

用股指期货怎么对冲股票；股指期货能不能做对冲，具体如何操作？-股识吧

一、如何利用股指期货择时对冲做空

进行如何利用股指期货择时对冲做空内容知识说明：利用股指期货做空机制对冲市场系统风险，获取稳健绝对收益是目前机构投资者研究的主题。

对于资金量较大的股票组合头寸持有者来说，在保有股票头寸不变的情况下，可在市场面临下跌时择机卖出期指合约进行套期保值，当股市好转之后再将期指合约空单平仓，由此可对冲股票现货下跌的风险，我们可称之为期指择时对冲策略。

不过，目前的期指择时对冲策略尚有难以解决的缺陷，机构投资者在利用这一策略时需有相应的了解和准备。

我们了解到，在择时策略的应用过程中，大部分机构投资者的实际收益低于预期。虽然在趋势下跌行情中利用对冲策略起到了较好的避险效果，但组合价值短线的大幅回落难以避免。

基金公司在择时策略应用过程中所遇到的收益波动较大的问题来自多种影响因素。一方面，由于择时策略应用时间不长，这一对冲思路真正被重视和开发是在股指期货上市半年至1年后，到目前为止并没有很多实践数据采样，从有限的数据统计得到的收益波动等指标的可靠性相对较弱，另一方面则是由于择时指标的天生缺陷。市场上大部分择时指标的分析对象都离不开价格，指标模型读取价格的滞后性不可避免，这就造成了指标的天生缺陷。

目前任何择时指标都会面临盲点问题，尚无根本性解决办法。

有一种多指标类的择时体系曾被提出并应用，具体做法是采用不同类别的择时指标共同组成一个新指标体系，并形成该体系对现货价值择时对冲比例的信号标准，但是这种方法在降低收益波动的同时也限制了收益的绝对值，并同样不可避免地出现择时信号盲点。

但无论如何，择时对冲策略仍是未来期指套保应用的主要方向，其中择时指标是该策略的核心。

由于信号盲点存在的客观性，投资者在选择择时指标时，应避免过于复杂的体系，针对投资组合的基本目标选取合适的指标，对于高收益预期的组合要着重考虑策略的风险敞口，不必过于在意信号盲点造成的损失，严格遵循策略指标信号的指示，以良好的投资心态应对客观环境。

二、股指期货能不能做对冲，具体如何操作？

股市指数期货亦可作为对冲股票组合的风险，即是该对冲可将价格风、对冲者转移到投机者身上。

这便是期货市场的一种经济功能。

对冲是j期货来固定投资者的股票组合价值：若在该组合内的股票价格的升跌跟着价格的变动，投资一方的损失便可由另一方的获利来对冲。

若获利j失相等，该类对冲叫做完全对冲。

在股市指数期货市场中，完全对冲带来无风险的回报率。

事实上，对冲并不是那么简单；

若要取得完全对冲，所持有的股票组！报率需完全等同股市指数期货合约的回报率。

因此.对冲的效用受以下因素决定：(1)该投资股票组合回报率波动与股市期货合约回报率之向的关系，这是指股票组合的风险系数(beta)：

(2)指数的《货价格及期货价格的差距，该差距叫作基点。

在对冲的期间，该基点可能是很大或是很小，若基点改变(这是常见的情况)，便不可能出现完全对冲，越大的基点改变，完全对冲的机会便越小。

现时并没有为任何股票提供期货合约，唯一市场现行提供的是指定股市指数期货，投资者动是会影响对冲的成功率手持的股票组合的价格是否跟随指数与基点差距的变动实惠影响对冲成功率的。

！基本上有两类对冲交易：沽出(卖出)对冲和揸入(购入)对冲。

沽出对冲是用来保障未来股票组合价格的下跌。

在这类对冲下，对冲者出售期货合约，这便可固定未来现金售价及把价格风险从持有股票组合者转移到期货合约买家身上：进行沽出对冲的情况之一是投资者预期股票市场将会下跌，但投资者却不顾出售手上持有的股票；

他们便可沽空股市指数期货来补偿持有股票的预期损失：

购入对冲是用来保障未来购买股票组合价格的变动。

在这类对冲下，对冲者购入期货合约，例如基金经理预测市场将会上升，于是他希望购入股票；

但若用作购入股票的基金未能即时有所供应，他便可以购入期货指数，当有足够基金时便出售该期货并购入股票，期货所得便会抵销以较高价钱购入股票的成本。

三、关于股指期货与股票的对冲

买100W块钱股票，开100W块钱空单（10%保证金），股票涨的时候股票挣钱期指亏钱相抵消，股票跌的时候股票亏钱期指挣钱相抵消，这就是对冲。

也就是说通过合理安排股票和期指的仓位你可以在不操作的情况下躲掉暴跌的风险。

期指交易开户要50万资金量，具体的规定一大堆，这里没法跟你讲，自己搜索一下吧。

四、机构股指期货和股票怎么对冲？哪位详细说说，对冲我真的大意思，这里的这个对冲我一直不明白

一般机构，例如公募基金和券商自营，持有的股票现货仓位会非常大，为了规避股票价格下跌给现货头寸带来的巨大亏损风险，基金和券商在买入现货股票时，就会同时卖出股指期货合约，期现两者头寸相反。

这里利用的是期货市场的根本原理——“期现现在期货合约交割时会趋于一致”，正因为期现两个市场价格长期变动趋势是一致的，所以一旦股票价格下跌，那么期货反向操作就会盈利，利用期货的盈利来对冲股票上的亏损，这就是利用股指期货来对冲股票的风险。

五、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。

六、

参考文档

[下载：用股指期货怎么对冲股票.pdf](#)

[《转账到股票信用账户上要多久》](#)

[《股票钱多久能到银行卡》](#)

[《德新交运股票停牌多久复牌》](#)

[《科创板股票申购中签后多久卖》](#)

[下载：用股指期货怎么对冲股票.doc](#)

[更多关于《用股指期货怎么对冲股票》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/34548581.html>