

股指期货专题

● 股指期货投资者的开户要求如下表：

个人投资者开户要求	股指期货品种
年龄要求	18-65
期货相关测试	需要
交易经验	累计不少于 10 个交易日且 20 笔及以上的境内仿真交易；近三年内具有 10 笔及以上的境内期货&期权交易记录；近三年内具有 10 笔及以上的境外期货期权交易记录
资金要求	连续 5 个交易日保证金账户可用资金余额均不低于人民币 50 万元
例外条款	近一年内具有累计不少于 50 个交易日的境内外期货&期权交易记录，可免于期货测试及交易经验要求，但需满足资金要求

单位投资者开户要求	股指期货品种
制定单位期货制度	需要
期货相关测试	需要
交易经验	累计不少于 10 个交易日且 20 笔及以上的境内仿真交易；近三年内具有 10 笔及以上的境内期货&期权交易记录；
资金要求	连续 5 个交易日保证金账户可用资金余额均不低于人民币 50 万元
例外条款	近一年内具有累计不少于 50 个交易日的境内期货&期权交易记录，可免于期货测试及交易经验要求，但需满足资金要求

● 股指期货（期权）交易时间

日盘交易时间			
交易所	品种（含期货和期权）	集合竞价	交易时间
中金所	股指期货品种	申报时间	9:30-11:30 13:00-15:00
		9:25-9:29	
		撮合时间	
		9:29-9:30	
	股指期货期权 （沪深 300、中证 1000、上证 50）	申报时间	9:30-11:30
		9:25-9:29	13:00-14:57
		撮合时间	收盘集合竞价
		9:29-9:30	14:57-15:00

● 股指期货交易保证金（以 2024 年 12 月 31 日收盘价为例计算）

交	品种	代	单位	期货合约数	交易所保证金率	2024 年	合约价值	交易所保
---	----	---	----	-------	---------	--------	------	------

易所		码		量（合约乘数）	（临近交割前）	收盘价		证金（元/手）
中金所	沪深300	IF	指数点	300	14%	3923.6	1177080	164791
中金所	中证500	IC	指数点	200	12%	5693	1138600	136632
中金所	中证1000	IM	指数点	200	12%	5936.4	1187280	142474
中金所	上证50	IH	指数点	300	15%	2678	803400	120510

● 股指期货&期权的期限

交易所	品种	到期日（最后交易日）
中金所	中金所所有期货品种（个人投资者可参与股指期货交割，现金结算）	合约月份的第三个周五（遇法定假日顺延）
中金所	中金所所有期权品种（是否行权，按现金结算）	合约月份的第三个周五（遇法定假日顺延）

● 股指期货&期权结算价的确定方式

结算价	股指期货	股指期货
日常交易日结算价	当日最后一小时成交价格按成交量的加权平均价	除最后交易日外的当日结算价为合约当日收盘集合竞价的成交价格
最后交易日结算价(期货交割&期权行权结算价)	最后交易日标的指数最后2小时的算术平均价	有行权价值的按股指期货交割结算价与行权价格的价差进行结算

● 股指期货持仓限额

品种	某一期货合约单边持仓量	公司限仓比例（%）	客户限仓数额（手）
			合约挂牌至交割月份
IF	>10 万手	25	5000（单日单合约开仓量不得超过500手）
IH	>10 万手	25	1200（单日单合约开仓量不得超过500手）
IC	>10 万手	25	1200（单日单合约开仓量不得超过500手）
IM	>10 万手	25	1200（单日单合约开仓量不得超过500手）

● 股指期货与对应的期权代码不同

交易所	标的指数	期货代码	期权代码
中金所	沪深 300	IF	IO（字母欧）
中金所	中证 500	IC	——
中金所	中证 1000	IM	MO（字母欧）
中金所	上证 50	IH	HO（字母欧）

● 股指期货与对应的期权合约乘数不同

交易所	标的指数	期货合约乘数	期权合约乘数
中金所	沪深 300	300	100
中金所	中证 500	200	——
中金所	中证 1000	200	100
中金所	上证 50	300	100