

# 股票中性策略的负基差是什么意思：什么是Delta中性策略-股识吧

## 一、股指期货基差的名词释义

基差的概念。

我们知道，基差是股指期货标的指数价格与股指期货价格之间的差值，比如，在4月6日某时点，沪深300指数为3250点，IF1004合约价格为3310点，则此时的基差为 $3250-3310=-60$ 点。

由于现货价格与期货价格的变化幅度不完全相同，因而两者之间的价格差、即基差的大小可能发生着变化。

比如在4月6日的另一时刻，沪深300指数为3260点，IF1004合约的价格为3315点，则此时的基差变为 $3260-3315=-55$ 点。

一般情况下，基差总是处于不断的变化中。

## 二、基金市场中性策略是什么？

基金市场中性策略是指同时构建多头和空头头寸以对冲市场风险，在任何市场环境下均能获得稳定收益。

市场中性策略包括统计套利和基本面套利两个基本类型。

统计套利是一种基于模型的中短期投资策略，使用量化分析和技术分析方法挖掘投资机会，该策略又分为成对交易、母子公司交易和多类型交易；

基本面套利主要是在某一行业内构建投资组合：买入行业内龙头企业、同时卖出行业内有衰退迹象的企业。

## 三、沪深300股指期货基差是什么意思

基差=现货价格-期货价格可以是正可以是负

## 四、什么是Delta中性策略

Delta中性策略是指保持组合的Delta为0，使组合价值不受标的资产价格变动影响的中性套期保值策略。

组合的Delta值等于组合中各头寸的Delta值之和。

看涨期权Delta为正，看跌期权Delta为负，标的资产Delta为1。

通过对组合中的标的资产和期权进行合理配置，可以使组合的Delta调整至0。

然而除了标的资产的Delta值恒为1以外，衍生品的Delta值可能会发生变动，因此Delta中性的状态可能只能维持较短的时间，需要我们对组合进行不断地调整。

扩展资料：按照持仓过程中是否调整股票头寸，可以把Delta中性对冲策略分为静态Delta中性对冲策略和动态Delta中性对冲策略。

从对冲策略建立完到平仓过程中，股票头寸不再进行调整。

在实际操作过程中，交易员从开仓那一刻起，标的股票的价格就在时刻波动。

以至于原来Delta中性组合会偏离Delta中性的状态（即Delta大于或小于0），那么这时交易员就需要买入或卖出股票，来动态调整持仓，以实现总持仓的Delta为0的状态。

期权交易市场中，流动性服务提供商的交易员是运用Delta动态对冲最为普遍的一类人群。

参考资料来源：百科—Delta值

## 五、套利策略和市场中性策略不是一回事吗？

市场中性策略(Market Neutral Strategy)是国际对冲基金的常用投资策略，近年来也越来越多的被应用到普通开放式基金之上。

虽然美国这类市场中性基金目前总市值不超过为150亿美元，其发展与现状仍值得我们学习研究。

简单的说，市场中性投资策略通过同时构建多头和空头头寸中性化市场风险，以谋求任何市场环境下稳定的绝对受益，它是多空仓策略（Long-Short Strategy）的极端形式。

理想状态下，50%的多头头寸和50%的空头头寸就构成了一个市场中性组合，基金经理通过寻找市场或商品间效率落差而形成的套利空间，利用价值回归理性的时间差，在股市波动中把握细微的投资机会，从而获得持续的业绩增长。

最早在上世纪70年代就有一些基金经理开始尝试应用市场中性策略进行投资套利。由于其应用需要比较完备的市场条件，例如一定深度和广度的市场、良好的买空卖空机制、充分多的衍生金融工具降低交易费用等，同时还要求基金经理掌握先进的数量分析方法，因此直到上世纪90年代中期，这一投资策略才开始得到广泛的应用。

根据晨星统计，美国市场上现存的81只市场中性基金中，就有71只是2000年以后发行的，其中2009年之后发行的新基金占到一半以上。

现实中的市场中性投资策略远没有以上描述的那么简单。

基金经理必须构建严谨的统计套利模型对市场及单只证券的风险进行估算，以保证其多头头寸和空头头寸的风险敞口相等。

比如，某基金持有价值1亿美元的多头股票和价值5000万美元的空头股票，然而空头股票的波动性非常大，其市场风险（即Beta值）是多头头寸的两倍，在这种情况下该基金仍然是市场中性的；

反之，若该基金持有相等金额的多头与空头股票头寸，而其中某一方的波动性远大于另一方，则不构成市场中性组合。

理论上，市场中性基金的Beta值应该为零，即其业绩完全不受市场波动所影响。

但在实际操作中，单只证券或市场未来的波动性是很难被准确预测的，尤其是下行风险，更难以准确量化并做出预判，因此市场中性策略只能无限接近于理论值。

晨星对美国开放式市场中性基金分类Beta值的要求就是-0.3与0.3之间，对其净股票头寸的要求是-20%与20%之间。

历史数据表明，较之大起大落的市场环境，市场小幅震荡时市场中性策略基金能获得更高的收益。

我们可以理解为当市场小幅震荡时，股票的价值回归体现的更加明显，因此该策略的获利能力表现的更强。

反之，市场出现非理性的大起大落时，股价更易脱离其价值本身，中性策略就反而抑制了收益。

同时，由于整体风险暴露度低，几乎所有的市场中性基金都会使用杠杆，放大收益

。

## 六、股市中，“差价”是什么意思？

买入价和卖出价的价差，这个价差为正的，那么是赚了，如果是负的，那是亏了。

## 参考文档

[下载：股票中性策略的负基差是什么意思.pdf](#)

[《外盘股票开户要多久才能买》](#)

[《股票交易停牌多久》](#)

[《股票买入委托通知要多久》](#)

[《滴滴上市股票多久可以交易》](#)

[下载：股票中性策略的负基差是什么意思.doc](#)

[更多关于《股票中性策略的负基差是什么意思》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/author/16723284.html>