

股指期货和股指期权产品要上新了！

7月18日，证监会发布消息，证监会近日批准中金所开展中证1000股指期货和期权交易。相关合约正式挂牌交易时间为2022年7月22日。

中证1000股指期货和期权合约标的是中证指数有限公司编制和发布的

中证1000指数。中证1000指数由A股

总市值排名在沪深300、中证500指数成份股之后的1000只股票

组成，是宽基跨市场指数，与沪深300和中证500

等指数形成互补。业

内人士表示，伴随着中证1000股指期货

与期权的上市，中证1000指数具备了与上证50

、沪深300、中证500等大中盘宽基一样完善的生态圈体系，对于深化资本市场改革具有重要意义。

据中金所发布的《中证1000股指期货合约》、《中证1000股指期权合约》及其相关的交易细则显示，中证1000股指期货的合约乘数为每点人民币200元，以当前中证1000

指数约7000点

计算，中证1000股指期货的

合约面值约为140万元。中证

1000股指期货的合约交易代码为IM，合约的其他主要条款与现有已上市三个股指期货产品基本保持一致。

根据中金所发布的通知，中证1000股指期货首批上市合约为2022年8月合约（IM2208）、2022年9月合约（IM2209）、2022年12月合约（IM2212）和2023年3月合约（IM2303）。

中证1000股指期权首批上市合约月份为

2022年8月（MO2208）、2022年9月（MO2209）、2022

年10月（MO2210）、2022年12月（MO2212）、2023年

3月（MO2303）和2023年6月（MO2306）。

各合约挂盘基准价由交易所在合约上市交易前一交易日公布。

通知明确，中证1000股指期货各合约限价指令的每次最大下单数量为20手，市价指令的每次最大下单数量为10手。中证1000股指期权各合约限价指令的每次最大下单数量为20手。

交易保证金方面，中证1000股指期货各合约上市初期的交易保证金标准为15%。

对沪深300股指期货

、中证500股指期货、中证1000股指期

货和上证50股指期货的跨品种双向持仓

，按照交易保证金单边较大者收取交易保证金。中证1000股指期权各合约的保证金调整系数为15%，最低保障系数为0.5。同一客户某一月份中证1000股指期权合约单边持仓限额为1200手（在不同会员处持仓合并计算）。

交易费用

方面，中证1000股指期货各合约的手续费标准暂定为成交金额的万分之零点二三，申报费为每笔1元。申报是指买入、卖出及撤销委托。中证1000股指期货各合约的平今仓交易手续费

标准为成交金额的万分之三点四五。

中证1000股指期货交割

手续费至2022年12月31日止减半收取。中证1000股指期权合约的手续费标准为每手15元，行权（履约）手续费标准为每手2元。交易所暂不收取中证1000股指期权合约的申报费。

## 中证 1000 股指期货合约

合约标的	中证 1000 指数
合约乘数	每点人民币 200 元
报价单位	指数点
最小变动价位	0.2 点
合约月份	当月、下月及随后两个季月
交易时间	9:30-11:30, 13:00-15:00
每日价格最大波动限制	上一个交易日结算价的 $\pm 10\%$
最低交易保证金	合约价值的 8%
最后交易日	合约到期月份的第三个星期五，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
交易代码	IM
上市交易所	中国金融期货交易所

## 中证 1000 股指期权合约

合约标的物	中证 1000 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
最小变动价位	0.2 点
每日价格最大波动限制	上一交易日中证 1000 指数收盘价的±10%
合约月份	当月、下 2 个月及随后 3 个季月
行权价格	<p>行权价格覆盖中证 1000 指数上一交易日收盘价上下浮动 10%对应的价格范围</p> <p>对当月与下 2 个月合约：行权价格 ≤2500 点时，行权价格间距为 25 点；2500 点 &lt; 行权价格 ≤5000 点时，行权价格间距为 50 点；5000 点 &lt; 行权价格 ≤10000 点时，行权价格间距为 100 点；行权价格 &gt;10000 点时，行权价格间距为 200 点</p> <p>对随后 3 个季月合约：行权价格 ≤2500 点时，行权价格间距为 50 点；2500 点 &lt; 行权价格 ≤5000 点时，行权价格间距为 100 点；5000 点 &lt; 行权价格 ≤10000 点时，行权价格间距为 200 点；行权价格 &gt;10000 点时，行权价</p>

	格间距为 400 点
行权方式	欧式
交易时间	9:30-11:30, 13:00-15:00
最后交易日	合约到期月份的第三个星期五，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
交易代码	看涨期权：MO 合约月份-C-行权价格 看跌期权：MO 合约月份-P-行权价格
上市交易所	中国金融期货交易所

如何看待中证1000指数的投资机会？

中证1000股指期货推出在即，未来能够衍生出哪些投资策略和投资机会？



带着上面这些问题，本期百答君整理了方正中期研究院院长王骏、厦门大学王亚南经济研究院教授韩乾、易方达基金副总裁范岳和华夏中证1000ETF基金经理赵宗庭的思考，来与《新基民入市百问百答》投资人进行分享。

方正中期研究院院长王骏表示，中证1000股指期货和期权的投资价值非常大，标的现货股票的范围扩大，投资策略也更加丰富。具体可以从这四方面来看：

- 一是把套期保值的范围从中盘扩展到更多的小盘股；
- 二是提供更多覆盖中小盘股的套利和价差交易策略；
- 三是激活中证1000指数和对应股票的交易活跃度；
- 四是进一步丰富我国金融期货期权风险管理工具，有利于广大金融机构对冲系统性风险。

厦门大学王亚南经济研究院教授韩乾表示，以中证1000指数为标的的股指期货和股指期权，对市场的帮助会很大，特别是在风险管理方面。中证1000指数的成分股波动性比较大，所以更加需要有风险管理的工具。同时，市场上有很多策略，包括流行的量化对冲

阿尔法策略，一部分是以中证1000为标的，推出相关衍生品契合了市场需求，有利于维护整体市场的稳定、促进市场健康发展，是市场期盼已久的金融工具

。此外，也有利于和现有上证50、沪深300、中证500指数衍生品一起构建较为完善的风险管理体系，共同维护市场稳定，提升资产配置效率。

华夏中证1000ETF基金经理赵宗庭

表示，中证1000股指期货推出后，像现在运用在沪深300、中证500、上证50这些期货品种上的投资策略可以直接用在中证1000品种上。例如：股指期货期现套利策略，利用中证1000ETF作为现货工具，进行卖出股指期货同时买入现货或者买入股指期货同时卖出现货的套利交易；中证1000加入以后，可以做50/300/500/1000的跨品种套利，选择更加丰富，投资机会更多；由于中证1000指数的波动性比中证500指

数高，基于

中证1000期指的CTA策

略将更受欢迎；从中证1000指数中选股的市场中性策略

中，中证1000期指能够更精确地对冲掉中证1000指数的系统性风险。

如何看待中证1000指数的投资机会？

赵宗庭称，中证1000指数是A股市场

上与沪深300、中证500同等重要的核心规模指数。

4月27日以来，市场呈现以估值修复和情绪修复叠加为主要逻辑的反弹，在政策持续定向发力“专精特新”

、“小巨人”企业的背景下，中小盘股票结合其成长风格弹性充足的特点，期间表现明显占优。下半年，小盘股有望在震荡中实现中枢上移，从“内松外紧”的货币环境格局、稳增长政策由加码期迈向见效期、民企信用环境逐步改善、产业周期趋势这几方面来看，以中证1000指数为代表的小盘股仍具有较高的投资价值的。

同时，据赵宗庭介绍，华夏基金围绕中证1000指数，已经搭建了完善的产品线。早在2021年大盘成长风格向小盘

风格切换时就顺势推出了华夏中证1000ETF，产品在去年3月在深交所上市，目前也已经纳入两融标的。除了推出华夏中证1000ETF，华夏基金去年年底推出了华夏中证1000指数增强，今年还率先推出了中证1000指数smart bata产品，今年一季度已经成立华夏中证智选1000成长创新策略ETF，华夏中证智选1000价值稳健策略ETF目前也正在发行中。

股指期货和期权自诞生以来，已成为全球主要资本市场不可或缺的专业化风险对冲工具，发挥着风险管理等重要功能。从历史上看，指数衍生品新品种的推出，往往会带动相关金融产品的创新发展。对于中证1000相关金融衍生品的推出，业界普遍非常期待。

中证1000股指期货和期权合约标的是中证指数有限公司编制和发布的中证1000指数。中证1000指数由A股中市值排名在沪深300、中证500指数成份股之后的1000只股票组成，是宽基跨市场指数，与沪深300和中证500等指数形成互补。

专家还指出，中证1000指数成分股与已上市股指期货品种的标的指数沪深300指数、上证50指数、中证500指数的成分股不重叠。上市中证1000股指期货和期权，将有助于形成覆盖大、中、小盘股的较为完整的风险管理产品体系，是全面深化资本市场改革的一项重要举措，有助于进一步满足投资者避险需求，健全和完善股票市场稳定机制，助力资本市场平稳健康发展。

值得一提的是，易方达中证1000指数ETF、广发中证1000指数ETF、汇添富中证1000指数ETF和富国中证1000指数ETF等四只产品也于2022年7月22日同步开始发售，未来将与衍生品共同打造指数化投资生态圈。易方达基金副总裁范岳认为，此次中证1000指数ETF的产品发行，将成为国内宽基指数ETF的又一重磅产品，有助于为投资者提供参与中小企业投资机遇的重要工具，更有助于依托股指期货和指数期权进一步完善指数生态圈体系，指数衍生品和现货市场将充分发挥协同效应，吸引更多长期资金参与，促进资本市场高质量发展。

本文源自金融界