

股指

FUTURERS

# 带你认识股指期货

👤 华创期货 胡小磊 🎤 日期：2021.1

投资咨询资格证号 Z0012312

投资有风险，入市需谨慎。



# 带你认识股指期货

如何选择股指期货合约？

如何制定股指期货交易策略计划？

如何分析股指期货价格走势？

## 交易前需要了解投资标的非常重要

|            |                                 |            |            |
|------------|---------------------------------|------------|------------|
| 合约标的       | 沪深300指数                         | 上证50指数     | 中证500指数    |
| 交易代码       | 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                            |            |            |
| 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    |            |            |
| 每日价格最大波动限制 | 上一个交易日结算价的±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 <b>第三个周五</b> ，遇国家法定假日顺延 |            |            |
| 交割日期       | 同最后交易日                          |            |            |
| 交割方式       | <b>现金交割（个人客户可进行交割）</b>          |            |            |
| 上市交易所      | 中国金融期货交易所                       |            |            |
| 上市时间       | 2009年4月16日                      | 2015年4月16日 | 2015年4月16日 |

## 根据投资需要选择合适的合约

| 合约代码   | 上市日      | 最后交易日    |
|--------|----------|----------|
| IF2101 | 20201123 | 20210115 |
| IF2102 | 20201221 | 20210219 |
| IF2103 | 20200720 | 20210319 |
| IF2106 | 20201019 | 20210618 |

根据投资需要选择合适的合约

| 序↓ | 名称     | 最新       | 涨跌     | 幅度%  | 成交量       | 持仓 |
|----|--------|----------|--------|------|-----------|----|
| 1  | 沪深300  | 5417.668 | 49.163 | 0.92 | 193773444 | 47 |
| 2  | IF当月连  | 5408.4   | 51.4   | 0.96 | 94934     |    |
| 3  | IF下月连  | 5402.6   | 49.4   | 0.92 | 3404      |    |
| 4  | IF下季连  | 5394.0   | 47.6   | 0.89 | 29178     |    |
| 5  | IF隔季连  | 5337.4   | 44.8   | 0.85 | 7572      |    |
| 6  | IF指数   | 5392.7   | 48.7   | 0.91 | 135088    |    |
| 7  | IF主力   | 5408.4   | 51.4   | 0.96 | 94934     |    |
| 8  | IF2101 | 5408.4   | 51.4   | 0.96 | 94934     |    |
| 9  | IF2102 | 5402.6   | 49.4   | 0.92 | 3404      |    |
| 10 | IF2103 | 5394.0   | 47.6   | 0.89 | 29178     |    |
| 11 | IF2104 | —        | —      | —    | 0         |    |
| 12 | IF2105 | —        | —      | —    | 0         |    |
| 13 | IF2106 | 5337.4   | 44.8   | 0.85 | 7572      |    |
| 14 | IF2107 | —        | —      | —    | 0         |    |
| 15 | IF2108 | —        | —      | —    | 0         |    |
| 16 | IF2109 | —        | —      | —    | 0         |    |
| 17 | IF2110 | —        | —      | —    | 0         |    |
| 18 | IF2111 | —        | —      | —    | 0         |    |
| 19 | IF2112 | —        | —      | —    | 0         |    |

## 交易前需要了解品种特征



沪深300股指期货



中证500股指期货



上证50股指期货

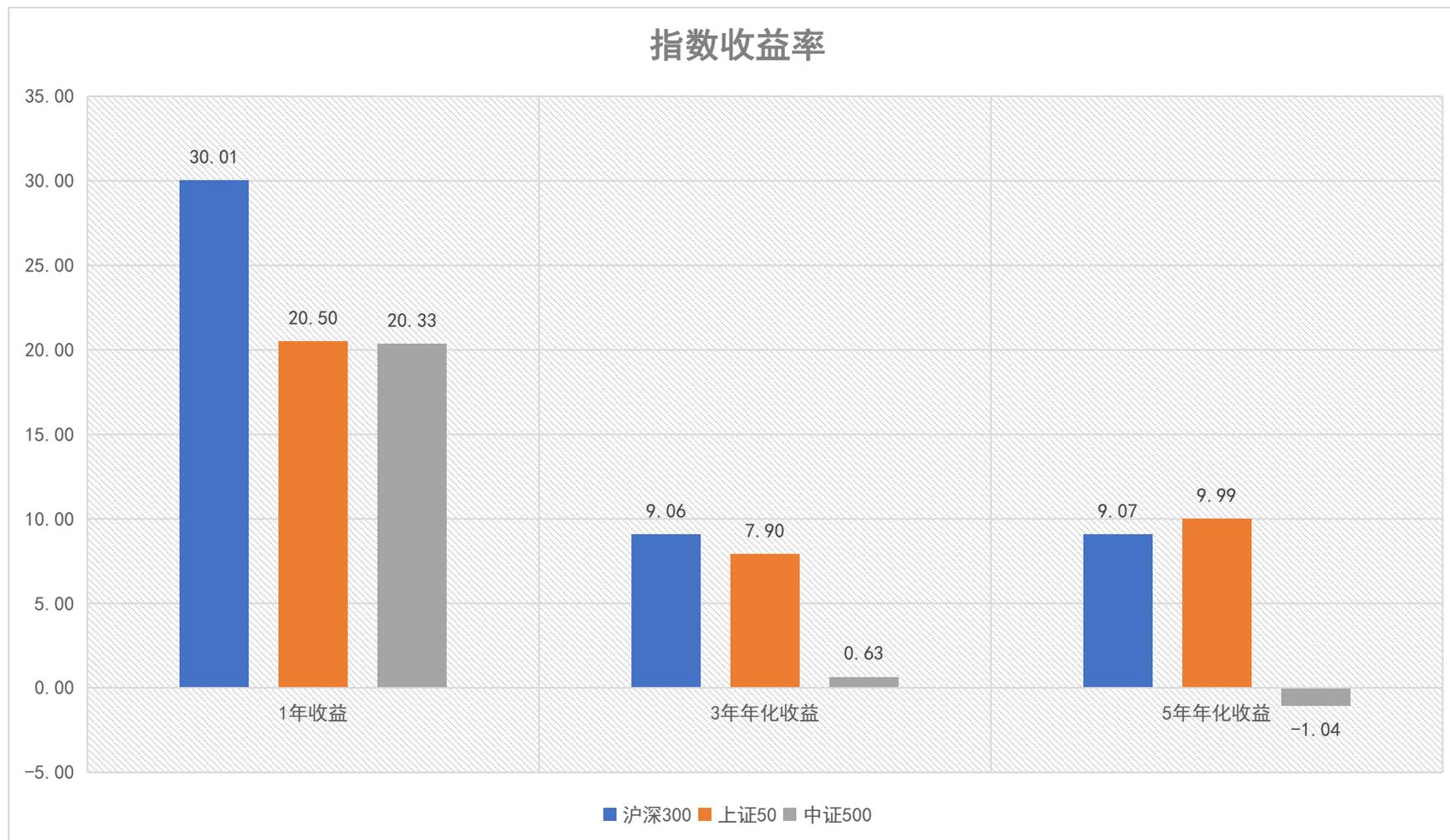
| 指数名称  | 成分股数量 |
|-------|-------|
| 沪深300 | 300   |
| 中证500 | 500   |
| 上证50  | 50    |

周期型：大宗原材料、金融服务业、可选消费，自己的周期，宏观正相关；

防御型：基建、医疗、必选消费，经济变化不敏感；

成长型：科技、能源经济紧密相关，经济好时市场需求大。

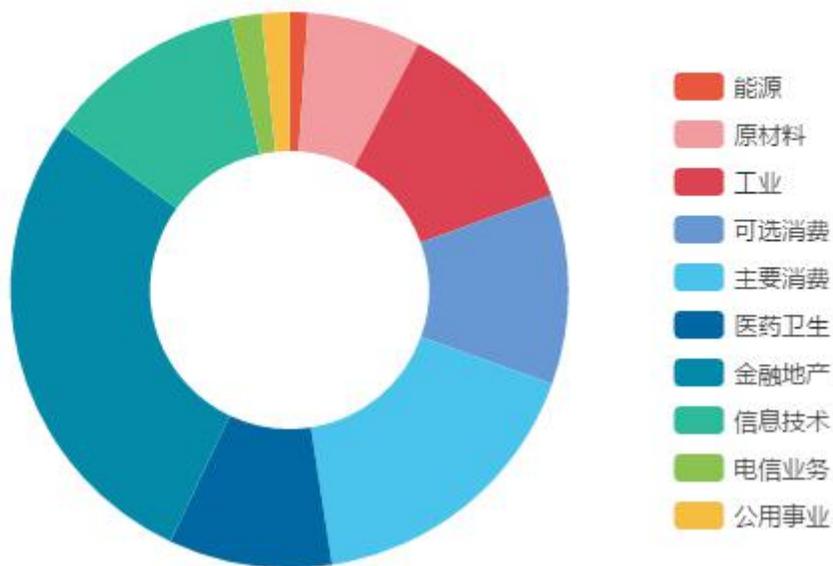
## 交易前充分了解品种特征



## 沪深300指数

行业权重分布

截止日期: 2021-01-05



十大权重股

截止日期: 2021-01-05

| 代码     | 简称   | 行业   | 权重   |
|--------|------|------|------|
| 600519 | 贵州茅台 | 主要消费 | 5.12 |
| 601318 | 中国平安 | 金融地产 | 4.52 |
| 000858 | 五粮液  | 主要消费 | 3.07 |
| 600036 | 招商银行 | 金融地产 | 2.58 |
| 000333 | 美的集团 | 可选消费 | 2.47 |
| 600276 | 恒瑞医药 | 医药卫生 | 2.09 |
| 000651 | 格力电器 | 可选消费 | 1.55 |
| 600887 | 伊利股份 | 主要消费 | 1.53 |
| 601888 | 中国中免 | 可选消费 | 1.42 |
| 601012 | 隆基股份 | 工业   | 1.37 |

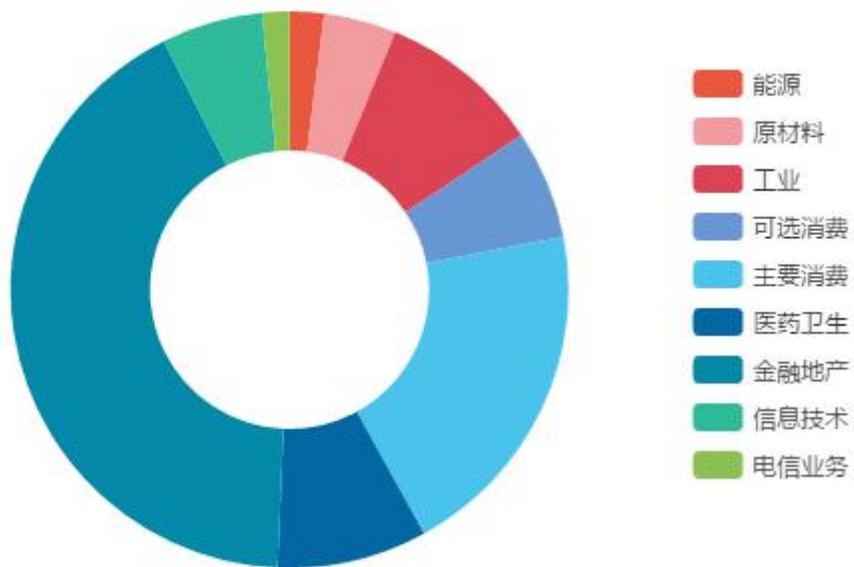
◆沪深300：由上海和深圳证券市场中市值大、流动性好的300只股票组成，综合反映中国A股市场上市股票价格的整体表现。

◆均衡型：金融地产+主要消费+工业+信息技术+医疗卫生；最接近上证指数，作为业绩基准。

## 上证50指数

行业权重分布

截止日期: 2021-01-05



十大权重股

截止日期: 2021-01-05

| 代码     | 简称   | 行业   | 权重    |
|--------|------|------|-------|
| 600519 | 贵州茅台 | 主要消费 | 13.46 |
| 601318 | 中国平安 | 金融地产 | 11.88 |
| 600036 | 招商银行 | 金融地产 | 6.79  |
| 600276 | 恒瑞医药 | 医药卫生 | 5.50  |
| 600887 | 伊利股份 | 主要消费 | 4.03  |
| 601888 | 中国中免 | 可选消费 | 3.72  |
| 601012 | 隆基股份 | 工业   | 3.60  |
| 601166 | 兴业银行 | 金融地产 | 3.57  |
| 600030 | 中信证券 | 金融地产 | 3.23  |
| 600031 | 三一重工 | 工业   | 2.82  |

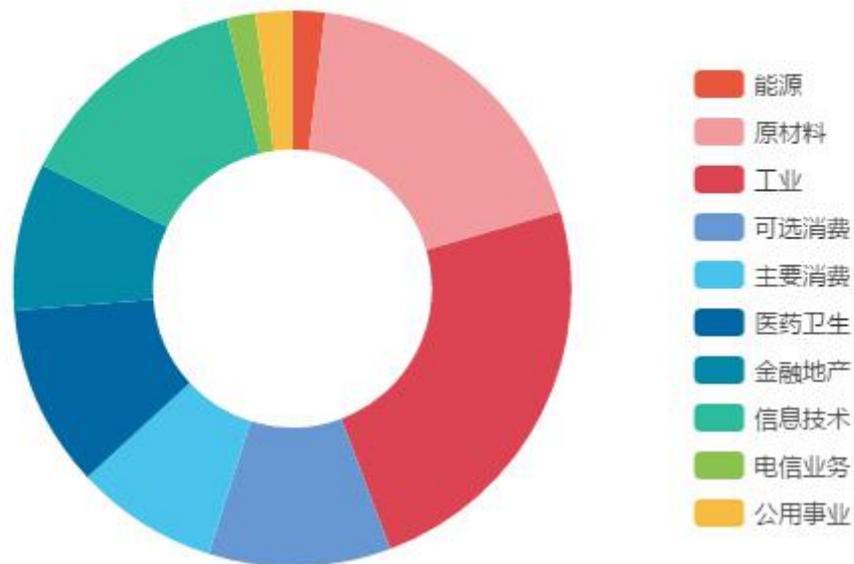
◆上证50：由沪市A股中规模大、流动性好的最具代表性的50只股票组成（沪深300成分股的子集），反映上海证券市场最具影响力的一批龙头公司的股票价格表现。

◆防御型：金融地产+主要消费；

## 中证500指数

行业权重分布

截止日期: 2021-01-05



十大权重股

截止日期: 2021-01-05

| 代码     | 简称   | 行业   | 权重   |
|--------|------|------|------|
| 300274 | 阳光电源 | 工业   | 1.35 |
| 300012 | 华测检测 | 工业   | 0.80 |
| 600426 | 华鲁恒升 | 原材料  | 0.78 |
| 002074 | 国轩高科 | 工业   | 0.74 |
| 000547 | 航天发展 | 工业   | 0.68 |
| 600089 | 特变电工 | 工业   | 0.67 |
| 002709 | 天赐材料 | 原材料  | 0.67 |
| 300285 | 国瓷材料 | 原材料  | 0.63 |
| 300496 | 中科创达 | 信息技术 | 0.63 |
| 603882 | 金城医学 | 医药卫生 | 0.62 |

◆中证500: 由全部A股中剔除沪深300指数成份股及总市值排名前300名的股票后, 总市值排名靠前的500只股票组成, 综合反映中国A股市场中一批中小市值公司的股票价格表现。

◆成长型: 工业+原材料+信息技术+医疗卫生+可选消费;



## 如何制定股指期货交易策略计划?

- ① 分析预测市场走势方向：基本面+技术面
- ② 选择交易时机：确定建仓和平仓点
- ③ 做好资金管理：风险管理



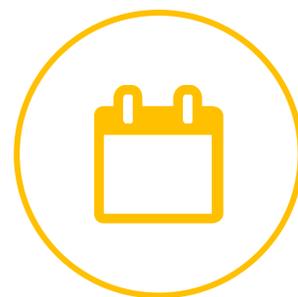
研究判断  
股指期货  
价格走势



决定买卖  
方向、确  
定买卖数  
量



选择建仓  
时机



设置保护  
性止损、  
止盈条件



实时风控,  
决定平仓  
时机



# 如何分析股指期货价格走势?

## 基本面分析+技术面分析

股指期货

偏宏观分析

股票

市场竞争力

产品生命周期

管理能力

财务状况以及业绩的分析

## 股指期货基本面分析因素错综复杂

- 宏观经济运行情况
- 资金供求情况
- 通货膨胀
- 利率与汇率变动
- 财政政策与货币政策
- 监管政策因素
- 指数成分股变动
- 心理因素

# 如何分析股指期货价格走势？



## 经济基本面

经济增长、企业盈利；【经济周期】



## 政策面

流动性、货币政策（独立重要）；  
财政政策直接作用经济基本面；【水涨船高】



## 情绪面

风险偏好、市场结构化特征的演变  
（非独立因子，蕴含与上两个因子中）；

三大因子合力的结果  
（复合性，非线性思维）

## 股指期货基本面分析注意事项

- 交易预期-提前量 (price-in)
- 边际变化
- 证伪修正
- 主观预期与主流和未来事实尽可能符合

### ◆经济基本面

- ✓ 中国经济稳步复苏；

### ◆情绪面---风险偏好

- ✓ 风格切换；

### ◆政策面---流动性

- ✓ 流动性中性偏紧；（信贷的增速/社融增速）
- ✓ 货币政策边际收紧。

- 经济进+政策退的组合；
- 流动性是最好的催生估值的因素；
- 相较于追逐估值扩张驱动的行市，市场将重回寻找业绩确定的主线；



2021

谢谢！  
祝大家投资顺利！

 胡小磊

 日期：2021.1

本公司具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格

投资有风险，入市需谨慎。