



格林大华期货有限公司
GELIN DAHUA FUTURES CO., LTD.

股指期货合约简介

主讲人 苏鑫钢

期货从业资格：F0235567
投资咨询资格：Z0012533

二零二零年8月



- 1 交易标的选择
- 2 合约单位与乘数
- 3 最小变动价位
- 4 合约挂牌月份
- 5 交易时间
- 6 涨跌停板
- 7 保证金比例
- 8 最后交易日及交割日
- 9 交割方式
- 10 每日结算价，交割结算价



合约标的	沪深300	上证50指数	中证500指数
合约代码	IF	IH	IC
上市日期	2010.4.16	2015.4.16	2015.4.16
合约乘数	每点300元	每点300元	每点200元
最低交易保证金	10% (12%)	10% (12%)	12% (15%)
报价单位	指数点		
最小变动价位	0.2点		
合约月份	当月、下月及随后两个季月		
交易时间	上午：9:30-11:30，下午：13:00-15:00		
最后交易日交易时间	上午：9:30-11:30，下午：13:00-15:00		
每日价格最大波动限制	上一个交易日结算价的 $\pm 10\%$		
最后交易日	合约到期月份的第三个周五，遇国家法定假日顺延		
交割日期	同最后交易日		
交割方式	现金交割		
上市交易所	中国金融期货交易所（CFFEX）		



跨品种单向大边制度

2019.6.3
六次松绑

平今仓手续费下降到
万分之3.45
IC保证金下调到12%
限仓单个合约500手

2019.4.22
五次松绑

套保监管放松

2019.3.25
四次松绑

平今仓手续费到降到万分之4.6
IF和I保证金下调到10%IC下
调到15% 限仓放松到200手

2018.12.3
三次松绑

平今仓手续费下降到万分之6.9
IF和I保证金下调到15%

2017.9.18
二次松绑

平今仓手续费由万分之23降到万分之9.2
II品种保证金由40%调到30%
限仓由10手放松到20手

2017.2.17
一次松绑



格林大华期货有限公司
GELIN DAHUA FUTURES CO., LTD.

沪深300 (SHSE 999300) 日线

MA组合(5,10,20,40,60,0) MA5 4739.85 MA10 4740.82 MA20 4730.43



沪深300 999300

最新指数	4783.45
指数涨跌	21.50
涨跌幅度	0.45%
昨日收盘	4761.95
今日开盘	4761.72
今日最高	4784.70
今日最低	4745.22
总成交量	2396万
总成交额	507.6亿
上涨家数	130
平盘家数	22
下跌家数	148
沪深均价	21.17 0.00%
成份股	权重 最新 涨幅

成份股

贡献度

领涨



格林大华期货有限公司
GELIN DAHUA FUTURES CO., LTD.

上证50 (SHSE 999016) 日线

MA组合(5,10,20,40,60,0) MA5 3296.23 MA10 3305.54 MA20 3288.80



上证50 999016

最新指数	3322.35
指数涨跌	11.51
涨跌幅度	0.35%
昨日收盘	3310.84
今日开盘	3309.22
今日最高	3323.98
今日最低	3298.55
总成交量	459万
总成交额	121.8亿
上涨家数	22
平盘家数	8
下跌家数	20
沪深均价	21.16 -0.04%
成份股	权重 最新 涨幅

成份股

贡献度

领涨



格林大华期货有限公司
GELIN DAHUA FUTURES CO., LTD.

中证500 (SHSE 999905) 日线



中证500 999905

最新指数	6651.28
指数涨跌	-1.26
涨跌幅度	-0.02%
昨日收盘	6652.55
今日开盘	6650.45
今日最高	6655.08
今日最低	6623.75
总成交量	3175万
总成交额	346.2亿
上涨家数	194
平盘家数	18
下跌家数	286
沪深均价	21.16 -0.05%

成份股	权重	最新	涨幅
-----	----	----	----

成份股

贡献度

领涨



为什么先上市沪深300股指期货

- 1.我国第一个股指期货合约的标的物是沪深300指数。
- 2.沪深300指数与A股市场其他主要指数相关性高。
- 3.沪深300指数成分股具有较高的流动性。
- 4.沪深300指数成分股涵盖了证监会分类标准的各行业，具有行业代表性。
- 5.沪深300指数市值大，抗操纵性强。



合约标的	沪深300	上证50指数	中证500指数
合约代码	IF	IH	IC
合约乘数	每点300元	每点300元	每点200元

合约价值与保证金（以2020.8.24收盘数据测算）

品种	收盘价 (2020.8.24)	合约乘数	合约价值	每手保证金
沪深300 (IF2009)	4711	300	$4711 \times 300 = 141.33 \text{万}$	16.96万 (12%)
上证50 (IH2009)	3285	300	$3285 \times 300 = 98.55 \text{万}$	11.83万 (12%)
中证500 (IC2009)	6544	200	$6544 \times 200 = 130.8 \text{万}$	19.63万 (15%)



跨品种单向大边制度

2019.6.3
六次松绑

平今仓手续费下降到
万分之3.45
IC保证金下调到12%
限仓单个合约500手

2019.4.22
五次松绑

套保监管放松

2019.3.25
四次松绑

平今仓手续费到降到万分之4.6
IF和I保证金下调到10%IC下
调到15% 限仓放松到200手

2018.12.3
三次松绑

平今仓手续费下降到万分之6.9
IF和I保证金下调到15%

2017.9.18
二次松绑

平今仓手续费由万分之23降到万分之9.2
II品种保证金由40%调到30%
限仓由10手放松到20手

2017.2.17
一次松绑



合约标的	沪深300	上证50指数	中证500指数
合约代码	IF	IH	IC
合约乘数	每点300元	每点300元	每点200元
报价单位	指数点		
最小变动价位	0.2点		

IF

$$300 \times 0.2 = 60 \text{元}$$

IH

$$300 \times 0.2 = 60 \text{元}$$

IC

$$200 \times 0.2 = 40 \text{元}$$



合约标的	沪深300	上证50指数	中证500指数
合约代码	IF	IH	IC
合约月份	当月、下月及随后两个季月		



季月指3月、6月、9月、12月



季月与近月的主要区别：季月时间跨度长，利于长期套保者降低基差风险和展期成本；近月合约往往是交易最活跃的合约，不仅有助于防止期现价格过度偏离，而且有助于投资者测算期货未来的合理价格，更好的发现价格



格林大华期货有限公司
GELIN DAHUA FUTURES CO., LTD.

合约标的	沪深300	上证50指数	中证500指数
合约代码	IF	IH	IC
交易时间	上午：9:30-11:30，下午：13:00-15:00		
最后交易日交易时间	上午：9:30-11:30，下午：13:00-15:00		



交易时间完全一致



格林大华期货有限公司
GELIN DAHUA FUTURES CO., LTD.

合约标的	沪深300	上证50指数	中证500指数
合约代码	IF	IH	IC
每日价格最大波动限制	上一个交易日结算价的 $\pm 10\%$		



涨跌幅度完全一致



合约标的	沪深300	上证50指数	中证500指数
合约代码	IF	IH	IC
最后交易日	合约到期月份的第三个周五，遇国家法定假日顺延		
交割日期	同最后交易日		

IF2008合约，最后交易日和交割日都是2020年8月第三个周五，即2020年8月21日
如果2020.8.21为法定节假日，则顺延到下一个交易日，即2020.8.24





合约标的	沪深300	上证50指数	中证500指数
合约代码	IF	IH	IC
交割方式	现金交割		



现金交割



每日结算价，交割结算价

每日结算价：期货合约最后1小时按成交量的加权平均价

$$\frac{1 \times 1 + 2 \times 3 + 3 \times 10}{1 + 3 + 10} = 2.64$$

交割结算价：到期日现货指数HS300最后2小时的算术平均价

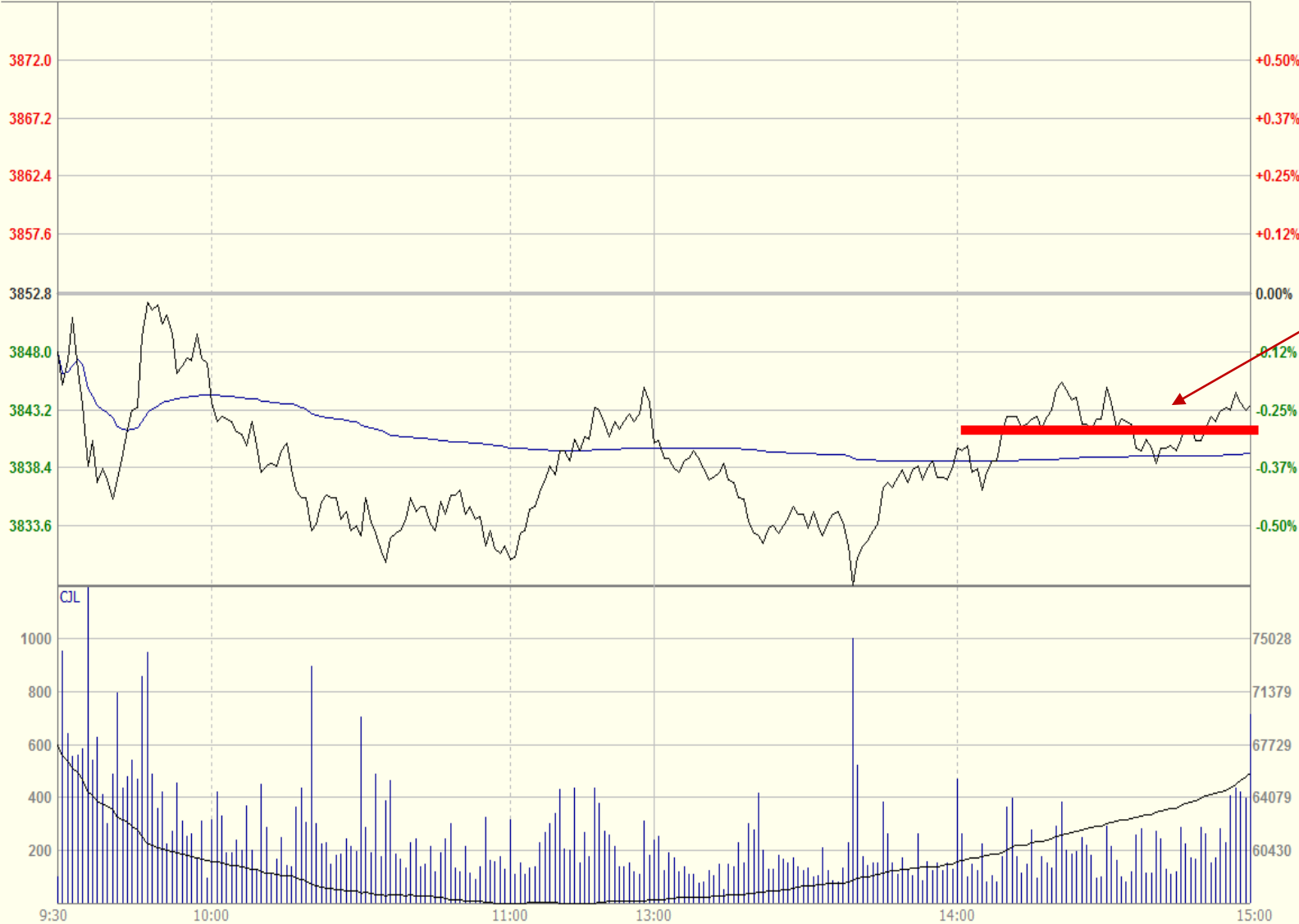
$$\frac{1 + 2 + 3}{3} = 2$$



格林大华期货有限公司
GREEN DAHUA FUTURES CO., LTD.

IF1908 (CFEX IF1908)

沪深300成份股报价



IF1908		IF1908	
卖出	3843.6	1	
买入	3843.4	1	
最新	3843.6	涨跌	-9.2/0.24%
现手	2	速涨	0.00%
总手	64476	开盘	3848.0
持仓	65889	最高	3854.0
日增	-1867	最低	3827.4
外盘	31738	结算价	3842.0
比例	49%	昨收	3851.8
内盘	32738	昨结	3852.8
比例	51%	涨停	4238.0
杠杆	-----	跌停	3467.6
时间	价位	大单	增仓 开平
14:59:54	3843.8	3	1 空开
14:59:55	3844.0	34	-3 空平
14:59:55	3844.0	15	8 多开
14:59:56	3843.8	8	2 空开
14:59:57	3843.8	11	-2 空平
14:59:57	3844.2	12	3 多开
14:59:58	3844.2	3	-1 空平
14:59:58	3843.6	4	1 空开
14:59:59	3843.8	1	0 多换
>14:59:59	3843.6	2	1 空开

明细 分价 分笔 统计



格林大华期货有限公司
GELIN DAHUA FUTURES CO., LTD.

THANKS

感谢聆听!

期市有风险，入市须谨慎

本课程内容仅供参考，不作为入市依据

