

请教下股指期货吃贴水——股指期货合约升水，贴水是什么意思？-股识吧

一、股指期货贴水是什么意思

以沪深300为例，现货指数3000点，而期货最新主力合约2950点，就是贴水50点。证明市场主流资金不看好后市上涨。

二、中证500股指期货指数贴水，是什么意思？

低水，又称贴水，是指期货价格低于现货价格。

以中证500股指期货指数为例，假如中证500指数高于期指，这种情况就可称为期指低水或贴水。

需知道，期指是一种特别产品，它是现在决定价格，而在将来合约到期之日（即每月月底结算日）才作结算。

在结算日当天，期货价格应该等于现货价格，即期指应等于中证500指数，因此期指的现价根本是对未来到期日中证500指数收市价的一个估算值。

所以，若遇上期指低水的情况，即代表投资者估计未来恒指会下跌，后市向淡。

三、股指期货和沪深300之间的升贴水怎么解释？

股指期货和沪深300之间有升贴水是正常的现象，这是因为两者影响因素不完全相同，因而两者的变化幅度也不完全一。

首先，市场参与者的不平衡是最主要的因素。

基差扩大的现象与我们目前股指期货市场的机制设计和投资者结构有密切的关系。

期货市场参与者有三大力量，投机力量，套保力量，套利力量。

投资力量是风险承担者，套保力量是风险转移者，套利力量是平衡期货和现货，使其保持一致性的力量。

三方力量缺一不可。

我国股指期货市场是个新兴市场，推出至今才半年有余，监管层本着“高标准，稳起步”的要求，各项措施的推出、实施都是慎之又慎。

比如投资者结构问题，目前股指期货的参与者中个人投资者占据绝大部分，券商少量参与套期保值，基金、QFII等重要的机构投资者几乎没有参与进来。

这就使得在趋势行情比较明确的情况下，趋势投资和投机的力量明显压倒套利和套期保值的力量，占据绝对优势。

而相对理性的机构投资者的缺失使得投机更加盛行，套利基差持续放大不收敛。

如果有大量的机构套利资金允许进入股指期货市场，当前年化收益率接近40%的无风险套利机会，会引来成百上千亿的资金赚取，这种资金将会远大于目前的投机，很快将基差磨平，因此保持机构资金进场套利的通道对于平抑股指期货现象的大幅偏离非常重要。

其次，套利资金缺乏有效的现货产品。

ETF是期现套利用得最多的现货产品，比如上证50ETF、上证180ETF及深证100ETF等，但它们与沪深300之间依然存在较大的偏差，拟合度不高。

尽管投资者可以采取ETF组合来跟踪沪深300指数，但需要较多的专业能力，且交易成本较高，导致效果不佳。

第三，股市的单边走势使得部分投资者在来不及选股的情况下，采取“多头套保”策略，即直接买入股指期货多头合约，从而实现不必选股而又能跟上指数的目的，从而使得股指期货价格“超调”。

而且在单边市下，单边趋势策略更加盛行，因为对于风险偏好的投资者，在行情单边趋势确认的情况下，单边多头策略远比套利要有吸引力得多。

四、股指期货贴水和升水是什么意思

股指期货贴水何升水是股指期货与股票现货指数

相比较的出来的升水是指股指期货的价格大于

股票现货指数的价格反过来，贴水是指股指期货价格小于

股票现货指数的价格发生这种情况的原因是什么呢？1.

因为期货是远期价格，现货是实时价格

2. 是因为市场上对于远期的市场和近期的市场看法不一样，出现了分化

五、股指期货贴水是什么对市场有什么影响

股指期货基差=股指期货价格-现货指数价格，而股指期货贴水也就是基差是负数。

要了解股指期货贴水是怎么产生的，我们需要先了解一下股指期货价格和现货指数价格的产生机制。

现货指数，以沪深300为例，就是大盘指数，该指数是以沪深两市具有代表性的300只股票价格加权平均而成。

而股指期货价格是按照现货指数价格来变动的，变动曲线基本一致，因此股指期货价格应该和现货指数价格一致或相近，基差应该为0。

但实际上因为期货市场的特色机制，期货市场可以做空股指，而股票市场不能，因此如果在期货市场有大量卖出的情况，结算价会出现和现货指数不一样的情况。

以沪深300股指为例，8月29日现货市场沪深300股指期货价格为3834.81，而在期货市场，沪深300股指期货IF1709价格是3837.8，目前期货价格偏高，处于升水的状况。

可沪深300股指期货IF1710价格为3826.8，却处于贴水的状况。

造成这种情况的原因是对于不同的品种，有大量资金在压盘或者拉高价格，因此和现货市场出现了基差。

另外，IF1709是长期合约，而IF1710是短期合约，说明市场长期处于贴水状态，而短期出现升水状况，也就是说长期期货投资者看好股市，短期出现悲观情况，不太乐观。

再以上证50股指期货（合约代码IH）为例，相关人士指出：原来IH贴水主要出于市场担心金融风险不知道会在何时爆发，金融工作会议后这种担心得到了缓释，所以IH从之前的贴水向正常合理的估值水平回归。

要提醒投资者的是，期货市场的变化只是说明目前市场的一个预期，但整体而言，现货市场影响了期货市场，而不是期货市场影响现货市场。

因此，期货市场的变化只是说明市场一种心态，并不能决定未来走势。

股指走势还是要看市场经济发展和国家政策等基本面。

股指期货贴水和升水在市场上发挥着很大的调节作用。

当基差（特别是升水）扩大时，更多的投资者将进入期货市场，打压升水，看空股指，这样变相地在给股市降温，同时给股市提供了一定的流动性。

股指期货贴水和升水是完全正常的市场反应，投资者不必惊慌。

想要了解目前基差情况可以去分析比较一下目前期货和现货的价差。

六、股指期货贴水有什么影响

股指期货的升贴水是正常现象哦。

而且股指对应的是沪深300，上证50，中证500这三个指数。

不过在一定的时间内，股指的升贴水幅度放大的话，是会影响到股市的投资气氛的。

。

七、中证500股指期货指数贴水，是什么意思？

股指期货和沪深300之间有升贴水是正常的现象，这是因为两者影响因素不完全相同，因而两者的变化幅度也不完全一。

首先，市场参与者的不平衡是最主要的因素。

基差扩大的现象与我们目前股指期货市场的机制设计和投资者结构有密切的关系。

期货市场参与者有三大力量，投机力量，套保力量，套利力量。

投资力量是风险承担者，套保力量是风险转移者，套利力量是平衡期货和现货，使其保持一致性的力量。

三方力量缺一不可。

我国股指期货市场是个新兴市场，推出至今才半年有余，监管层本着“高标准，稳起步”的要求，各项措施的推出、实施都是慎之又慎。

比如投资者结构问题，目前股指期货的参与者中个人投资者占据绝大部分，券商少量参与套期保值，基金、QFII等重要的机构投资者几乎没有参与进来。

这就使得在趋势行情比较明确的情况下，趋势投资和投机的力量明显压倒套利和套期保值的力量，占据绝对优势。

而相对理性的机构投资者的缺失使得投机更加盛行，套利基差持续放大不收敛。

如果有大量的机构套利资金允许进入股指期货市场，当前年化收益率接近40%的无风险套利机会，会引来成百上千亿的资金赚取，这种资金将会远大于目前的投机，很快将基差磨平，因此保持机构资金进场套利的通道对于平抑股指期货现象的大幅偏离非常重要。

其次，套利资金缺乏有效的现货产品。

ETF是期现套利用得最多的现货产品，比如上证50ETF、上证180ETF及深证100ETF等，但它们与沪深300之间依然存在较大的偏差，拟合度不高。

尽管投资者可以采取ETF组合来跟踪沪深300指数，但需要较多的专业能力，且交易成本较高，导致效果不佳。

第三，股市的单边走势使得部分投资者在来不及选股的情况下，采取“多头套保”策略，即直接买入股指期货多头合约，从而实现不必选股而又能跟上指数的目的，从而使得股指期货价格“超调”。

而且在单边市下，单边趋势策略更加盛行，因为对于风险偏好的投资者，在行情单边趋势确认的情况下，单边多头策略远比套利要有吸引力得多。

八、股指期货合约升水，贴水是什么意思？

高水 / 低水(Premium/Discount)

高水，又称升水，通常是指期货价格高于现货价格。

以期指（即恒指期货）为例，如果期指高于恒指（即恒生指数），便称为期指高水。

如果期指出现高水，一般会认为是后市向好的指标，因为期货市场的投资者愿意以较现货市场为高的价格去购买期指，表示投资者对后市有信心。

低水，又称贴水，是指期货价格低于现货价格。

以恒指期货为例，假如恒指高于期指，这种情况就可称为期指低水或贴水。

需知道，期指是一种特别产品，它是现在决定价格，而在将来合约到期之日（即每月月底结算日）才作结算。

在结算日当天，期货价格应该等于现货价格，即期指应等于恒指，因此期指的现价根本是对未来到期日恒指收市价的一个估算值。

所以，若遇上期指低水的情况，即代表投资者估计未来恒指会下跌，后市向淡

九、期指贴水是什么意思 期指贴水代表什么

期指价格低于现指数价格称为期指贴水，其中包含两种可能的变化，第一是期指会涨，第二是现指数会跌，因为最终期指是以现货指数为基准结算。

参考文档

[下载：请教下股指期货吃贴水.pdf](#)

[《卖出的股票钱多久能到账》](#)

[《挂牌后股票多久可以上市》](#)

[下载：请教下股指期货吃贴水.doc](#)

[更多关于《请教下股指期货吃贴水》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/30269026.html>