

为什么要有股指期货结算制度、期货有何风险?-股识吧

一、中投证券股指期货基础知识系列：股指期货有哪些用途

一、价格发现功能 股票指数期货市场将众多的、影响供求关系的因素集中在交易场内，并且通过公开喊价的竞争方式，将诸多因素转化为一个统一的、有权威性的交易价格。

股指期货价格具有预期性、连续性和权威性，能较准确地反映未来整个股票市场价格总体水平。

股票现货市场和期货市场又都受相同经济因素的影响，二者的走势一致并逐渐趋合。

这一关系使套期保值者、套利者和投机商能够利用股票指数期货的交易价格判定相关股票的近期和远期价格变动趋势，制定相应的投资决策。

二、风险转移套保功能 1、股指期货的引入，为市场提供了对冲风险的工具，期货市场的风险转移是通过套期保值来实现的。

如果投资者持有与股票指数有相关关系的股票，为防止未来下跌造成损失，他可以卖出一定数量的股票指数期货合约，即股票指数期货空头与股票多头相配合，以达到锁定利润或风险作用。

2、股指期货的引入，为管理股票投资风险提供了新的手段，它从两个方面改变了股票投资的基本模式。

一方面，投资者拥有了直接的风险管理手段，通过指数期货可以把投资组合风险控制在浮动范围内。

另一方面，指数期货保证了投资者可以把握入市时机，以准确实施其投资策略，以基金为例，当市场出现短暂不景气时，基金可以借助指数期货，把握离场时机，抛空一定数量的指数期货合约，以锁定现货市场持有股票的盈利，而不必放弃准备长期持有的股票，正因为股票指数期货在主动管理风险策略方面发挥的作用日益被市场接受，所以近20年来世界各地证券交易所纷纷推出了这一股指期货交易品种，供投资者选择。

二、股指期货有哪些用途？

股指期货是因市场的需求而产生的，主要具有三个基本功能规避风险：把股指期货市场作为转移风险的场所，与股票现货进行对冲价格发现功能：由于股指期货是保证金交易，交易成本较低，投资者在收到市场信息后更愿意先在股指期货市

场进行交易。

具有价格发现的功能资产配置：具有一定资金实力的投资者可以先将一部分资金投入股指期货，以来跟踪大盘指数。

而不必全额买入股票组合（买入股票的成本要高于投资股指期货的成本）基金也可以通过股指期货顺利的进行基金的调仓，对冲等，综合多种投资品种实现资产配置。

个人理解，仅供参考！欢迎到永道理财研修中心，系统学习股指期货操作课程。

三、股指期货对市场的作用

股指期货最主要的功能是通过套期保值操作来规避股票市场的系统性风险。

股票市场的风险可分为非系统性风险和系统性风险两个部分。

非系统性风险通常可以采取分散化投资方式减低，而系统性风险则难以通过分散投资的方法加以规避。

股指期货提供了做空机制，投资者可以通过在股票市场和股指期货市场反向操作来达到规避风险的目的。

例如担心股票市场会下跌的投资者可通过卖出股指期货合约对冲股票市场整体下跌的系统性风险，有利于减轻集体性抛售对股票市场造成的影响。

股指期货的推出给机构投资者提供了风险管理工具和流动性管理工具，降低了其操作成本，有助于改善其投资绩效。

有了股指期货，就可以在很短的时间内低成本地建立敞口，并在随后逐步建立相应的现货头寸，同时卖出期货头寸来达到即时建仓，降低跟踪误差。

又比如股票基金在遇到保险公司等大客户赎回的时候，没有股指期货情况下，只能在现货市场直接卖出，造成较大的冲击成本，进而造成基金受损。

共同基金实际代表了基金持有人包括广大中小投资者的利益，因此尽管中小投资者可能无法直接从股指期货中获利，但通过改善共同基金等机构投资者的绩效，实际也使得中小投资者间接获益。

四、推出股指期货的目的？

随着我国资本市场的发展，金融改革进程的加快，以股票指数期货、利率期货和外汇期货为核心的金融衍生品市场将会使我国金融体系逐渐完善。

这是市场参与者和服务对象对风险管理的要求。

资本市场的存在与发展必然要满足企业发展的需要。
在市场化程度加大的环境下，企业越来越明白期货市场对于企业发展壮大的作用，并迫切需要利用期货市场锁定风险，扩大投资规模来创造社会财富。

另外，在快速发展的我国国际贸易中，企业也存在巨大的化解外汇波动风险的需求。

这些都要求我们加快建设步伐，设计并提供有效的金融衍生服务，满足社会发展的需要。

另外，资本市场的发展新思路要求金融衍生品市场超常规发展。

周小川关于证券市场发展的新思路中提到需要超常规发展机构投资者，伴随着机构投资者的壮大，对于证券市场风险管理的需求日益增长，股指期货的推出可以提高股票现货市场的效率、透明度与流通性。

保险机构的发展需要通过市场来解决“利损差”问题，银行的改革进程中也直接面对利率风险，问题的长年堆积甚至会导致社会风险。

这些也要求金融衍生品市场的超常规发展来逐渐化解日益扩大的风险积累。

求采纳

五、期货有何风险?

刚看了看，上面的人都是从哪抄来的，我给你通俗些讲下吧

其实期货属于金融投资行业里风险比较大的

它跟股票区别最大的一点就是，期货可以做空（就是买跌）而且由于期货的保证金制度，打个比喻来说，在期货市场里，你拿5块钱，可以当500块钱来用

这就是所谓的杠杆机制

所以期货的风险就是，它把你的利润放大10倍的同时，把你的亏损也放大了10倍。

只这一点，你可以想象一下期货里面的风险了 但期货有点风险比股票小

因为期货的品种是与现货市场价密不可分的

所以期货市场里的价格，不可能由庄家随意的上下拉动，它始终都和价值规律接轨
股票里，在经济泡沫的作用下，可以把一个空头公司炒上天

但期货里，打个比方，铜的价格就算在炒，也始终比黄金便宜 呵呵

参考文档

[下载：为什么要有股指期货结算制度.pdf](#)

[《怎么查看市净率》](#)

[《安踏体育股票简称是什么》](#)

[《外资控股的证券公司有哪些》](#)

[《打新股安全吗》](#)

[《买债券需要手续费吗》](#)

[下载：为什么要有股指期货结算制度.doc](#)

[更多关于《为什么要有股指期货结算制度》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/article/18385434.html>