

# 什么是股票指数基差；股指期货价格是如何确定的- 股识吧

## 一、沪深300和股指期货主力合约的基差多少合适

沪深300现在一手成本只要480-960人民币左右了（昆仑国际），还是蛮划算的，具体的还可以问问那边的工作人员

## 二、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

## 三、我国的股指期货主力合约基差率基本在什么范围

ao

## 四、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由于对于不同的品种，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。

## 五、什么叫，股指期货的“高升水”现象。合约名字IF1012、IF1103有什么规律和含义

## 六、股指期货价格是如何确定的

股指期货的理论价格可以借助基差的定义进行推导。

根据定义，基差=现货价格-

期货价格，他的价值还要加上你的持仓成本和时间成本。

举例说明。

假设目前沪深300股票指数为1800点，一年期融资利率5%，持有现货的年收益率2%，以沪深300指数为标的物的某股指期货合约距离到期日的天数为90天，则该合约的理论价格为： $1800 * [1 + (5\% - 2\%) * 90 / 360] = 1813.5$ 点。

而且股指期货是期货，也就是未来价格，都是通过市场成交也就是公开竞价来确定价格，人性的弱点是不能让理论值和现实值没有偏差的

## 七、急。基差对股市的影响

基差过大其实反映了市场对未来过高的乐观情绪，在大家普遍乐观的时候卖出，悲观的时候买入，作短线交易可能获得一定利润，但实际上期指基差持续时间很难判断，从基差变化判断现货走势，有时候也不见得就一定合理，一旦基差收窄，也不一定会使得现货大跌，如果投资者以此判断就出货的话，那么也有可能出现踏空。综上所述：股市本身有其自身的运行规律。任何单纯的影响是不会造成趋势性的转变的。

## 参考文档

[下载：什么是股票指数基差.pdf](#)  
[《股票价值回归要多久》](#)  
[《msci中国股票多久调》](#)  
[《川恒转债多久变成股票》](#)  
[《卖完股票从证券里多久能取出来》](#)  
[下载：什么是股票指数基差.doc](#)  
[更多关于《什么是股票指数基差》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/70126968.html>