

# 股指期货买价和卖价是怎么定的--股指期货是怎么定价的-股识吧

## 一、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

## 二、股指期货合约怎么定价？

股指期货结算价格有两种情况。

一、正常交易日的结算价。

这时以期货盘面交易的最后一小时成交价格、按照成交量的加权平均价。

计算结果保留至小数点后一位。

最后一小时因系统故障等原因导致交易中断的，扣除中断时间后向前取满一小时视为最后一小时。

合约当日最后一笔成交距开盘时间不足一小时的，则取全天成交量的加权平均价作为当日结算价。

采用上述方法仍无法确定当日结算价或者计算出的结算价明显不合理的，交易所有权决定当日结算价。

二、最后交割日的结算价。

这时股指期货的交割结算价为，以现货盘面指数最后2小时的算术平均价。

计算结果保留至小数点后两位。

并且交易所有权根据市场情况对股指期货的交割结算价进行调整。

### 三、股指期货是怎么定价的

股指期货实际上可以看作是一种证券的价格，而这种证券就是这上指数所涵盖的股票所构成的投资组合。

对股指期货进行理论上的定价，是投资者做出买入或卖出合约决策的重要依据。同其它金融工具的定价一样，股票指数期货合约的定价在不同的条件下也会出现较大的差异。

但是有一个基本原则是不变的，即由于市场套利活动的存在，期货的真实价格应该与理论价格保持一致，至少在趋势上是这产的。

为说明股票指数期货合约的定价原理，我们假设投资者既进行股票指数期货交易，同时又进行股票现货交易，并假定：（1）、投资者首先构造出一个与股市指数完全一致的投资组合（即二者在组合比例、股指的“价值”与股票组合的市值方面都完全一致）；

- （2）、投资者可以在金融市场上很方便地借款用于投资；
- （3）、卖出一份股指期货合约；
- （4）、持有股票组合至股指期货合约的到期日，再将所收到的所有股息用于投资；
- （5）、在股指期货合约交割日立即全部卖出股票组合；
- （6）、对股指期货合约进行现金结算；
- （7）、用卖出股票和平仓的期货合约收入来偿还原先的借款。

### 四、股指期货买价和卖价是怎么定的

股指期货实际上可以看作是一种证券的价格，而这种证券就是这上指数所涵盖的股票所构成的投资组合。

对股指期货进行理论上的定价，是投资者做出买入或卖出合约决策的重要依据。同其它金融工具的定价一样，股票指数期货合约的定价在不同的条件下也会出现较大的差异。

但是有一个基本原则是不变的，即由于市场套利活动的存在，期货的真实价格应该与理论价格保持一致，至少在趋势上是这产的。

为说明股票指数期货合约的定价原理，我们假设投资者既进行股票指数期货交易，同时又进行股票现货交易，并假定：（1）、投资者首先构造出一个与股市指数完全一致的投资组合（即二者在组合比例、股指的“价值”与股票组合的市值方面都完全一致）；

- （2）、投资者可以在金融市场上很方便地借款用于投资；
- （3）、卖出一份股指期货合约；

- (4)、持有股票组合至股指期货合约的到期日，再将所收到的所有股息用于投资；
- (5)、在股指期货合约交割日立即全部卖出股票组合；
- (6)、对股指期货合约进行现金结算；
- (7)、用卖出股票和平仓的期货合约收入来偿还原先的借款。

假定在1999年10月27日某种股票市场指数为2669.8点，每个点“值”25美元，指数的面值为66745美元，股指期货价格为2696点，股息的平均收益率为3.5%；2000年3月到期的股票指数期货价格为2696点，期货合约的最后交易日为2000年的3月19日，投资的持有期为143天，市场上借贷资金的利率为6%。

再假设该指数在5个月期间内上升了，并且在3月19日收盘时收在2900点，即该指数上升了8.62%。

这时，按照我们的假设，股票组合的价值也会上升同样的幅度，达到72500美元。按照期货交易的一般原理，这位投资者在指数期货上的投资将会出现损失，因为市场指数从2696点的期货价格上升至2900点的市场价格，上升了204点，则损失额是5100美元。

然而投资者还在现货股票市场上进行了投资，由于股票价格的上升得到的净收益为 $(72500-66745)=5755$ 美元，在这期间获得的股息收入大约为915.2美元，两项收入合计6670.2美元。

再看一下其借款成本。

在利率为6%的条件下，借得66745美元，期限143天，所付的利息大约是1569美元，再加上投资期货的损失5100美元，两项合计6669美元。

## 五、沪深三百股指期货合约的开盘价如何确定？

在《中国金融期货交易所交易细则》（征求意见稿）中，开盘价定为合约开市前5分钟内经集合竞价产生的成交价格如果集合竞价未产生价格，以当日第一笔成交价为当日开盘价；

如果当日该合约全天无成交，以昨日结算价作为当日开盘价。

## 六、股指期货理论价格是由什么决定的

那你问的是标的物了，这个基本在百度上都能查到。

沪深300指数是股指期货最重要的标的指数，它是对沪市和深市2800只个股按照日

均成交额和日均总市值进行综合排序，选出排名前300名的股票作为样本，以2004年12月31日这300只成份股的市值做为基点1000点，实时计算的一种股票价格指数，比如截止2022年3月2日沪深300指数为3000点，意味着11年里这300只股票平均股价上涨了2倍，沪深300指数的总市值约占两市股票总市值的50%，另外，中证500指数和上证50指数也是股指期货的标的指数以上就是决定的因素

## 参考文档

[下载：股指期货买价和卖价是怎么定的.pdf](#)

[《股票交易中午盘中休息一般多久》](#)

[《上市股票中签后多久可以卖》](#)

[《一只股票多久才能涨》](#)

[《买股票从一万到一百万需要多久》](#)

[《股票大盘闭仓一次多久时间》](#)

[下载：股指期货买价和卖价是怎么定的.doc](#)

[更多关于《股指期货买价和卖价是怎么定的》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/chapter/37433183.html>