

左洪江如何用股指期货来避险——如何用股指期货对冲新增风险-股识吧

一、如何用股指期货对冲新增风险

首先可能会考虑到融券卖出以消除风险，但此方法不可行。

申购实施方法规定，融资融券客户信用证券账户的市值合并计算到该投资者持有的市值中。

上交所的解读为“信用证券账户不能用于申购新股”，深交所的解读为“融券卖出股票的市值不纳入市值计算”。

总之，投资者不能通过融券卖出的方式分散股票隔夜风险和买入卖出时的冲击风险。

其次，投资者可以使用期指来对冲持有股票的隔夜风险和买入卖出时的冲击风险。投资者可以于T-2日之前买入沪深300成分股，复制沪深300指数，同时卖出等值的沪深300股指期货。

这样投资者就可以规避所买入股票的隔夜风险。

同时，因为成分股价格的变动能够很快反映到沪深300指数上，买入卖出时的冲击风险也可以被分散掉。

值得注意的是，沪深两市的市值不能合并计算，申购沪市新股只能用上海市场的市值，申购深市新股只能用深圳市场的市值。

但是市值可以重复使用，同一天有多只新股发行的投资者可以用已确定的市值参与多只新股的申购。

二、如何用股指期货进行对冲交易

所谓对冲交易，举个例子吧，你马上就会明白，比如我手上持有价值50w的股票，我害怕价格下跌，那么我就在期货市场做空价值50w左右的期货合约（注意：期货合约的价格根据当时的点位计算，所以有可能需要花50w还要多的价钱去买），总之假如股票跌了。

那么股票是亏钱了，那么股指期货那边空单赚钱了，这样可以大大降低损失，或者抵消损失，甚至得到些许利润。

懂了么？相反，如果你是50w以上的大户并且在券商开了融资融券账户，你在你觉得是头部的位置融券做空了，但是你害怕股价继续涨造成亏损，你就在期货市场做多差不多等值的期货合约，这样即使你融券做空之后股价涨了，你期货合约多单能

赚钱。

这种交易一般用在跟指数比较联动的二线蓝筹股...我个人只做股指期货，因为我是券商的分析师，合规不允许我做股票。

我也不爱做股票，我太清楚a股是什么混账东西了。

中国的a股市场还很不规范，在中国投资a股不算投资，跟国外不一样。

你如果喜欢做我建议你做期指，期指没有那么可怕。

而且期指来钱也快，适合我这种急性子，日内交易也比较好控制风险。

我就以现在的点位说，现在一手股指大概10w多一点，波动一个点是300，你一天至少要亏损20个点加上手续费，你可能才能亏个7000左右。

但是你如果是买股票，我记得最清楚的就是10月25日那天钢铁股早盘势头很猛，好几股直冲涨停板，我单位同事用自己亲戚账户做股票的很多都跟进去，结果涨停没封住多久直接跳水，第二天又低开，直接损失大几千甚至几万。

而且日内交易你止损会很快，股票有的人一旦被套住，有的都去掉百分五六十了，还不舍得走。

所以，作为业内人士，我推荐你，珍爱财富，远离a股。

但是也不是说股指就好做。

你如果要做，我劝你做个三个月到半年的模拟盘，这样你可以再之后实盘少犯很多低级和致命的错误，等到你用模拟盘可以做到大部分时间都是盈利的时候，你就可以去做实盘了，如果一手太贵你做不起，你可以去投资公司配资做，我就是配资做的，15000配一手，200日息，不管你交易几次，手续费万分0.3，每手未盈利之前只允许亏损6000，也就是20个点。

配资公司一定要找口碑好的，日息低的，在当地已经做了一段时间的投资公司。

祝你好运....

三、股指期货的对冲机制

通俗来说，对冲就是可以买涨也可以买跌。

我们玩股票只能是买涨了，买了之后涨了，就盈利了。

买了之后跌了，就赔了。

玩股指期货的话，你认为大盘要涨，你就买大盘涨，涨了你就盈利了。

你认为大盘要跌，你就买大盘跌，大盘真跌了你就盈利了。

股票买的是股数，期货买的是一份合约，所以不需要考虑自己手里有什么之类的。

股指期货的炒作更需要非常认真和全面的学习。

四、如何利用股票价格指数期货规避系统性风险

金融资产价格波动的风险最终可分为两种：一种是担心价格上涨，另一种是担心价格下跌。

为此，股指期货的避险功能可分为买入与卖出套期保值两种类型，投资者可以根据自己的股票投资计划选择其中一种。

买入保值是针对股市看涨的一种保护措施，投资者若要在未来某个时间买入一个股票组合，为防止价格上涨多支付购买成本，先在期货市场上买入与股票组合价值相当的股指期货合约，锁定实际购买成本。

卖出保值是针对股市看跌的一种保值措施，投资者若要在未来某个时间卖出股票组合，为避免在实际卖出时价格下跌，先在期货市场上卖出与现货股票组合价值相当的股指期货合约，以锁定盈利。

利用期指进行保值还要考虑期限匹配的问题。

将来推出的沪深300指数期货有四个合约可选择：当月、下月及连续的两个季月。投资者选择期货合约的交割月份最好是与未来买入或卖出股票组合的时间相同或相近。

其次要考虑期货合约流动性，一般而言，可以选择流动性好的近月合约，当近月合约进入交割期时，平掉该合约而将保值头寸转到下个月份合约。

在利用股价指数期货进行套期保值时，通常根据贝塔系数来确定和调整套期保值所需的期货合约数，以尽可能地使系统风险得到防范。

贝塔系数是用来衡量一种证券(或一组证券)风险与整个证券市场的风险程度之间的关系的指标。

例如，某股票的贝塔系数为1.5，就表示如果整个股市价格下跌10%，则该股票价格将下跌15%。

计算套期保值所需的期货合约数的公式为： $(\text{现货总价值}/\text{期货合约的价值}) \times \text{贝塔系数}$ 。

由此公式可知，当现货股票或证券组合的总值一定时，贝塔系数越大，则所需的期货合约数就越多；

贝塔系数越小，则所需的期货合约数就越少。

结束套期保值的简单方法为，选择与现货股票组合操作的时间相一致，即在了结现货股票头寸的同时结束期货保值交易，两边同时平仓。

当然，也可以根据市场状况灵活操作。

值得注意的是，若持有股票组合头寸规模不大，且组合与市场系统性风险相关性比较低时，没有必要进行保值。

此外，套期保值操作也有风险。

在实际操作中，套期保值面临较多的不确定性，可能影响保值效果，比如组合价值、期限匹配等。

因此，投资者要了解保值原理、熟悉操作程序、认识影响保值效果的因素，只有在充分准备的情况下，才能够有效规避市场系统性风险，锁定收益或者构建组合的成

本。

五、如何利用股指期货作为股市避险工具?

购买大恒生指数，如果真的跌到2700点的话，现在你知道了吗，不但保证金没有了，还要赔40000元进去，股指期货是一个杆竿原理的，其实这是很不现实的，根本起不到避险的目的，因为它的门槛很高，你就亏死了，每个点是50元，所要交纳的保证金是60000元，就购买一份合同是看空的合同，沪指从3600点涨到5600点的话，你就可以赚钱为700点*50元/，但是股指期货合同到期又亏钱的话就是死路一条了，所以我奉劝你们不要去玩股指期货，不是一般人能玩的，对于一般的股民来说。比方说现在的沪指是3600点，现在你认为指数很高了；点=35000元，但如果你不幸的话，例如现在的香港，只要你不卖还是没有亏，还可以涨回来，所以一般人是玩不起的，股票跌了的话，而小恒生指数所要交纳的保证金是12000元，亏了2000*50=100000元利用股指期货作为股市避险

六、如何利用股指期货规避风险

资深投资顾问：我来试试用最短的语言解释一下。

假设你买了10手某股票，后来你感觉大盘要不行了，要下跌了。

你会怎么做，见好就收呗，卖出以后先不做股票了，结果股市真的下跌了，你逃过了一劫。

下面换做某大型基金

假设某基金持有市值200亿的10多支股票，也是预计大盘要下跌。

但是他没法一下抛出200亿的股票，就算抛，也要抛几个月时间，而且他越抛，市场越跌。

事与愿违。

这时，基金可以在期货市场做空股指。

做多少，如果大盘真的下跌了。

虽然股票市值的要缩水，但是期货市场可以盈利，总体上，差不多资产还是200亿左右，这就是保值。

也就是套期保值。

七、股指期货如何来转移风险？

资深投资顾问：我来试试用最短的语言解释一下。

假设你买了10手某股票，后来你感觉大盘要不行了，要下跌了。

你会怎么做，见好就收呗，卖出以后先不做股票了，结果股市真的下跌了，你逃过了一劫。

下面换做某大型基金

假设某基金持有市值200亿的10多支股票，也是预计大盘要下跌。

但是他没法一下抛出200亿的股票，就算抛，也要抛几个月时间，而且他越抛，市场越跌。

事与愿违。

这时，基金可以在期货市场做空股指。

做多少，如果大盘真的下跌了。

虽然股票市值的要缩水，但是期货市场可以盈利，总体上，差不多资产还是200亿左右，这就是保值。

也就是套期保值。

八、从投资者和政府两方面看，如何控制股指期货的风险？

散户要做好 就是一个跟字 每天分析持重仓的手里的单

风险可以通过设置止损来控制 基本上它的走势比较客观 受人为影响相对小些 比较适合投资

参考文档

[下载：左洪江如何用股指期货来避险.pdf](#)

[《一般股票买进委托需要多久》](#)

[《退市股票确权申请要多久》](#)

[《大冶特钢股票停牌一般多久》](#)

[《股票停牌重组要多久》](#)

[《股票多久才能反弹》](#)

[下载：左洪江如何用股指期货来避险.doc](#)

[更多关于《左洪江如何用股指期货来避险》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/book/36022037.html>