

美股熔断投资者怎么应对风险企业如何应对汇率风险-股识吧

一、为应对债券违约兑付风险，企业应如何从资本结构角度做出提前安排？

1、应树立风险意识，建立风险预估体系和有效的风险防范机制 企业债务融资是指企业通过银行贷款、发行债券、商业信用等方式筹集企业所需资金的行为。

企业树立风险意识、预估风险，并建立有效的风险防范机制非常有必要。

在决定进行债务融资时，企业应立足市场，及时对财务风险进行预测和防范，制定适合企业实际情况的风险规避方案，通过合理的筹资结构来分散风险。

如通过控制经营风险来减少筹资风险，充分利用财务杠杆原理来控制投资风险，使企业按市场需要组织生产经营，及时调整产品结构，不断提高企业的盈利水平，避免由于决策失误而造成的财务危机，把风险减少到最低限度等。

确定适度的负债数额，保持合理的负债比率，合理安排筹资，优化资金结构。

2、确定适度的负债数额，保持合理的负债比率合理安排筹资，优化资金结构按资金运用期限的长短来安排和筹集相应期限的负债资金，是企业规避融资风险的对策之一。

筹措长期资本，成本较大、弹性小、风险小，短期资本则与之相反。

因此，企业在安排长、短期筹资方式的比例时，必须在风险与收益之间进行权衡。

而所谓最佳资本结构则是指在企业可接受的最大筹资风险以内，总资本成本最低的资本结构。

企业应确定一个最佳资本结构，在筹资风险和筹资成本之间进行权衡，使企业价值最大化。

具体企业可通过以下方式来实现资本结构的优化：

1、保持合理的现金储备，确保企业的正常支付和意外所需。

2、加强存货管理，提高存货周转率。

这样会增强企业的短期偿债能力及获利能力。

通过存货周转速度分析，有利于找出存货管理中存在的问题，尽可能降低资金占用水平。

3、加强应收账款管理，加快货币资金回笼。

通过建立稳定的信用政策、确定客户的资信等级、评估企业的偿债能力、确定合理的应收账款比例、建立销售责任制等措施，积极组织催收，减少在应收账款方面的资金占用，加快货币资金回笼。

3、合理安排筹资结构和期限组合方式，确定最佳资本结构根据企业一定资产数额，按照需要与可能安排适量的负债。

同时，还应根据负债的情况制定出还款计划。

企业利用负债经营加速发展，必须从加强管理、加速资金周转上下功夫，努力降低资金占用额，尽力缩短生产周期，提高产销率，降低应收账款，增强对风险的防范意识，使企业在充分考虑影响负债各项因素的基础上，谨慎负债。

在制定负债计划的同时须制定出还款计划，使其具有一定的还款保证，企业负债后的速动比率不低于1：1，流动比率保持在2：1左右的安全区域。

只有这样，才能最大限度地降低风险，提高企业的盈利水平。

同时还要注意，在借入资金中，长短期借款应根据需要合理安排，使其结构趋于合理。

4、根据企业情况，制定负债财务和还款计划为了预防融资陷阱风险，企业可委托律师对投资方的具体信息进行调查，并签订临时合同，首先约定好违约责任，预防因陷阱造成不必要的损失。

企业进行筹资则必须面对筹资所带来的风险，故企业在考虑债务融资时，需要全面认识并谨慎预估潜在的风险，及时制定和严格执行有效的债务融资风险防范对策，如此才能充分发挥债务融资的最佳作用，确保企业的稳定、持续发展。

二、如何控制股票投资的风险

这个确实没把握好，导致方向偏了。

65

三、企业如何应对汇率风险

何帆：中国社会科学院世界经济与政治研究所所长助理，《世界经济》编辑部主任。

主要研究方向：国际金融、中国宏观经济。

从长时期来看，中国汇率制度的变革方向将是越来越灵活。

日本、德国、新加坡、韩国等在经济崛起的过程中均出现了较长时期的升值趋势，人民币今后也将进入一个升值的周期。

灵活的汇率制度和适度的升值对中国经济的总体福利是有利的，但汇率风险会给企业经营带来很大的不确定性。

升值会对出口企业尤其是缺乏定价能力的出口企业带来不利的影响。

不过，在现在的情况下，由于升值幅度只有2%，所以汇率政策调整带来的不确定性对企业经营的负面影响要大于升值本身。

一次性的升值对企业而言只是一种外部冲击，企业可以在冲击之后很快调整经营战

略，因此不会造成太大的损害。

真正让企业头疼的是，他们不知道未来的汇率会发生什么样的变化。

由于汇率不确定，进出口的价格随之变得不确定，这直接影响到利润的不确定，企业将难以判断是否需要投资。

面对外汇风险的提高，企业既需要考虑采取财务性的对策，也需要考虑非财务性的对策。

财务性的对策包括：(1)提前或推迟结算。

由于目前存在人民币的升值预期，对进口付汇企业而言时间较长的合约比较有利，而对出口收汇企业而言则时间较短的合约相对有利。

企业在签订涉外贸易合约时，应尽可能地将收汇时间提前，同时确定收汇金额和收汇日期，并在合同中加入汇率风险条款。

(2)利用金融工具回避外汇风险。

(3)在目前金融产品种类不是很多的情况下，企业可以通过银行提供的外汇结构性存款业务来实现大额资金的保值增值。

结构性存款一般由银行自行或者委托一些国际专业机构进行运作，所以收益相对比较高。

(4)央行已经要求银行借人民币汇改之机大力发展外汇市场和外汇市场上的各种金融产品。

因此，企业应密切关注银行在近期推出的新的金融产品，充分运用现有产品达到规避汇率风险的目的。

非财务性的对策主要是指企业在汇率政策调整之后要考虑的战略调整：(1)由于人民币升值和资本项目管制逐渐放开，国内企业可考虑更多地到海外投资。

海外投资的目的可以是建立海外原材料供应基地、直接接近目标市场建立生产基地、购买国外的品牌和研发力量、通过投资进行对冲(比如可以购买美国向中国出口产品的企业的股份)等。

四、股市指数熔断机制是什么东西？

为防范市场大幅波动风险，进一步完善我国证券市场的交易机制，维护市场秩序，保护投资者权益，推动证券市场的长期稳定健康发展，经中国证监会同意，上海证券交易所、深圳证券交易所（以下简称“沪、深交易所”）和中国金融期货交易所（以下简称“中金所”）拟在保留现有个股涨跌幅制度前提下，引入指数熔断机制。

指数熔断机制总体安排是：当沪深300指数日内涨跌幅达到一定阈值时，沪、深交易所上市的全部股票、可转债、可分离债、股票期权等股票相关品种暂停交易，中金所的所有股指期货合约暂停交易，暂停交易时间结束后，视情况恢复交易或直接

收盘。

指数熔断机制方案要点及主要考虑如下：一、以沪深300指数作为指数熔断的基准指数。

主要考虑有：一是跨市场指数优于单市场指数。

跨市场指数代表性更强，更能全面反映A股市场总体波动情况，而单市场指数主要反映特定市场的运行情况。

二是在跨市场指数中首选沪深300指数。

目前，A股市场投资者比较熟悉的跨市场指数包括沪深300指数（成份股以大中型市值股票为主）和中证500指数（成份股以中小型市值股票为主）。

沪深300指数的市值覆盖率、跟踪指数产品的数量和规模都大于中证500指数。

二、设置5%、7%两档指数熔断阈值，涨跌都熔断，日内各档熔断最多仅触发1次。

主要考虑有：一是5%作为第一档阈值可以兼顾设置冷静期和保持正常交易的双重需要；

触发7%的情况虽然较少，但属于需要防范的重大异常情况，应当一并考虑。

二是双向熔断更有利于抑制过度交易，控制市场波动。

境内市场处于新兴加转轨的阶段，投资者结构以中小散户为主，价格双向波动较大，既出现过恐慌性下跌，也出现过过快上涨，包括因事故导致市场短期大幅上涨的情况。

因此，当市场“暴涨”时，也需要熔断机制稳定市场亢奋情绪，防范投资者对市场上涨的过度反应，使投资者拥有更多的时间来进一步确认当前的价格是否合理。

三、分档确定指数熔断时间。

触发5%熔断阈值时，暂停交易30分钟，熔断结束时进行集合竞价，之后继续当日交易。

14：30及之后触发5%熔断阈值，以及全天任何时段触发7%熔断阈值的，暂停交易至收市。

熔断至15：00收市未恢复交易的，相关证券的收盘价为当日该证券最后一笔交易前一分钟所有交易的成交量加权平均价（含最后一笔交易），期权合约的收盘价仍按相关规则的规定执行。

四、特殊时段的安排。

一是开盘集合竞价阶段不实施熔断；

如果开盘指数点位已触发5%的阈值，将于9：30开始实施熔断，暂停交易30分钟；

如果开盘指数点位触发7%的阈值，将于9：30开始实施熔断，暂停交易至收市。

二是上午熔断时长不足的，下午开市后补足，午间休市时间不计入熔断时长，以利于投资者调整申报。

三是熔断机制全天有效。

考虑到境内A股市场尾市阶段容易出现非理性大幅波动，因此A股在尾市阶段仍进行熔断。

四是在股指期货交割日仅上午实施熔断，无论触及5%还是7%引发的暂停交易，下午均恢复交易，以便股指期货计算交割结算价，平稳交割。

五、指数熔断范围及期现联动。

触发熔断时，沪、深交易所暂停全市场的股票、基金、可转债、可分离债、股票期权等股票相关品种的交易，具体熔断的证券品种以公告为准。

股指期货所有产品同步暂停交易（包括沪深300、中证500和上证50股指期货），但国债期货交易正常进行。

六、指数熔断与停牌的衔接安排。

对于上市公司申请股票停牌、新股上市遭遇盘中临时停牌后，需要复牌的，如计划复牌的时间恰遇指数熔断，则需延续至指数熔断结束后方可复牌。

若指数熔断结束而相关股票的停牌时间尚未届满的，则需继续停牌。

五、如何加强对投资者的股市风险意识

对于这个问题，没有太好的解决办法。

你可以说股市有风险入市需谨慎，也可以说股市中"7赔2平1赚"是一个大概率的结果，但仍然无法改变许多人漠视风险的现状。

投资大师查理芒格曾说过：在手拿锤子的人的眼里，全世界到处都是钉子。

进入股市的结果往往在进入的一瞬间就决定了，自许聪明的入场者也不会以客观的心态进入股市。

相信自己凭借运气就能赚大钱的投资者也不会舍得花力量去学习的。

当然股市中还有大量抱赌徒心态的人，因为，炒股与赌博有相似的地方，即都是通过一个平台来搏奕(赌博是通过赌场，炒股是通过证券公司

)，搏奕的结果是有输有赢。

事实上，如果不能摆正自己的心态，那么炒股和赌博的下场应该没什么两样，大赔特很正常，不是谁说两句话就可以加强投资者对股市风险意识的。

六、美股历史触发熔断对美国老百姓有什么影响？

据美股研究社报道，美股下跌后，导致很多美国企业破产，直接影响到许多美国家庭的生活，而当美国家庭收入受到影响，就会减少消费和投资，届时，对美国经济冲击是挺大的。

首先，美国企业的债务已经达到最高，已经超过2008年债务危机时期，之前企业债务问题不大，是依托于企业的股票的持续上涨，如果企业股票持续重挫，那企业有破产和倒闭的风险，届时员工都要失业回家。

再者，美股如果出现暴跌，会使投资者损失惨重，就会减少消费和投资，而当大家减少消费和投资时，美国多数企业盈利就会进一步下跌，这时候企业间再恶性竞争，很多企业就无法生存下来。

最后，股市暴跌很容易引发股票质押危机。

如果暴跌之后，股票被强行平仓，那么还会引发股市的第二轮暴跌，届时很多企业因为债务危机而被迫破产，最怕的是企业破产，影响到美国家庭的就业和收入。

七、为应对债券违约兑付风险，企业应如何从资本结构角度做出提前安排？

指数熔断机制自今年1月1日起实施，目前已在两个交易日连续触发两档熔断，引起市场热议，有观点把市场的下跌都归罪于熔断机制。

笔者认为，这种观点是对熔断机制的误解。

熔断机制成为了股市下跌的“替罪羊”。

实际上，仔细分析来看，市场的下跌实际上是多因素叠加的结果。

一是受人民币兑美元(6.5926, 0.0381, 0.58%)汇率持续大幅下跌影响。

2022年以来4个交易日，人民币对美元汇率中间价连续调降，中间价累计贬值达1.09%。

今日，人民币即期汇率继续大幅贬值。

由于市场大多预期人民币将继续贬值，增加资金外流压力，同时，市场预期宽松的货币政策导向可能会发生微调引发市场压力加大。

二是国际金融市场波动加大拖累国内股市。

昨日，欧美股市普遍下跌，美国道琼斯工业指数下跌1.47%，标普500指数下跌1.31%；

英国富时100指数下跌1.04%。

亚太股市也普遍走低，国际油价创11年以来新低。

三是市场对股指熔断机制不适应。

引入指数熔断机制时一项全新的制度，在我国还没有经验，市场对新的规则有一个逐步调整适应的过程，对熔断机制下的市场运行方式不适应，容易产生较大的。

“磁吸效应”，即在接近熔断阈值时部分投资者提前交易，导致股指触碰熔断阈值，这是熔断机制本身固有的特征，境外实施熔断机制的市场也存在这一情况。

但目前我国市场以个人散户为主，容易形成一致预期和羊群效应。

因此，可以看出，股市的下跌是主要是由于内部和外部因素的共振导致的。

相信很多人都记得，去年6、7月份股市异常波动的时候，市场中对熔断机制的呼声非常高，为此，监管层对熔断机制的业务方案经过了审慎的设计论证过程并公开征求了意见，对于收到的4800多条意见和建议反复研究，包括对与涨跌停板制度的衔

接问题进行了多次论证，形成操作实施方案。

当初引入指数熔断机制的主要目的是为市场提供“冷静期”，避免或减少大幅波动情况下的匆忙决策，保护投资者特别是中小投资者的合法权益。

从境外经验看，熔断机制的引入不是一步到位的理想化过程，也没有统一的做法，而是在实践中逐步探索、积累经验、动态调整。

为此，沪深证券交易所和中金所[微博]暂停实施指数熔断相关规定可谓非常及时，在前期探索实践的基础上，总结经验教训，进一步组织有关方面研究改进方案，广泛征求各方面意见，不断完善相关机制。

对于监管层的这种发现问题，及时完善的做法，也是尊重市场的重要表现。

笔者认为，熔断机制的完善不是一步到位的，市场需要给这个新的制度更多完善的时间，只有这样资本市场才能更加健康稳定的发展。

参考文档

[下载：美股熔断投资者怎么应对风险.pdf](#)

[《股票合并后停牌多久》](#)

[《股票保价期是多久》](#)

[《股票日线周线月线时间多久》](#)

[下载：美股熔断投资者怎么应对风险.doc](#)

[更多关于《美股熔断投资者怎么应对风险》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/article/36684240.html>