

2011年会计硕士知识详解：股指期货的基础知识 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/645/2021\\_2022\\_2011\\_E5\\_B9\\_B4\\_E4\\_BC\\_9A\\_c74\\_645209.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/645/2021_2022_2011_E5_B9_B4_E4_BC_9A_c74_645209.htm)

1、什么是合约价值 合约价值是投资者每买卖一手期货合约在期货市场上所成交的金额，它由指数的点位和合约乘数的大小共同决定的，其大小直接影响着股指期货的市场参与者的结构和交易的活跃性。按照沪深300指数4000左右的点位来计算，300的合约乘数所决定的沪深300指数的合约面值为120万元。

2、交易保证金比例 投资者要想购买股票，必须要用100%的资金，而股指期货交易采用保证金制度，用较少的资金就可以买卖一手金额比保证金大几倍的合约。目前中金股指期货合约中拟定的一手合约，按最近沪深300指数的点位，乘以每点300元，则一手合约的价值就近60万元。按10%的保证金比例，买卖一手所需的资金得有6万元。

3、交易时间 上午9：15 - 11：30，下午13：00 - 15：15的交易时间，相比股票市场的交易时间，早开盘15分钟，晚收盘15分钟。这样设置的好处在于：早开15分钟，更充分的体现股指期货发现价格的作用，帮助现货市场在未开市前建立均衡价格，从而减低现货市场开市时的波幅。晚收15分钟，有利于减低现货市场收市时的波幅，在现货市场收市后，为投资者提供对冲工具，同时方便一些根据现货市场收市价作指标的套期保值盘。

4、每日价格波动限制 我国股指期货采用结合熔断机制的涨跌停板制度。即当该日涨跌幅度达到6%的熔断点，且持续一分钟，启动熔断机制，在此幅度内“熔而不断”地继续交易10分钟。启动熔断机制后的连续十分钟内，该合约买卖申报不得超过熔断价格，继

续撮合成交。十分钟后取消熔断价格限制，10%的涨跌停板生效；当某合约出现在熔断价格的申报价申报时，开始进入熔断检查期。该熔断机制每日只启动一次。最后交易日将无涨跌停板限制。

5、最后交易日 提到股指期货合约的最后交易日，有些投资者往往想当然的认为最后交易日也是在月末。其实不然。中国金融期货交易所《沪深300指数期货合约》初步拟定，股指期货最后交易日为每个合约月份的第三个星期五，遇法定节假日顺延。投资者尤其要注意的是，沪深300指数期货合约的最后交易日不是月末，新合约月份开始交易的日期自然也就不是月初第一个交易日，而是到期合约交割结束后的第一个交易日。因此，投资者切记，股指期货合约的最后交易日不在月末。

6、谨防爆仓 容易造成爆仓的几种情况：

- 1.单边市。即行情连续上涨或者下跌一定幅度，特别是在趋势比较明朗的情况下，谨防做反。
- 2.远期合约。远期合约的波动幅度和被操作性要远远大于短期合约，收益和风险都更大一些。
- 3.保证金不足。要随时查看账户现金余额，持仓量不要太高，切忌满仓操作。
- 4.不能盯盘。在没有时间看盘关注行情的情况下，最好先平仓出局观望，以免出现意外。

编辑特别推荐：[#0000ff>2011年会计硕士：工业企业相关会计知识要点汇总](#) [#0000ff>2011年会计硕士：生产企业相关会计知识要点汇总](#) [#0000ff>2011年会计硕士知识详解：商业企业会计公式汇总](#) [#0000ff>2011年会计硕士知识详解：工业会计常用公式汇总](#)

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)