

趣关注：股指板块

## 中证 1000 来了

2022 年 7 月 20 日星期三

近日，证监会批准中国金融期货交易所开展中证 1000 股指期货（交易代码 IM）和期权交易（交易代码 MO），相关合约正式挂牌交易时间为 2022 年 7 月 22 日（本周五）。

### 中证 1000 是什么？

根据中金所发布的指数成分构成及交易规则来看，中证 1000 与中证 500 相关性高达 90% 以上，其中科创板和创业板上市公司数量占比最高，银行和非银金融股权重占比在四大指数中最低，是相较中证 500 更具成长风格的代表，因此波动性也相较中证 500 高，贴水大概率也较中证 500 大。此外，此次中证 1000 合约交易保证金为 15%，略高于中证 500 合约的 14% 保证金比例，交易结算相关手续费率及交易持仓限额与中证 500 一致。因此在策略上参照中证 500，资金的需求较大来自于中性策略的空头对冲与结构化产品的多头对冲，还可用于期货多头替代现货、跨期及跨品种套利等。

### 中证 1000 对市场会有什么影响？

从历史情况来看，市场对股指期货推出的反应较大取决于当下的经济基本面和市场的交易情绪，股指期货从流动性和情绪传导角度起到了催化剂和放大器的作用。现阶段，我国流动性宽松，信用利差持

续收窄，企业盈利处于阶段性底部，在稳增长的政策激励下，下半年经济有望稳步回升，小盘股向上爬升的弹性强于大盘股和中盘股，市场或将强化中小盘的风格。

## 中证 1000 上市，交易者应该怎么做？

从估值角度看，中证 1000 处于历史的偏低区间，叠加现阶段的经济震荡筑底的基本盘，长期多头配置的性价比较高。机构和个人交易者，如何利用好新产品期货和期权工具？敬请留意国金期货研究所观点和策略。

责任编辑：董涵竹（执业资格证号：F03094126）

### 国金期货有限责任公司

#### 风险揭示及免责声明

本报告由国金期货有限责任公司制作，未获得国金期货有限责任公司授权，任何单位和个人不得对本报告进行任何形式的修改、复制和发布。本文部分图片、音频、视频来源于网络搜索，版权归版权所有者所有，如有侵权请联系我们。本报告基于公开资料或实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容及最终操作作任何担保。

同时提醒期货投资者，期市有风险，入市需谨慎！

本报告不代表中国期货业协会观点，仅供分析交流，不作入市依据！