

如果股指期货价格高于股票组合|11月1日，股指期货当月合约价格为2500点，投资者持有市价3000万元的股票组合，该组合的贝塔系数为1.01。-股识吧

## 一、有关股指期货的几个问题

1、由于股指期货交割时的结算价是交割当天股指现货最后二小时的加权平均价，所以当实际股指期货价格大于股指现货价格时，实际上是说明股指期货有回归现货价格的趋势。

但不一定是下跌，如果现货上涨的快，股指期货涨的慢，两者也会回归，所以如果只卖空股指期货，可能会亏损，如果同时买入股票，股票的盈利会超过期货的亏损，从而获利。

同样的道理，如果股票和股指下跌，期货会比股票跌得多，期货卖空的盈利会超过股票下跌的亏损，从而获利。

所以上述套利是稳赚的。

2、当IF1005合约的点数大于沪深300的点数  $\times 300$ 元，高于买卖一手期货合约和买卖一手期货合约价值的股票手续费时，就会有套利的机会。

例如，如果一手期货合约价值100万元，买卖一手合约的手续费是 $1.5\% \times 2$ ，就是300元，买卖100万的股票手续费是0.5%，就是5000元，合计5300元， $5300 \div 300 = \text{约} 18$ 点。

所以IF1005合约的点数大于沪深300股指18个点数时，就有套利的机会。

可以卖出开仓股指，买进同等价值的股票，在合适的时机把期货平仓，股票卖出。

## 二、如果该组合的 $\beta < 1$ ，如何运用股指期货(做多或做空多少手)把该组合的 $\beta$ 设置为2左右

原组合的  $\beta$  ；

1，做多（买入）期指，构建新的组合后可提高其  $\beta$  值；

相反做期指降低  $\beta$  设置。

注意指数杠杆倍数

### 三、如何在股指期货期现套利中构建现货组合

现在已经没有股指期货期现套利空间了。

一般流程是当股指升水与现货，按权重买入沪深300所有成份股同时卖出等资金的股指期货，价格回归后双边平仓。

### 四、如何利用股指期货管理股票投资组合

一、满足第一个功能所需交易的股指期货合约数 当大市趋下时，投资者卖出一定数量的股指期货合约，以对冲股票组合损失，甚至获得盈利。

假设已有的股票组合中有股票1、2、3.....n，其 值分别为  $V_1, V_2, V_3, \dots, V_n$ ；

设股指期货的杠杆倍数为N，则空头股指期货头寸的 值为-N；

令总资金为M，投入在每只股票和股指期货的资金量分别为M1、M2、M3.....Mn和MF，总资金在n只股票和股指期货上的分配比例分别为C1、C2、C3.....Cn和CF；

令总头寸的 值为 P。

则有： $V_1 \times C_1 + V_2 \times C_2 + V_3 \times C_3 + \dots + V_n \times C_n - N \times CF = P$ ，如果投资者想要在大市下跌的行情中获利，需要使  $P < 0$ 。

$V_1 \times C_1 + V_2 \times C_2 + V_3 \times C_3 + \dots + V_n \times C_n - N \times CF < 0$ ；

$N \times CF > V_1 \times C_1 + V_2 \times C_2 + V_3 \times C_3 + \dots + V_n \times C_n$ ；

$CF > (V_1 \times C_1 + V_2 \times C_2 + V_3 \times C_3 + \dots + V_n \times C_n) / N$ ；

$M \times CF > M \times (V_1 \times C_1 + V_2 \times C_2 + V_3 \times C_3 + \dots + V_n \times C_n) / N$ ；

$MF > (V_1 \times M_1 + V_2 \times M_2 + V_3 \times M_3 + \dots + V_n \times M_n) / N$  即只要股指期货交易资金超过  $(V_1 \times M_1 + V_2 \times M_2 + V_3 \times M_3 + \dots + V_n \times M_n) / N$ ，投资组合就能在熊市中获利。

假设每份股指期货合约价值为VF，则所需卖出期货合约数最少为MF/VF。

二、满足第二个功能所需交易的股指期货合约数 一个投资组合相对大盘的收益表现可以用其 值来表示， 值越大表明组合相对大盘的波动幅度越大，在牛市中越能取得好的收益表现。

利用股指期货能很灵活地调节投资组合的 值，使投资者在上涨行情中获取更大的收益。

令股票组合的 值为 S，股指期货的杠杆倍数为N，则多头股指期货头寸的 值为N，假设总资金分配在股票组合和股指期货上的比例分别为C1和C2，则有 $C_1 + C_2 = 1$ 。

假设投资者希望将总投资组合的 值确定在水平D，则 $C_1 \times S + C_2 \times N = D$ ，由 $C_1 =$

$1-C_2$ ，推得  $(1-C_2) \times S + C_2 \times N = D$ ，可以算出  $C_2 = (D - S) / (N - S)$ ， $C_1 = (N - D) / (N - S)$ ，总资金量  $M$  等于投在股票组合上的资金  $MS$  除以其在总资金的比重  $C_1$ ，用公式表示为  $M = MS / C_1$ ，由此可以计算出需用于股指期货头寸上的资金量为  $MF = M \times C_2 = MS / C_1 \times C_2 = MS \times (D - S) / (N - D)$ ，假设每份股指期货合约的价值为  $VF$ ，则为使总投资的价值确定在  $D$  值水平上需要买入的股指期货合约份数为  $MF / VF$ 。

**五、11月1日，股指期货当月合约价格为2500点，投资者持有市价3000万元的股票组合，该组合的贝塔系数为1.01。**

1、 $1.01 \times 30,000,000 / (2500 \times 300) = 1.01 \times 40 = 40.42$ 、 $1.04 \times 31,000,000 / (2500 \times 300) = 42.99$

## 参考文档

[下载：如果股指期货价格高于股票组合.pdf](#)

[《股票分红最晚什么时候结束》](#)

[《什么情况下可以冻结个人股票账户》](#)

[《三板里的股票135什么意思》](#)

[《炒股带给我们什么》](#)

[下载：如果股指期货价格高于股票组合.doc](#)

[更多关于《如果股指期货价格高于股票组合》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/store/29651786.html>