

# 沪深300股指期货：原理与应用



冠通期货研发中心制作  
联系电话：62364030-1045



# 内容

1

股指期货基础资料

2

股指期货投资应用

3

股指期货市场影响

4

股指期货风险防范



# 内容

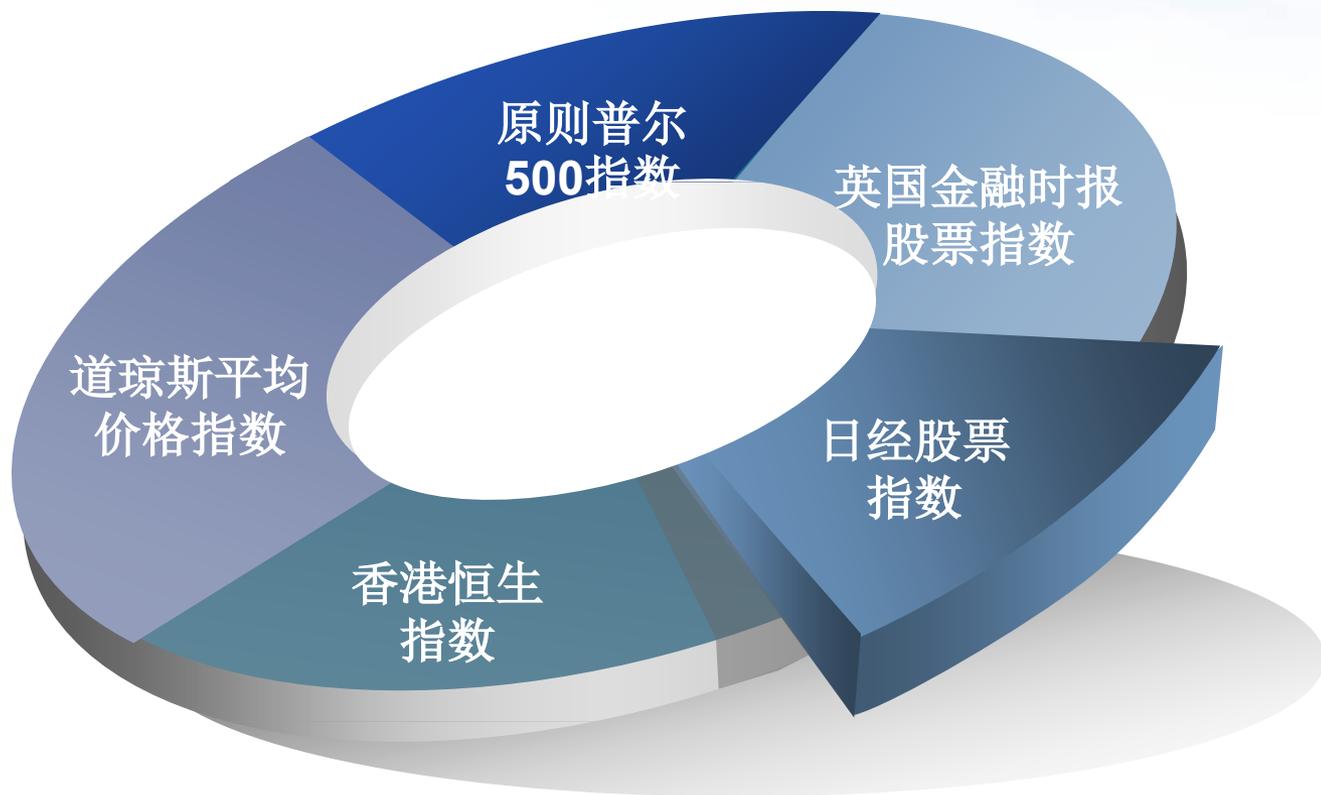
1

股指期货基础资料



# 股票指数

- ❖ 股票指数即**股票价格指数**，是由证券交易所或金融服务机构编制的表白股票行情整体变动的一种供参照的指示数值。





# 沪深300指数

- ❖ 沪深**300**指数是国内沪、深两家证券交易所联合公布的反应**A**股市场整体走势的指数，**300**只指数成份股从沪深两家交易所选出。沪深**300**指数以**2023年12月31日**为基日，以该日**300**只成份股的调整市值为基期，基期指数值定为**1000**点。成份股名单每六个月定时调整一次。该指数目前归属于中证指数企业，由中证指数企业维护和公布。



# 股指期货

- ❖ 股指期货的全称是股票价格指数期货，也可称为股价指数期货、期指，是指以**股价指数为标的物**的原则化期货合约，双方约定在将来的某个特定日期，能够按照事先拟定的股价指数的大小，进行标的指数的买卖。

股指期货具有股票和期货的**双重属性**



# 沪深300股指期货合约（暂行）

❖ 合约标的	沪深300指数
合约乘数	每点300元
合约价值	沪深300指数点×300元
报价单位	指数点
最小变动价位	0.2点
合约月份	❖ 当月、下月及随即两个季月
交易时间	上午9:15-11:30, 下午13:00-15:15
❖ 最终交易日交易时间	上午9:15-11:30, 下午13:00-15:00
每日价格最大波动限制	❖ 上一种交易日结算价的正负 <b>10%</b>
❖ 最低交易确保金	❖ 合约价值的 <b>10%</b>
❖ 最终交易日	❖ 合约到期月份的第三个周五，遇法定节假日顺延
交割日期	❖ 同最终交易日
交割方式	现金交割



# 股指期货：交易特点

确保金交易

股指期货合约在交易发生时不必全额支付，只需交纳确保金。

双向操作

股指期货能够做多，也能够卖空。

T+0制度

股指期货合约能够当日平仓。

到期交割

期货合约有到期日，不能无限期持有。



## 交易制度：确保金交易

- ❖ 股指期货确保金初步定为合约价值的10%，交易所和经纪企业将伴随市场风险不断变化而合适调整一定确保金收取百分比。



## 交易制度：当日结算

- ❖ 沪深300股指期货每日结算价为期货合约最终一小时按成交量的加权平均价。
- ❖ 结算后投资者的确保金余额将被重新计算。



## 交易制度：强制平仓

- ❖ 当可用确保金低于一定额度时，客户将得到告知，必须在要求时间内追加确保金或者自行平仓。
- ❖ 假如投资者未能按时追加确保金，其持有的一部分合约将被强制平仓，直到帐户确保金余额足够支付剩余的合约为止。
- ❖ 每日无负债结算与当日无负债结算。



## 交易制度：现金交割

- ❖ 现金交割制度：期货合约到期时，交易双方以现金差额收付的方式了结到期未平仓合约。
- ❖ 交割结算价采用到期日沪深300指数最终两小时全部指数点算术平均价。
- ❖ 股指期货采用现金交割方式，以开仓价和交割结算价的差额，计算交割损益。



## 交易制度：持仓限额与大户持仓报告

- ❖ 限制投资者能够持有的、按单边计算的某一合约持仓的最大数额，超出而且未在要求时限内完毕减仓的持仓，交易所可强行平仓。
- ❖ 当投资者的持仓量到达交易所要求的持仓报告原则的，应经过会员向交易所报告。



## 交易制度：涨跌停板与熔断机制

- ❖ 股指期货涨跌停板为前一日结算价的 $\pm 10\%$ 。
- ❖ 价格到达熔断点并连续一分钟后，熔断机制开启，成交价格被限制在熔断点之内。当熔断时间结束后，价格波动范围扩大到涨跌停板。
- ❖ 股指期货的熔断点为前一日结算价的 $\pm 6\%$ ，熔断时间为10分钟。
- ❖ 熔断机制每天最多开启一次，收市前30分钟不开启熔断机制



## 交易制度：确保金存管

- ❖ 设置确保金监控中心，能够随时查询确保金余额。



# 影响股指期货价格的原因

## ❖ 宏观经济形势

经济周期及经济情况：诸如**GDP**增长、通胀率、失业率、零售增长储蓄率等。

金融货币原因：汇率、利率、财政政策

## ❖ 供求关系

股指期货本身没有详细的实物资产相对应，所以，它的价格变化受期货市场合约供求关系的影响很大。



# 影响股指期货价格的原因

## ❖ 标的物

股票现货市场的走向直接影响股指期货的价格。

## ❖ 各市场之间的相互联络

世界经济整体形势



# 影响股指期货价格的原因

## ❖ 心理原因

“人气”反应了交易者对市场的信心程度，或者说他们对将来股票市场的信心。投资者的心理原因会影响到股指期货的价格。

## ❖ 政治和政策原因

一种国家、一种地域乃至整个世界的政治形势的变化，以及政府制定的方针政策都会直接影响股票指数期货的价格。



# 内容

2

股指期货投资应用



# 投机：买涨买跌

- 股指期货提供双向交易的机会
- 确保金交易放大资金盈亏
- 资金管理至关重要

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/868132110120006116>