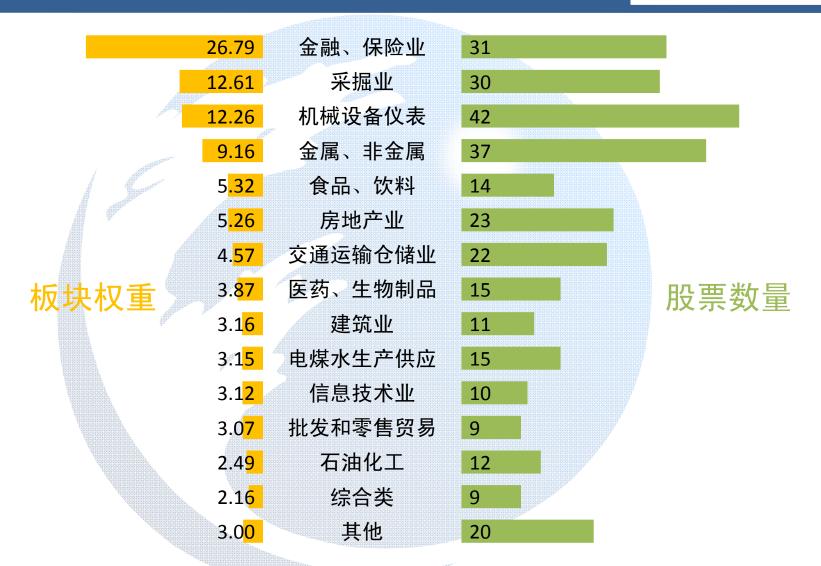
成分股累积权重



板块分布



各板块股票数量及权重



注: 2010年12月31日数据

股指期货合约

交易品种	股指期货	交易代码	IF
报价单位	指数点	合约月份	当月、下月及随后两个季月
合约乘数	每点300元	最小变动 价位	0.2点
最低交易 保证金	合约价值的 12%	交易时间	上午 9:15 — 11:30 下午 13:00 — 15:15
每日价格最 大波动限制	上一交易日结算价 ±10%	交易手续费	不高于成交金额的万分之0.5
最后交易日	到期月份第3个周五 遇法定假日顺延	交割日期	同最后交易日
交割方式	现金交割	上市交易所	上海期货交易所

合约解读

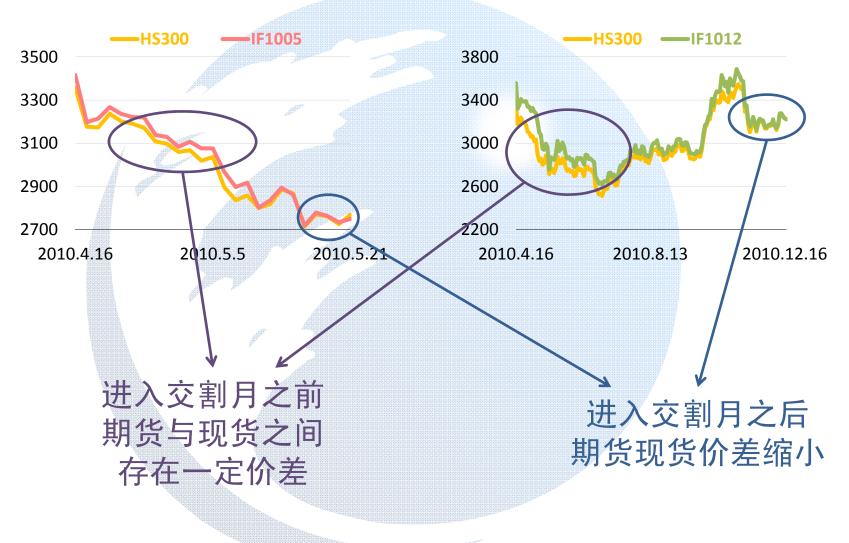
股指期货价格	3000点	
合约乘数	合约价值	期指波动1元
300点	3000 × 300 = 900000	产生盈亏 300元
保证金比例	最低保证金	杠杆比例
12%	900000 × 12% = 108000	100 ÷ 12 = 8.3
价格波动限制	每日价格波动	每日最大风险
10%	3000 ×10% = 300	300 ×300 = 90000

结算价与交割价

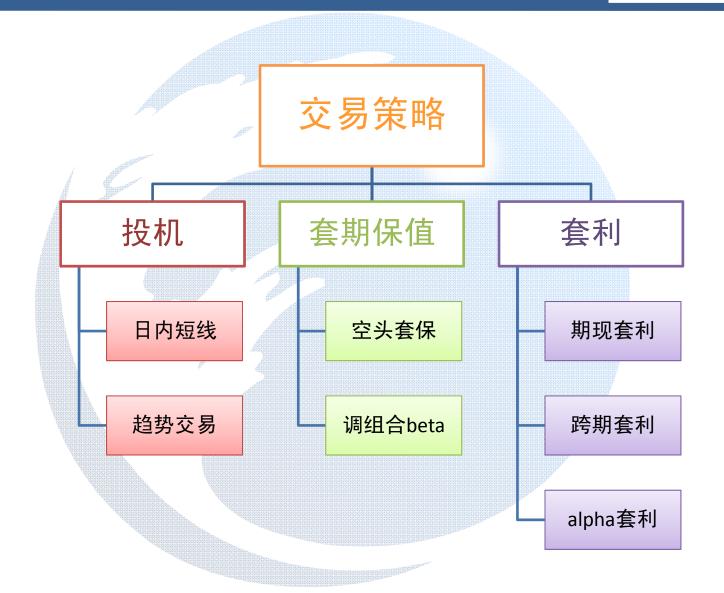
每日结算价: 该期货合约当日最后1小时的成交量加权平均价

最后结算价(交割价):
现货(沪深300)指数在交割日最后2小时的指数点算术平均值

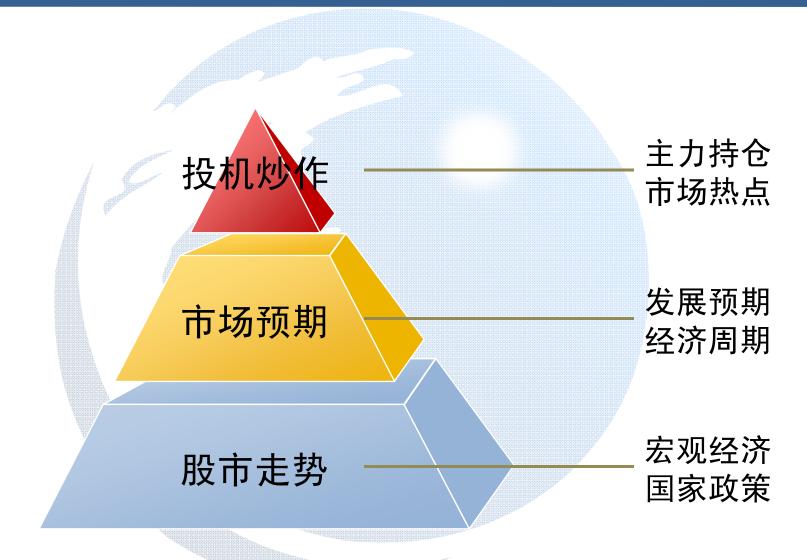
期现走势对比



常用交易策略



股指期货影响因素



研究发现机会 行动创造价值

