

期 货

FUTURERS

股指期货结算细则

华创期货 刘利

投资咨询资格证号：Z0014155

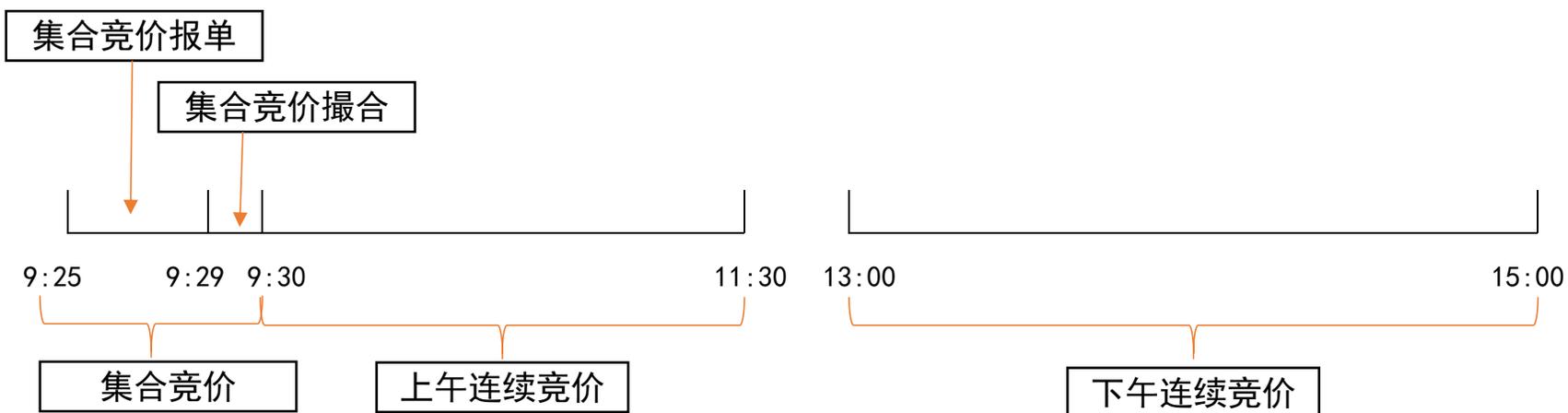
2021年1月

投资有风险，入市需谨慎。

- 股指期货是股票价格指数期货的简称，是指以股票价格指数为标的物的期货。
- 股票价格指数，是指运用统计学中的指数方法编制而成的，反映股市总体价格或某类股票价格变动和走势的指标。
- IC的合约标的为中证指数有限公司编制和发布的中证500指数。
- IF的合约标的为中证指数有限公司编制和发布的沪深300指数。
- IH的合约标的为上海证券交易所编制和发布的上证50指数。

股指期货合约表			
合约标的	沪深300指数	中证500指数	上证50指数
交易代码	IF	IC	IH
合约乘数	每点300元	每点200元	每点300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（季月是指3月、6月、9月、12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%		
现交易保证金	合约价值的12%	合约价值的14%	合约价值的12%
最后交易日	合约到期月份的第三个周五，遇国家法定假日或者因异常情况等原因未交易的，以下一交易日为最后交易日。（到期合约交割日的下一交易日，新的月份合约开始上市交易。）		
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		

投资有风险，入市需谨慎。



集合竞价

- 集合竞价时间分为指令申报时间和指令撮合时间。集合竞价指令申报时间不接受市价指令和附加即时全部成交或撤销、即时成交剩余撤销指令属性的限价指令申报。集合竞价指令撮合时间不接受指令申报。
- 集合竞价采用最大成交量原则，即以此价格成交能够得到最大成交量。
- 高于集合竞价产生的价格的买入申报全部成交；
- 低于集合竞价产生的价格的卖出申报全部成交；
- 等于集合竞价产生的价格的买入或者卖出申报，根据买入申报量和卖出申报量的多少，按照少的一方的申报量成交。

连续竞价

- 连续竞价交易按照价格优先、时间优先的原则撮合成交。
- 以当前价格波动限制申报的指令，按照平仓优先、时间优先的原则撮合成交。

- 交易所实行保证金制度
- 交易所实行当日无负债结算制度
- 当日收市后，按照当日结算价对客户所有合约的盈亏、交易保证金及手续费等费用进行清算，对应收应付的款项实行净额一次划转。
- 股指期货当日结算价是指某一合约最后一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。
- 涨跌是指某一合约在当日交易期间的最新价与上一交易日结算价之差。

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：

$$\text{当日盈亏} = \{ \sum [(\text{卖出成交价} - \text{当日结算价}) \times \text{卖出量}] + \sum [(\text{当日结算价} - \text{买入成交价}) \times \text{买入量}] + (\text{上一交易日结算价} - \text{当日结算价}) \times (\text{上一交易日卖出持仓量} - \text{上一交易日买入持仓量}) \} \times \text{合约乘数}$$

- 手续费 = 成交价 * 合约乘数 * 手数 * 手续费率
- 交割手续费 = 交割结算价 * 合约乘数 * 手数 * 交割手续费率
- 保证金 = 成交价 * 合约乘数 * 手数 * 保证金比率
- 资金权益 = 期初权益 + 入金 - 出金 + 盈亏 - 手续费 - 申报费
- 可用资金 = 资金权益 - 客户保证金
- 客户风险率 = 客户保证金 / 资金权益

股指期货实施跨品种单向大边保证金制度

同品种跨期（多IF2101、空IF2102）

跨品种同期（多IF2101、空IH2101）

跨品种跨期（多IF2101、空IH2102）

例：假设某投资者在2021年1月13日结算时持有IF2101多头1手，同时持有IC2102空头1手。下表是该投资者在单向大边法保证金计算结果：

	保证金比率	结算价	手数	方向	双边保证金	单向大边
IF2101	12%	5567.60	1	买	$12\% \times 1 \times 5567.60 \times 300 = 200433.60$	200433.60
IC2102	14%	6443.40	1	卖	$14\% \times 1 \times 6443.40 \times 200 = 180415.20$	0
合计			2		380848.80	200433.60

举例：20210111盘中新开1手IF2101多单，成交价为5440，并于20210113以5578的价格卖出平仓。

合约	日期	时段	开仓价	平仓价	保证金	买持	收盘价	结算价	盘中盈亏	盯市盈亏（逐日）	平仓盈亏（逐笔）	
IF2101 (每点300元) 保证金比率12%	20210111	盘中	5440		$5440 \times 300 \times 1 \times 12\% = 19584$	1	5436		$(5436 - 5440) \times 300 = -1200$		$(5578 - 5440) \times 300 = 41400$	
		结算			$5464 \times 300 \times 1 \times 12\% = 196704$	1	5464			$(5464 - 5440) \times 300 = 7200$		
	20210112	盘中			196704	1	5596		$(5596 - 5464) \times 300 = 39600$			
		结算			$5550 \times 300 \times 1 \times 12\% = 199800$	1	5550			$(5550 - 5464) \times 300 = 25800$		
	20210113	盘中		5578		199800	1					$(5578 - 5550) \times 300 = 8400$
		结算				-	0					
										41400	41400	

20210113	合约代码	买持	卖持	结算价	客户保证金	期末权益	客户风险率	可用资金
结算后	IF2101	1	0	5567.6	246519	549327.84	44.88%	302808.84

合约代码	合约乘数	保证金比率
IC2102	200	17%
IF2101	300	15%
IH2101	300	15%

保证金=成交价*合约乘数*手数*保证金比率

可用资金=资金权益-客户保证金

客户风险率=客户保证金/资金权益

手续费=成交价*合约乘数*手数*手续费率

20210114	合约	买/卖	开/平	成交	持仓 手数	成交价	结算价	客户保证金	手续费	平仓 盈亏	净盈亏	持仓 盈亏	出入金	资金权益	可用资金	客户风 险率	期初权益
盘中	IF2101	买入			1			246519								44.88%	549327.84
	IC2102	买入	开仓	1	1	6450.4		219313.6	178.03					549148.81	83316.21	84.83%	
	IH2101	卖出	开仓	1	1	3905.6		175752	161.69				100000	648986.12	183153.52	71.78%	
	IC2102	卖出	平仓	1	0	6455.0			2672.37	920	-1752.37			647232.75	400413.75	38.09%	
	IF2101	卖出	平仓	1	0		5578.6		230.95	3300	3069.05		-200000	450300.80	274548.80	39.03%	
日常结算/ 合计	IH2101	卖出			1		3880.0	174600	3243.04	4220		7680	-100000	457980.80	283380.80	38.12%	

资金权益=期初权益+入金-出金+盈亏-手续费-申报费

资金权益: 549327.8+100000-200000+4220+7680-3243.0-4=457980.80

①549327.84-178.03-1=549148.81

②549148.81+100000-161.69-1=648986.12

③648986.12+920-2672.37-1=647232.75

④647232.75+3300-230.95-200000-1=450300.80

⑤450300.80+7680=457980.80

投资有风险，入市需谨慎。

- 交割日：合约到期月份的第三个周五，遇国家法定节假日顺延。
- 现金交割是指合约到期时，按照交易所的规则和程序，交易双方按照规定结算价格进行现金差价结算，了结到期未平仓合约的过程。
- IC、IF、IH都实行现金交割。
- 股指期货交割结算价为最后交易日标的指数最后2小时算术平均价。计算结果保留至小数点后两位。
- 股指期货合约最后交易日收市后，交易所以交割结算价为基准，划付持仓双方的盈亏，了结所有未平仓合约。

20210114	合约代码	买持	卖持	结算价	客户保证金	期末权益	客户风险率	可用资金
结算后	IH2101	0	1	3880	174600	457980.80	38.12%	283380.80

20210115为股指期货合约最后交易日（即交割日），实行现金交割

20210115	合约	买/卖	交割手数	昨日结算价	持仓手数	交割结算价	结算价	合约保证金	交割手续费	交割盈亏	净盈亏	资金权益	可用资金	客户风险率	期初权益
盘中	IH2101	卖出		3880	1			174600							457980.80
交割结算	IH2101	买入	1	0	0	3860	3865	0	289.50	6000	5710.50	463691.30	463691.30	0.00%	

交割手续费： $3860 \times 300 \times 1 \times 0.00025 = 289.50$

交割盈亏： $(3860 - 3880) \times 300 \times 1 = 6000$

资金权益： $457980.79 + 6000 - 289.50 = 463691.29$

卖开仓：交割盈亏 = $(\text{昨日结算价} / \text{开仓价} - \text{交割结算价}) \times \text{合约乘数}$

买开仓：交割盈亏 = $(\text{交割结算价} - \text{昨日结算价} / \text{开仓价}) \times \text{合约乘数}$

投资有风险，入市需谨慎。



新合约上市

- 最后交易日下个交易日新合约上市
- 2021年1月15日（第三个周五）股指期货2101合约最后交易日（即交割日）
- 2021年1月18日新合约上市交易。2102、2103、2106、2109



谢谢

祝投资顺利！

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。