

# 为什么股指期货交割日会跌-为什么说尤其在合约交割日要关心股指期货的波动及走势?-股识吧

## 一、股指期货交割日为什么一定要跌

买卖股指期货的本质是与他人签订在股指期货交易及交割地点约定的时间内，按约定的价格和数量买卖期指的合约。

这个合约都有约定的最后交易日（就是最后履行合约的日子，一般是合约月份的第三个周五），这就是期指的交割日。

约定的最后履约时间到了，买卖双方必须平仓（解除合约）或交割（现金结算）。1507系列的股指在我国规定当月交易的第三周的周五交割，今天是周五，7月的合约要交割，以后就没有1507合约了

## 二、创富金融cf1234\*为什么股指期货交割日，大盘总会大跌？

股指期货与股票不同，股票是单项交易，而股指期货是可以双向操作。

买卖股指期货的本质是与他人签订在约定的时间内，按照约定的价格和数量买卖期指的合约。

这个合约都有约定的最后交易日，简单来说，就是履行合约的最后日子，一般是合约月份的第三个周五。

这就是股指期货的交割日。

约定的时间到了，双方必须解除合约或者现金结算。

这就是平仓或者交割。

交割日效应就是在股指期货的交割日当天，由于交易中买卖失衡而导致标的股票价格和交易量暂时扭曲。

在海外投资市场，因为股指期货交割日效应而导致的股市大跌的案列已经屡见不鲜。

应该是交割周会有一天因为多空移仓，但交割日不一定会大跌，其实还是取决于多空双方的博弈。

## 三、为什么股指交割日前几天股市会跌

因为期货的空单多，同时期货的点位大于实盘的点位，按照交易规则，交割日期货和实盘应该一致。

也可以有另外的走势，即拉大盘去迎合期货的点位，到时就是股市会涨了。

## 四、为什么说尤其在合约交割日要关心股指期货的波动及走势?

在期货和股票现货市场都做空，虽然股市蓄意砸盘会造成自己的损失，但因为期货是杠杆交易，所以一旦股票指数下跌，那么其在期货上的收益会远大于股票的损失。

举例来说，如果用相同的资金做空股市和IF1005，股市和IF1005都下跌10%，那么期做空股市的资金只损失了10%，但是做空IF1005那部分资金由于杠杆作用（10%左右），其收益是100%。

综合两个市场，最终会盈利90%。

如此巨大的利润，当然会上演交割日魔咒。

## 五、为什么股指交割日一定会大跌呢

从历史上看，如果在交割日之前的持仓一直不减少，并且近远月价差有异动，那么表明可能有资金想要在交割日“有所行动”，而且发动方往往是占据优势的一方，大幅上涨或者大幅下跌的可能性都有。

而相对于股指期货来说，在股指期货结算日，目标指数的成交量和波动率显著增加的现象，这就是股指期货交割期的到期日现象。

到期日效应产生的根本原因是指数期货采用现金交割的方式进行结算，而套利的平仓交易、套期保值的转仓交易与投机交易者操纵结算价格的欲望，在最后结算日的相互作用产生了到期日效应。

由于我国证券交易法规定不能卖空股票，套利交易只有在股指期货价格高于现货价格以上才会出现，套利交易者卖出股指期货，买入现货。

对于期货到期日仍持有现货的套利者，需要按照期货结算价格出清股票。

如果套利交易者比较多，同一时间内的卖压就会集中出现，对指数产生下跌压力。

对于套期保值者，在合约即将到期时需要将空头合约转到其他月份去，因此合约到期前当月期货合约价格将有一定的压力，而期货的价格发现作用将影响传导到现货指数。

该合约的投机者则希望在最后结算日尽量使现货价格向自己比较有利的方向发展，

以达到获利或者减少损失的目的，因此投机者在最后交易日有操纵价格的意愿。在以上所述的不同因素影响下，股指期货到期日的交易量、波动率和收益率与平均水平有明显差异。

根据统计，股指期货到期日买入股票的投资收益率比其他交易日的平均水平要高；以股指期货到期日为开始的前半个月内买入股票比后半个月买入股票的投资收益率要高。

从统计结果来看，股指期货到期日造成了现货价格的一个洼地效应。

对于一些股票的投资者，股指期货到期日后的几个交易日可以看作买入股票的一个比较好的时机。

同样，在两个股指期货到期日中间卖出股票也有轻微的溢价。

股票投资者同时要留意该月份出现正向套利空间日期的数量，在出现套利空间的交易日持仓量是否有明显的增加，如果有条件的话还需要了解机构所持的空单数量是否比较大，这些因素都有可能对股指期货到期日的现货指数产生一定压力。

为了避免结算价格被操纵，中金所将到期日股指期货交割结算价定为最后交易日标的指数最后2小时的算术平均价，并有权根据市场情况对股指期货的交割结算价进行调整。

由于时间跨度较大，成分股票权重比较分散，大大降低了被操纵的机会。

同时，中金所将股指期货的结算日定为每月第三个星期五，避开了月末效应、季末效应等其他可能引起现货波动的因素。

中金所在制度上对股指期货的到期日效应的影响做了充分考虑，但究竟股指期货的到期日效应对现货的影响有多大，需要市场来证明。

## 六、股指期货交割日对股市会造成什么影响?

交割日也许波动会大些，但是都不能说绝对能有什么影响的。

做期货跟做股票是完全不一样的投资方式，不能单单看重期货公司收取的手续费是否便宜还要注重期货公司后台交易实力和后续的服务跟进，客户经理的专业水平。

给投资者些建议，1.找投资经验丰富的老师学习2.认真研究自己喜欢的品种3.分散买进边买边学4.学会止损，严格要求自己执行5.学会逆向思考。

专业的投资经理团队欢迎你预约开户，手续费从优，周末无休。

## 七、在股指期货交割日及前日经常会是暴跌日吗?为什么?

不一定，要看现货的情况！交割日到了，证明没有时间价值了！那么期货的价格就应该跟现货的价格一样或者非常接近！

## 八、每个月股指交割日a股都会跌么

不一定，只能说震荡会比平时大，所谓的交割日效应。有可能会涨也不一定。

## 九、每个月股指交割日a股都会跌么

不一定，只能说震荡会比平时大，所谓的交割日效应。有可能会涨也不一定。

## 参考文档

[下载：为什么股指期货交割日会跌.pdf](#)

[《退市股票确权申请要多久》](#)

[《大股东股票锁仓期是多久》](#)

[《股票开户许可证要多久》](#)

[《股票发债时间多久》](#)

[下载：为什么股指期货交割日会跌.doc](#)

[更多关于《为什么股指期货交割日会跌》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/49424531.html>