

## 股票和债券如何对冲国债期货对冲有什么技巧-股识吧

一、请问谁可以比较通俗的给我讲讲债券、基金、股票、期货、对冲等投资方式呢，谢谢！

当然不行  ;  
回报不成正比  ;  
怎么对冲 应该是股票和股票期货来对冲更合适

二、请问谁可以比较通俗的给我讲讲债券、基金、股票、期货、对冲等投资方式呢，谢谢！

债券可以买，但不要买企业债，收益率不高，但没有本金风险股票，基金不要碰，股市会大跌期货方面，可以做多农产品，做空工业品

三、国债期货对冲有什么技巧

在股指期货当中，股指期货可以近似认为与沪深300指数走势一致，因此，可以理解为用市场风险因子进行股票现货的对冲；  
而在国债期货当中，其用来进行对冲操作的工具实际上是处于动态变化当中的。

四、"对冲基金采用"买多可转债/卖空其对应股票"的策略可获得风险很低的与股价变动无关的稳定回报" 什么原理？

可转债，即在一定条件下可转换为普通股的债券，其内含价值包括两部分，一部分是其债券价值，一部分是其可转换为普通股的买入期权价值。  
当一张可转债发行时，其票面值、票面利率、债券到期期限、转换率都已确定，影响可转债价值的不确定因素只有其可转换股票的股价、股价波动率及无风险利率这

三个因素，而其中对可转债价值影响最大的是其可转换股票的股价。

当可转债价格被市场低估时，由于影响其价值最大的因素是其可转换股票的股价，对冲基金采用“买多可转债/卖空其对应股票”的策略可获得风险很低的与股价变动无关的稳定回报。

可转债套利策略的关键是找出可转债与股票二者价格的相关系数，该系数Delta可表示为“可转债价格变动/（股价变动\*转换率）”，即股价每变动1元，可转债价格相应变动。

例如，如果Delta为0.8，转换率为10，则股价每增加或减少1元，则每张可转债的价格将随之增加或减少8元。

此时，一个“买多1张可转债/卖空8股股票”的对冲组合的价值将保持一个恒定数，不因股价变化而变化。可转债套利原理：常规可转债套利的主要原理：当可转债的转换平价与其标的股票的价格产生折价时，两者间就会产生套利空间，投资者可以通过将手中的转债立即转股并卖出股票(T+1，因此投资者必须承受1天的股价波动损失，从而套利空间不大)，或者投资者可以立即融券并卖出股票，然后购买可转债立即转股以偿还先前的融券。

在海外成熟市场，可转债套利的基本思路是“做多可转债，做空对应股票”。

具体套利的方法如下：(1)以2007年8月9日为套利实施日期，起始资金为100万元，在临收盘的时候，假设转换贴水(为了计算简便，以收盘价计算)，则以收盘价购买可转债，并实施转股。

通过对常规可转债的计算得知，在2007年8月9日收盘价，有2只可转债具备套利空间，它们分别是：金鹰转债和韶钢转债，转换贴水分别为0.77%和0.86%。

(2)不能融券的情况下：假设第2天以开盘价卖出股票。

如下表，在2只符合条件的常规可转债中，金鹰转债出现了亏损，套利失败；韶钢转债的收益率为1.71%。

平均套利收益为0.52%，但这并未考虑交易的手续费、佣金和印花税支出。

总体而言，在不能融券的情况下，由于要承担股票1天的波动损失(可转债转股的股票实行T+1)，套利成功的几率较小、且套利空间很小，实际可操作性较差。

(3)可以融券的情况下：当天就以收盘价抛出股票。

如下表，假设可以融券，那么在融券的当天就卖出股票，同时将可转债转股偿还融入的股票，则常规可转债的套利空间较不能融券的情况下大，套利风险也较不能融券的情况下小。

在符合条件的2只常规可转债中，如果不考虑交易费用和税金支出，则平均的套利收益率为0.82%。

## 五、什么是对冲基金，请讲得通俗一点！我在百科看不大明白！

多去学点金融内的就明白的  
说白了就是追求高利润用杠杆操作利润放大，风险随着也加大

## 参考文档

[下载：股票和债券如何对冲.pdf](#)

[《股票锁仓后时间是多久》](#)

[《股票持有多久合适》](#)

[《购买新发行股票多久可以卖》](#)

[《德新交运股票停牌多久复牌》](#)

[下载：股票和债券如何对冲.doc](#)

[更多关于《股票和债券如何对冲》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/42162677.html>