

什么是沪深 300 股指期货合约？

公布时间：2019-12-23

热点追踪

2019 年 12 月 23 日起在中国金融期货交易所（以下简称中金所）上市交易的沪深 300 股指期货，是我国资本市场第一个上市的股指期货产品，也是中金所第 7 个金融衍生品品种。A 股市场的投资者也在沪深 300 股指期货、中证 500 股指期货、上证 50 股指期货之后，迎来了第 4 个风险管理对冲工具。

在 12 月 13 日，中金所发布公告正式向外界公布了沪深 300 股指期货在该交易所的上市交易时间；12 月 14 日，中金所发布了沪深 300 股指期货一系列相关业务规则，包括《沪深 300 股指期货合约》、《中国金融期货交易所股指期货合约交易细则》、《中国金融期货交易所交易者适当性制度管理办法》等；12 月 18 日，中金所又对沪深 300 股指期货交易相关规则做出进一步明确，包括上市交易合约月份和挂盘基准价、限价指令每次最大下单数量、交易保证金、持仓限额、相关费用、做市商和询价限制等。

股指期货

期权合约是指由交易所统一制定的、规定买方有权在将来某一时间以特定价格买入或卖出标的资产的标准化合约。以股票指数为标的资产的期权称为股指期货。

股指期货是国际上最成功和成熟的金融衍生品之一，和股指期货互相配合，共同形成了完整的现代金融衍生品场内市场风险管理体系。首先，上市股指期货能够为市场提供重要的金融“保险”工具，方便投资者进行更为灵活和精细的风险管理；其次，股指期货能够有效度量和市场波动风险，为宏观部门决策提供可靠的参考指标；最后，股指期货能够提供更为灵活的金融产品基础性构件，有利于推动金融机构创新，更好地发挥金融衍生品市场服务实体经济的作用。

沪深 300 股指期货合约

合约标的。 沪深 300 指数。

合约乘数。 每点人民币 100 元。

合约类型。 看涨期权、看跌期权。

报价单位。 指数点。

上市交易所： 中国金融期货交易所。

最小变动价位。 0.2 点。

每日价格最大波动限制： 上一交易日沪深 300 指数收盘价的±10%。

合约月份。 当月、下 2 个月和随后 3 个季月（季月是指 3 月、6 月、9 月和 12 月）。

行权价格。 行权价格覆盖沪深 300 指数上一交易日收盘价上下浮动 10%对应的价格范围。行权价格与行权价格间距参考下图：

行权价格区间	行权价格间距	
	当月与下 2 个月	随后 3 个季月
行权价格≤2500 点	25 点	50 点
2500 点<行权价格≤5000 点	50 点	100 点
5000 点<行权价格≤10000 点	100 点	200 点
行权价格>10000 点	200 点	400 点

例：沪深 300 指数收盘价 4000 点，向下覆盖 $4000 * (1-10\%) = 3600$ 点，向上覆盖 $4000 * (1+10\%) = 4400$ 点，因此覆盖范围为 3600 点至 4400 点之间，当月与下 2 个月的行权价格间距为 50 点，随后 3 季月的行权价格间距为 100 点。

行权方式。欧式（买入期权的一方只能在期权到期日行权）。

交易时间。集合竞价 9:25-9:30，连续竞价 9:30-11:30，13:00-14:57，收盘集合竞价 13:00-15:00。

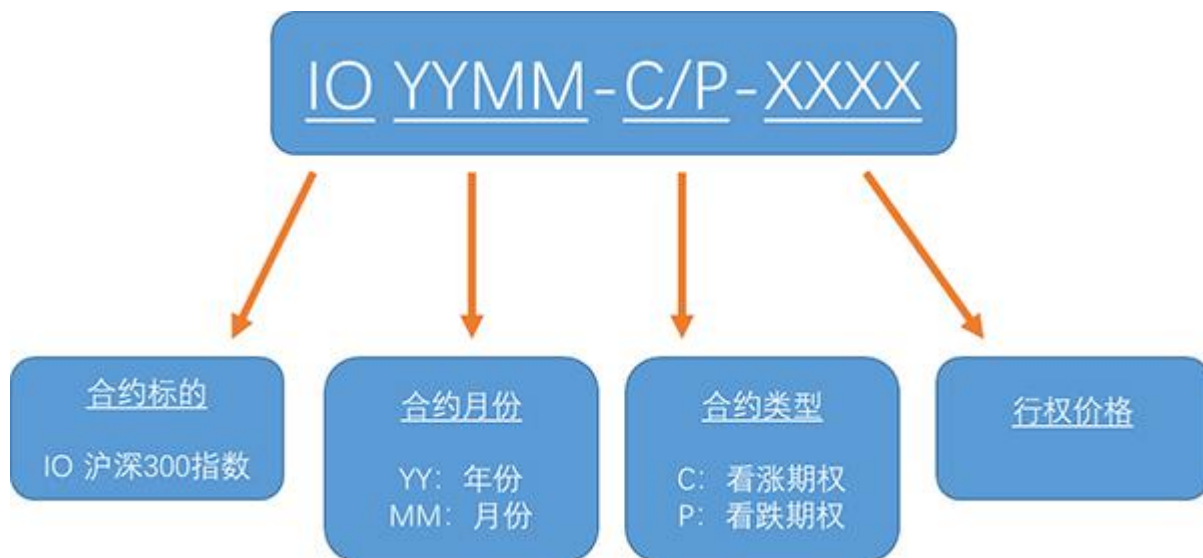
最后交易日。合约到期月份的第三个星期五（与沪深 30 指数期货保持一致），遇国家法定假日顺延。

到期日。同最后交易日。

交割方式。现金交割。

交割结算价。交割结算价为标的指数交割日最后两小时的平均价。以看涨期权为例：假设行权价格为 3800 点，交割结算价为 3900 点，则卖方向买方支付 $(3900-3800) * 100 = 10000$ 元。

交易代码。IOYMM-C/P-XXXX。



例:

I02006-C-4000, 标的沪深 300 指数, 合约月份为 2020 年 6 月, 看涨期权, 行权价格 4300 点。

I02003-P-3600, 标的沪深 300 指数, 合约月份为 2020 年 3 月, 看跌期权, 行权价格 3800 点。