

股指期货为什么有对冲功能，持有空头看涨期权为什么需要买入股指期货合约对冲风险？-股识吧

一、股指期货交易主要用来对冲什么风险

当现货大盘下跌时，就可以用股指期货进行做空，以此对冲掉大盘下跌时带来的风险。

二、为什么说期货市场是对冲风险的制度安排

期货的基本功能是价格发现和套期保值。

通俗地说，就是定价和对冲风险。

至于为什么对冲风险，打个比方，你是玉米生产商，如果你预计下个月玉米价格会下跌，你可以在期货市场卖出数量相等的玉米期货合约。

到了下个月的时候，玉米价格真的下降了，实物生意场你亏本了，但是期货市场你盈利了，两者对冲，所以期货可以帮助现货商起到风险转移的作用。

三、期货怎么对冲？对冲是什么意思？多空双方单子不一样，是和国家对赌吗？

尽量用简单的语言，分三步给你讲（中文表达的可能不是很准确，但意思绝对没错）
~要了解期货的基本概念远期合约（forward contract）是双方在当前达成的一个合约，约定将来某个特定时间，以某特定价格，对某标的物进行交易。

此交易多以获取标的物为目的，会进行实物交接。

期货合约（future contract）大致相当于在交易所正式交易的远期合约。

但是，通常不以获取标的物为目的，而是为了获取中间的交易差价，所以多以平仓结尾。

所谓平仓，就是说，因为你是要获取交易差价，而非标的物嘛。

所以你刚开始“买入”了期货合约，到最后还要“卖出”等量的期货合约，由于两合约存在价格差异而没有标的物数量差异，交易者从而获取差价而并不进行实物交接。

~了解期货的多空（其实就是看涨与看跌）在这里有一个要用到的期货特点，就是你可以手上什么都没有（除了担保金），就“卖出”一份期货合约（承诺在未来卖出）。

只要你在未来买入等量合约平仓即可。

看涨（多头）：低买高卖具体解释估计你看的比较晕，去掉中间过程，去掉杠杆，简化个例子比如，你认定大米的期货在未来1年会涨，从现在的100元涨到150元。

而1年期的大米期货在交易所现在只挂了130元，于是你“买入”1份合约。

1年后，大米期货涨到了150，你以150的价格“卖出”1份合约平仓，两份合约对冲，赚取差价（ $150-130$ ）=20元。

当然，如果1年后大米期货涨到200元，你买1份“卖出”合约会赚（ $200-130$ ）=70元。

如果1年后大米期货跌到100，那你赔了（ $100-130$ ）=-30元。

看跌（空头）：高卖低买比如，你认定大米期货在未来1年会跌，从200降到150。

而1年期的合约现在挂180元，你“卖出”1份。

1年后，合约跌倒150元。

你以150元“买入”1份合约平仓，赚取差价（ $180-150$ ）=30元。

~以上就是期货层面的对冲（hedge）多空单子不一样大多是在价格上，而非数量上。

与国之间的对赌不是一个层面的问题，属于预期与现实的赌，从老百姓，基金公司，金融机构，都可以是参与者。

纯手打请采纳，如有纰漏希望大家指出

四、股指期货的基本功能

“跨期性”：股指期货是交易双方通过对股票指数变动趋势的预测，约定在未来某一时间按照一定条件进行交易的合约。

“杠杆性”：股指期货交易不需全额支付合约价值的资金，只需要支付一定比例的保证金就可以签订较大价值的合约。

如，保证金为10%，投资者只需支付合约价值10%的资金就可以进行交易，收益成倍放大的同时，投资者损失也成倍放大。

“联动性”：股指期货价格与其标的资产——股票指数的变动联系极为紧密。

股票指数是股指期货的基础资产，对股指期货价格的变动具有很大影响。

“高风险性和风险多样性”：它的杠杆性决定了具有比股票市场更高的风险性。

此外，股指期货还存在着特定的市场风险、操作风险、现金流风险等。

“风险规避功能”：通过套期保值实现规避风险，如通过股票和期指市场反向操作达到该目的。

股市的非系统性风险通常可以分散化投资的方式将风险的影响减到最小，而系统性

风险则难以通过分散投资的方法规避。

“价格发现功能”：通过在公开、高效的期货市场中众多投资者的竞价，形成更能反映股票真实价值的股票价格。

“资产配置功能”：由于采用保证金制度，交易成本很低，因此被机构投资者广泛用来作为资产配置的手段。

如一个以债券为主要投资对象的机构投资者，认为近期股市可能出现大幅上涨，此时该机构投资者可用很少资金买股指期货，获得股市上涨的平均收益，提高资金整体的配置效率。

五、持有空头看涨期权为什么需要买入股指期货合约对冲风险？

因为做空看涨期权实际是看跌股指期货，因为股指涨了的话期权卖方实际可能面临亏损，所以买入股指期货可以对冲风险！

六、股指期货有哪些功能？？

股指期货的主要功能包括以下3个方面：（1）风险规避功能股指期货的风险规避是通过套期保值来实现的，投资者可以通过在股票市场和股指期货市场反向操作到达规避风险的目的。

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份，非系统性风险通常可以采取分散化投资的方式将这类风险的影响减低到最小程度，而系统性风险则难以通过分散投资的方法加以规避。

股指期货具有做空机制，股指期货的引入，为市场提供了对冲风险的途径，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，有益于减轻集体性兜售对股票市场酿成的影响。

（2）价格发现功能股指期货具有发现价格的功能，通过在公然、高效的期货市场中众多投资者的竞价，有益于构成更能反应股票真实价值的股票价格。

期货市场之所以具有发现价格的功能，1方面在于股指期货交易的参与者众多，价格构成当中包括了来自各方的对价格预期的信息。

另外一方面在于，股指期货具有交易本钱低、杠杆倍数高、指令履行速度快等优点，投资者更偏向于在收到市场新信息后，优先在期市调剂持仓，也使得股指期货价格对信息的反应更快。

（3）资产配置功能股指期货由于采取保证金交易制度，交易本钱很低，因此被机构投资者广泛用来作为资产配置的手段。

例如1个以债券为主要投资对象的机构投资者，认为近期股市可能出现大幅上涨，打算捉住这次投资机会，但由于投资于债券之外的品种有严格的比例限制，不可能将大部份资金投资于股市，此时该机构投资者可以利用很少的资金买入股指期货，就能够取得股市上涨的平均收益，提高资金整体的配置效力。

参考文档

[下载：股指期货为什么有对冲功能.pdf](#)

[《股票你们多久看一次》](#)

[《股票卖出多久继续买进》](#)

[《一只股票从增发通告到成功要多久》](#)

[下载：股指期货为什么有对冲功能.doc](#)

[更多关于《股指期货为什么有对冲功能》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/18384649.html>