

# 中证1000股指期货介绍

树立正确理财观念，提高风险防范措施

长安期货有限公司 投资咨询部

马谡宸 F03101715

# 目录 /Contents

---

**01.** 中证1000股指期货合约、  
股指期货介绍

**02.** 中证1000期指成分股分析

**03.** 中证1000期指上市意义

1

# 中证1000期指合约介绍

# 1 中证1000指数简介

中证 1000 指数由全部 A 股剔除中证 800 指数成份股后，规模偏小且流动性好的 1000 只股票组成，综合反映中国 A 股市场中一批偏小市值公司的股票价格表现。该指数以 2004 年 12 月 31 日为基日，以 1000 点为基点。

编制方法：（1）剔除样本空间内中证 800 指数样本股及最近一年日均总市值排名前 300 名的股票；（2）将样本空间股票按照过去一年（新股为上市以来）的日均成交金额由高到低排名，剔除排名后 20% 的股票；（3）将剩余股票按照过去一年日均总市值由高到低进行排名，选取排名在前 1000 名的股票作为中证 1000 指数样本股。

中证1000指数为宽基跨市场指数，与现有股指期货标的上证50、沪深300和中证500指数的成分股互不重叠。

## 2 中证1000股指合约介绍

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

# 3 中证1000期指与已有期指合约对比

	上证50	沪深300	中证500	中证1000
合约标的	上证50指数	沪深300指数	中证500指数	中证1000指数
合约乘数	300	300	200	200
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			
每价格最大动限制	上一个交易日结算价的 $\pm 10\%$			
最低交易保证金	合约价值的12%	合约价值的12%	合约价值的14%	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	H	IF	IC	IM
上市交易所	中国金融期货交易所			

## 4 中证1000股指期货合约的交易规则

交易规则方面，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。

中证1000股指期货合约的当日结算价为合约最后1小时成交价格按照成交量的加权平均价。计算结果保留至小数点后一位。

中证1000股指期货合约以当日结算价作为计算当日盈亏的依据。具体计算公式如下：  
当日盈亏 = {  $\Sigma [ (\text{卖出成交价} - \text{当日结算价}) \times \text{卖出量}] + \Sigma [ (\text{当日结算价} - \text{买入成交价}) \times \text{买入量}] + (\text{上一交易日结算价} - \text{当日结算价}) \times (\text{上一交易日卖出持仓量} - \text{上一交易日买入持仓量})$  }  $\times$  合约乘数。

## 5 中证1000股指期货合约的交割

中证1000股指期货合约的交割结算价为最后交易日**标的指数最后2小时的算术均价**。计算结果保留至小数点后两位。

中证1000股指期货合约**采用现金交割方式**。



## 6 中证1000股指期货合约的风险管理

本合约的最低交易保证金标准为合约价值的 8%。本合约的每日价格最大波动限制是指其每日 价格涨跌停板幅度，为上一交易日结算价的  $\pm 10\%$ 。到期月份合约最后交易日涨跌停板幅度为上一交易日 结算价的  $\pm 20\%$ 。交易所根据市场风险状况调整涨跌停板幅度。

## 6 中证1000股指期货合约的风险管理

客户中证1000股指期货某一合约单边持仓限额为 1200 手； 某一合约结算后单边总持仓量超过 10 万手的， 结算会员下一交易日该合约单边持仓量不得超过该合约单边总持仓量的 25%。 进行套期保值交易和套利交易的持仓按照交易所有关规定执行。

# 7 中证1000股指期权介绍

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 $\pm 10\%$
合约月份	当月、下2个月及随后3个季月
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

2

# 中证1000期指成分股分析

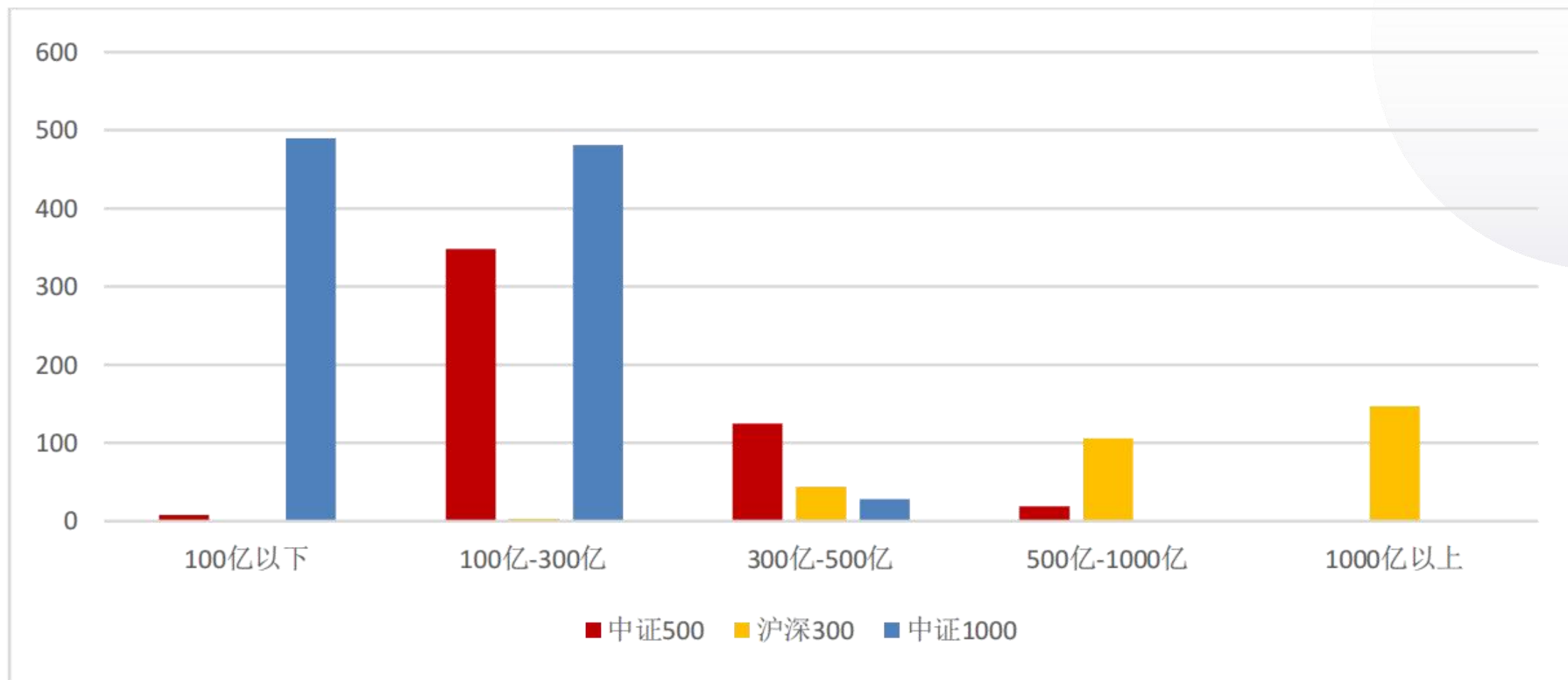
# 1 中证1000成分股（前25）

代码	简称	收盘价	权重	总股本(亿)	自由流通股本(亿)	总市值(亿)	上市板	市盈率-TTM	Wind一级行业	Wind二级行业
002176.SZ	江特电机	26.55	0.648	17.06	13.79	453.03	主板	46.31	工业	资本货物
002405.SZ	四维图新	13.98	0.542	23.72	20.65	331.57	主板	185.17	信息技术	软件与服务
002738.SZ	中矿资源	93.89	0.512	4.58	3.44	429.94	主板	34.35	材料	材料II
300568.SZ	星源材质	29.96	0.509	11.55	9.58	346.08	创业板	89.05	材料	材料II
002192.SZ	融捷股份	141.01	0.484	2.6	1.95	366.14	主板	114.23	材料	材料II
603606.SH	东方电缆	86.82	0.479	6.88	4.17	597.07	主板	50.2	工业	资本货物
688116.SH	天奈科技	152.01	0.477	2.32	1.79	353.01	科创板	103.05	材料	材料II
600873.SH	梅花生物	12.08	0.424	30.99	21.73	374.31	主板	9.54	日常消费	食品、饮料与烟草
000683.SZ	远兴能源	9.27	0.404	36.22	24.56	335.74	主板	6.21	材料	材料II
002312.SZ	川发龙蟒	14.93	0.37	18.93	10.31	282.59	主板	23.99	材料	材料II
688063.SH	派能科技	406.61	0.366	1.55	0.8	629.61	科创板	175.84	工业	资本货物
603688.SH	石英股份	135.45	0.355	3.56	1.64	482.87	主板	148.14	材料	材料II
000762.SZ	西藏矿业	58.48	0.353	5.21	4.09	304.58	主板	120.8	材料	材料II
002432.SZ	九安医疗	55.99	0.351	4.81	3.37	269.56	主板	1.78	医疗保健	医疗保健设备与服务
601677.SH	明泰铝业	25.34	0.348	9.66	7.77	244.74	主板	11.55	材料	材料II
002850.SZ	科达利	160.8	0.337	2.34	1.23	376.42	主板	60.39	工业	资本货物
300118.SZ	东方日升	32	0.321	9.01	6.36	288.44	创业板	251.83	信息技术	半导体与半导体生产设备
600559.SH	老白干酒	27.27	0.318	9.15	6.67	249.45	主板	41.64	日常消费	食品、饮料与烟草
000933.SZ	神火股份	14.57	0.312	22.51	14.76	327.97	主板	7.13	材料	材料II
601099.SH	太平洋	2.81	0.309	68.16	60.72	191.54	主板	152.16	金融	多元金融
600596.SH	新安股份	21.35	0.301	11.46	8.19	244.62	主板	6.79	材料	材料II
002472.SZ	双环传动	32.39	0.3	7.78	5.18	251.89	主板	64.25	工业	资本货物
002463.SZ	沪电股份	13.44	0.297	18.97	12.6	254.91	主板	23.34	信息技术	技术硬件与设备
600872.SH	中炬高新	38.07	0.293	7.97	5.69	303.28	主板	41.81	日常消费	食品、饮料与烟草

## 2 股指期货标的指数简介

中证1000		中证500		沪深300		上证50	
行业	权重	行业	权重	行业	权重	行业	权重
医药	10.94	医药	10.93	食品饮料	12.69	食品饮料	23.18
电力设备及新能源	10.48	基础化工	9.29	电力设备及新能源	11.84	非银行金融	15.21
基础化工	10.44	电子	7.35	银行	11.11	银行	14.1
电子	10.38	非银行金融	6.72	医药	8.23	电力设备及新能源	7.41
计算机	7.21	电力设备及新能源	5.45	电子	8.03	医药	7.07
机械	6.54	有色金属	5.22	非银行金融	7.62	有色金属	4.36
有色金属	5.73	计算机	5.13	有色金属	3.84	电力及公用事业	4.15
国防军工	3.68	国防军工	5.13	汽车	3.81	消费者服务	2.98
汽车	3.44	钢铁	3.88	计算机	3.74	电子	2.44
电力及公用事业	3.17	机械	3.81	基础化工	3.73	石油石化	2.01
	72.01		62.91		74.64		82.91

# 6 中证1000成分股市值分布



# 7 中证1000指数估值分析

## 市盈率TTM

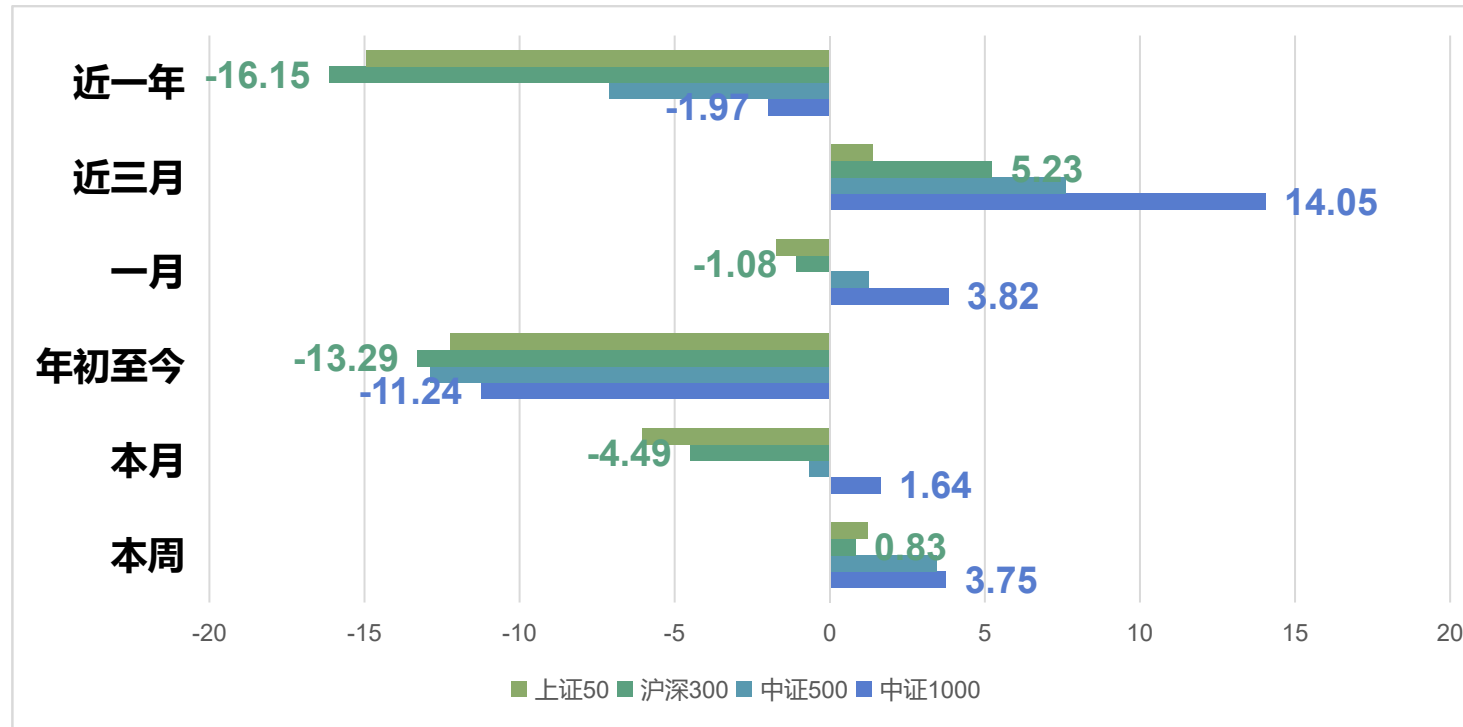
当前值 **30.77**  
分位点 **20.31%**  
危险值 **45.64**  
中位数 **37.42**  
机会值 **30.55**  
指数点位 **7,110.10**

最大值 **58.15**  
平均值 **37.58**  
最小值 **19.36**  
标准差(+1) **46.26**  
标准差(-1) **28.89**  
z 分数 **-0.78**





# 8 中证1000指数与现有期指标的收益率对比



## 9 2021年以来中证1000收益-风险情况对比

合约	中证1000	中证500	沪深300
年化收益率 (%)	3.61	0.94	-9.87
年化波动率 (%)	18.92	16.8	17.88
年化夏普比率	0.1	-0.08	-0.69

03

中证1000期指上市意义

# 1 扩大股指期货对股票现货的覆盖范围

从中证1000指数对应的成份股来看，科创板和创业板上市的中小公司数量占比最高，金融股权重占比在四大指数中最低，更能代表成长型公司。

中证1000股指期货和期权获批，意味着中小市值组合策略也有了更精准的套保工具，有利于机构投资者迅速把握市场风格的切换，有利于在持仓中小市值组合的产品更灵活对冲短期系统性风险。

上市中证1000股指期货和期权，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。

## 2 为更多的期指投资策略发挥作用创造条件

由于中证1000指数聚焦在中小盘股票上，板块的市场波动率远高于其他板块，由此带来的市场波动机会，也让更多交易策略迎来更大的应用空间。

从沪深300指数到中证1000指数，行业分布越来越分散，差异越来越大。食品饮料、非银金融在沪深300指数中都是大权重行业，而在中证1000指数中并不显著。从近期的大盘走势来看，A股在上涨过程中权重股和成长股存在一定的“跷跷板”效应，两大板块的估值也有所差异，不同行业设置不同权重可以让股指多空对冲，进而形成投资机会或者对冲机会。

**THANKS**

---