

2022年7月22日上午，中证1000股指期货和期权相关合约在中国金融期货交易所（下称“中金所”）挂牌上市。

中证1000股指期货首批上市合约分别为2022年8月合约（IM2208）、2022年9月合约（IM2209）、2022年12月合约（IM2212）和2023年3月合约（IM2303）。

中证1000股指期权首批上市合约月份为2022年8月（MO2208）、2022年9月（MO2209）、2022年10月（MO2210）、2022年12月（MO2212）、2023年3月（MO2303）和2023年6月（MO2306）。

中金所表示，上市中证1000股指期货和期权，是金融期货市场更好服务全面深化资本市场改革的重要举措之一，将进一步完善金融期货与期权产品体系，逐步形成覆盖大、中、小盘股的风险管理产品序列，满足市场更加多样化风险管理需求，吸引更多资金进入资本市场，更好地服务实体经济高质量发展。

中证1000指数由市值排名在沪深300指数、中证500指数成份股之后，在A股中市值相对靠前且流动性较好的1000只股票组成，是综合反映A股市场较小市值公司股票价格表现的宽基跨市场指数，与沪深300和中证500等指数形成互补。

中证1000股指期货是继沪深300股指期货、上证50股指期货、中证500股指期货之后上市的第四个股指期货品种；

中证1000股指期权是继沪深300股指期权之后上市的第二个股指期权品种。

7月18日晚间，中金所正式发布《中证1000股指期货合约》《中证1000股指期权合约》《中国金融期货交易所中证1000股指期货合约交易细则》和《中国金融期货交易所股指期权合约交易细则》（修订版）。

根据合约，中证1000股指期货交易代码为IM，合约乘数为每点人民币200元；中证1000股指期权合约乘数为每点人民币100元，看涨期权交易代码为MO合约月份-C-行权价格，看跌期权交易代码为MO合约月份-P-行权价格。中证1000股指期货和期权合约的其他主要条款与现有的同类已上市产品基本保持一致。

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。

国泰君安期货发布研报称，预计机构投资者将在当前指数增强策略的基础上开发更多对冲交易策略，不仅可促进小盘股配置，提升交易活跃度、稳定市场波动，且有助于更好获取小盘股 $\alpha$ 收益；预计对冲交易策略等将带来增量资金，提升中证1000

ETF的规模和流动性；同时，中证1000指数波动率更高，对应雪球产品可提供更高息票收益，有助于扩大雪球产品规模，利好券商机构业务发展。

对于中证1000股指期货上市首日交易策略，“结合中证1000基本面和波动率情况，投资者可以在期权上市首日构建卖出勒式组合策略或买入鹰式组合策略。”南华期货期权分析师周小舒称，该策略逻辑是中证1000短期处于震荡行情，此时可以选择同时卖出看涨期权和看跌期权获得权利金收入。当前波动率位于历史中位值附近，表明期权定价合理，此时选择买权或者卖权都较为合适。

据周小舒介绍，卖出勒式组合策略，相当于持有两个裸卖头寸，策略的最大收益是全部权利金收益，但面临的风险较高，适合风险承受能力较强的投资者。买入鹰式组合策略，相当于在卖出勒式组合策略的基础上，买入虚值程度更高的看涨期权和看跌期权，锁定中证1000大幅上涨或下跌的风险。该策略的最大亏损有限，但由于购买了期权进行避险，策略的最大收益低于卖出勒式组合策略，该策略适合于风险偏好较低的投资者。

从中期来看，中信期货研究所权益策略团队认为，一方面，可参与波动率冲高回落交易机会；另一方面，当交易回归基本面后，中证1000指数在流动性宽松的环境下更加占优，被动跟踪产品和指增产品的扩容，也会提升指数成分股的活跃度和交易质量，继而形成偏强的正反馈。因此，期权策略可考虑逢低布局牛市价差组合，把握中期上涨收益。另外，近期中证1000ETF募集火爆，持有ETF的投资者在中期也可在合适时机运用保护对冲或备兑策略防范指数回调，增厚收益。

从过往情况来看，指数衍生品的推出，往往会带动相关金融产品的创新发展。

徽商期货研究所期权部负责人李红霞认为，中证1000股指期货和期权的推出，可以创造更多金融产品，比如公募基金可以推出中证1000备兑基金，为机构开发新的产品提供了新工具，可开发类似中证500雪球类特色产品，同时程序化机构可开发动量和反转策略。