

股指期货为什么有利于减小跟踪误差~指数套利的内在含义-股识吧

一、为什么股指期货可以避免过度短线操作给股市带来的动荡？

2022年股灾，很大程度是股指期货的高频交易引发的期货现货联动反应。之后交易所大幅提高了手续费和保证金比例，使得高频交易（超短线交易）的成本大幅提高，有时候利润比手续费还少。这样就大幅抑制了短线交易，使得期货波动减小，对现货的影响也相应减小。

二、指数套利的内在含义

首先，套利（index arbitrage）是指投资者同时交易股指期货合约和相对应的一揽子股票的交易策略，以谋求从期货、现货市场同一组股票存在的价格差异中获利。套利者随时监测着现货和期货市场，看理论期货价格和实际期货价格间的差额是否足以获取套利利润。

如果股指期货贵就卖出股指期货并买入股票，当期货实际价格大于理论价格时，卖出股指期货，买入指数中的成分股组合，以此可获得无风险套利收益；

当期货实际价格低于理论价格时，买入股指期货，卖出指数中的成分股组合，以此获得无风险套利收益。

其次，指数套利有利于避免股指期货与股票现货价格的严重脱离，促进交易股票市场和股指期货市场平衡发展，提高市场的流动性。

但指数套利也同样存在一定的风险，如复制指数时会存在跟踪误差，其它还有利率风险、股息风险与交易风险等，如股指期货套利要求股指期货和股票买卖同步进行，任何时间上的偏差都会造成意料不到的损失。

综上所述，指数套利就是用两种近乎相反的股票或者其组合，来让风险减少，相互抵消甚至获利。

三、为什么买股指期货能降低股票的风险？

股指期货会影响股市有以下3点：第一、股指期货推出后，指数会出现短暂调整。

由于我国宏观经济依然向好，经济复苏符合预期（虽然存在资产泡沫），而且企业盈利能力依然强劲，在此情况下，指数大体会按宏观经济的波动向上运行，并且在股指期货推出后中期可能会加速沪深300指数的上涨，同时使大盘蓝筹股的抗风险能力加强，但是一些非成分股可能被边缘化。

当然，如果出现突发性事件和宏观基本面发生变化，例如，遭遇2008年的全球金融危机等一些突发事，股指期货推出后则会加速其下跌趋势。

第二、股指期货推出后，在中期有可能出现“交易转移”现象。

所谓“交易转移”，就是在开设初期，股指期货在提升现货市场交易量的同时，其成本低、流动性高的优势有可能导致投机者和高风险性投资的部分交易从股票现货市场转移到期货市场，甚至出现超过现货市场交易量、进而减少现货市场流动性的情况，这就是所谓的“交易转移”。

因为，股指期货交易相对于现货交易而言有交易成本低、流动性高的显著优势，并且，由于使用程序交易，股指期货交易指令执行速度大大快于现货交易。

第三、股票现货市场可能出现结构转换。

由于大盘蓝筹尤其是沪深300指数的股票基本上是股指期货的标的物，因此，在股指期货推出后，这些股票会逐步走强，而目前炒作疯狂的创业板和中小板股票，由于前期连续暴涨，那么在接下来的结构转换中，可能成为暴跌的股票，或者说可能出现中期调整。

四、股指期货对市场的作用

股指期货最主要的功能是通过套期保值操作来规避股票市场的系统性风险。

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分。

非系统性风险通常可以采取分散化投资方式减低，而系统性风险则难以通过分散投资的方法加以规避。

股指期货提供了做空机制，投资者可以通过在股票市场和股指期货市场反向操作来达到规避风险的目的。

例如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，有利于减轻集体性抛售对股票市场造成的影响。

股指期货的推出给机构投资者提供了风险管理工具和流动性管理工具，降低了其操作成本，有助于改善其投资绩效。

有了股指期货，就可以在很短的时间内低成本地建立敞口，并在随后逐步建立相应的现货头寸，同时卖出期货头寸来达到即时建仓，降低跟踪误差。

又比如股票基金在遇到保险公司等大客户赎回的时候，没有股指期货情况下，只能在现货市场直接卖出，造成较大的冲击成本，进而造成基金受损。

共同基金实际代表了基金持有人包括广大中小投资者的利益，因此尽管中小投资者

可能无法直接从股指期货中获利，但通过改善共同基金等机构投资者的绩效，实际也使得中小投资者间接获益。

五、股指期货对市场的作用

股指期货最主要的功能是通过套期保值操作来规避股票市场的系统性风险。

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分。

非系统性风险通常可以采取分散化投资方式减低，而系统性风险则难以通过分散投资的方法加以规避。

股指期货提供了做空机制，投资者可以通过在股票市场和股指期货市场反向操作来达到规避风险的目的。

例如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，有利于减轻集体性抛售对股票市场造成的影响。

股指期货的推出给机构投资者提供了风险管理工具和流动性管理工具，降低了其操作成本，有助于改善其投资绩效。

有了股指期货，就可以在很短的时间内低成本地建立敞口，并在随后逐步建立相应的现货头寸，同时卖出期货头寸来达到即时建仓，降低跟踪误差。

又比如股票基金在遇到保险公司等大客户赎回的时候，没有股指期货情况下，只能在现货市场直接卖出，造成较大的冲击成本，进而造成基金受损。

共同基金实际代表了基金持有人包括广大中小投资者的利益，因此尽管中小投资者可能无法直接从股指期货中获利，但通过改善共同基金等机构投资者的绩效，实际也使得中小投资者间接获益。

参考文档

[下载：股指期货为什么有利于减小跟踪误差.pdf](#)

[《投资股票多久收益一次》](#)

[《股票需要多久出舱》](#)

[《拍卖股票多久能卖》](#)

[《买了8万的股票持有多久可打新》](#)

[《买股票从一万到一百万需要多久》](#)

[下载：股指期货为什么有利于减小跟踪误差.doc](#)

[更多关于《股指期货为什么有利于减小跟踪误差》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/subject/18030317.html>