

股票怎么与债券对冲|国债期货对冲有什么技巧-股识吧

一、对冲基金怎么用

现时，对冲基金常用的投资策略多达20多种，其手法可以分为以下五种：长短仓即同时买入及沽空股票，可以是净长仓或净短仓；
市场中性即同时买入股价偏低及沽出股价偏高的股票；
可换股套戥即买入价格偏低的可换股债券，同时沽空正股，反之亦然；
环球宏观即由上至下分析各地经济金融体系，按政经事件及主要趋势买卖；
管理期货即持有各种衍生工具长短仓。

对冲基金的最经典的两种投资策略是“短置”（shortselling）和“贷杠”（leverage）。

短置即买进股票作为短期投资，就是把短期内购进的股票先抛售，然后在其股价下跌的时候再将其买回来赚取差价（arbitrage）。

短置者几乎总是借别人的股票来短置（“长置”，long position，指的是自己买进股票作为长期投资）。

在熊市中采取短置策略最为有效。

假如股市不跌反升，短置者赌错了股市方向，则必须花大钱将升值的股票买回，吃进损失。

短置此投资策略由于风险高企，一般的投资者都不采用。

贷杠“贷杠”（leverage）在金融界有多重含义，其英文单词的最基本意思是“杠杆作用”，通常情况下它指的是利用信贷手段使自己的资本基础扩大。

信贷是金融的命脉和燃料，通过“贷杠”这种方式进入华尔街（融资市场）和对冲基金产生“共生”（symbiosis）的关系。

在高赌注的金融活动中，“贷杠”成了华尔街给大玩家提供筹码的机会。

对冲基金从大银行那里借来资本，华尔街则提供买卖债券和后勤办公室等服务。

换言之，武装了银行贷款的对冲基金反过来把大量的金钱用佣金的形式扔回给华尔街。

二、对冲基金与股票对冲怎样理解呀？

对冲，指的是使用多种金融工具来冲销风险"对冲基金"里的对冲已经不再表示传统意义上的"对冲"，只是个挂羊头卖狗肉的"对冲"而已由于对冲基金的和股票具有很多的不相似性，比如流通性，beta，还有具体资产配置等等，它们是可以互相对冲

起到同收益降低风险的效果

三、散户投资者如何投资ETF

近年来，ETF在欧美基金市场掀起了一股被动式管理的浪潮，大有超越主动式管理基金的趋势。

大体来说，被动式管理具有换手率低、费用少、风险分散等优点，而主动式管理则是着重基金经理的选股与择时能力，业绩表现相对并不稳定。

实证研究表明，多数的被动式基金在长期绩效上占了上风。

由于ETF交易方便、成本低廉、门槛低，是非常适合散户投资的工具。

一般散户投资者投资ETF的策略可有以下几种方式：完善投资组合 每个投资人都 有自己熟悉的领域，有人熟悉债券，有人熟悉股票，有人熟悉科技股，有人熟悉大 盘股，但投资组合配置是一门全方位的学问，对于熟悉债券的人来说，要在短时间 内建立个股组合或许会有困难，犹如大海捞针，而ETF便可帮助这类投资人轻松地 解决这一问题，建立完善的投资组合。

对冲市场风险 投资者经过深入的个体公司研究后，可能认为该公司所处的产业前 景很好，同时透过财务报表等相关资料分析，认为该公司财务结构健全、经营绩效 良好，而想长期持有这一股票。

但由于短线上市场气氛不佳，投资时可能需要承受不确定的市场风险，此时可选择 买进该个股，同时放空ETF（需要融券的支持）以对冲短期的市场风险，进而获得 该个股的表现。

取代传统股票 在交易方面，由于ETF与个股一样皆为在交易所挂牌上市的产品，因 此二级市场的交易方式完全相同，投资人只要在合格券商开户即可参与买卖。

取代传统共同基金

相对于共同基金来说，ETF采取被动式管理，因此年管理费较低，交易成本也低； 而由于其追踪的指数已写明在公开说明书上，因此投资组合透明度高，操作策略的 一致性也高，基金经理对绩效的影响只在于追踪误差上。

至于股票型基金则多采用主动式管理，绩效差异极大。

在交易方面，投资人买进ETF仅需负担一般经纪费用，价格公开。

与共同基金的手续费方式不同，ETF同时可在二级市场任何交易时间段内依照当时 市场价格买卖，相对于共同基金只能以当日收盘的净值申购赎回，ETF不但价格透 明，还缩短了投资者自作出决策至交易执行所需的时间。

取代定期存款 过去15年国际股市的年平均收益率为8.83%，远高于定期存款。

市场时机投资 对于使用市场时机策略的投资人来说，在过去只能使用大盘权重股 作为指数替代工具，但大盘权重股与指数走势可能不完全一致。

现在，投资者可以利用ETF作为市场时机的操作标的，在市场做波段的多空操作。

利用ETF避险

随着融资融券的推出，ETF将很有可能成为合格的担保品或标的证券。这样，投资者便可以通过ETF实施避险策略，相比其它产品更为便利。

四、股票和国债可以成为有效的风险对冲投资组合吗

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

五、股票和国债可以成为有效的风险对冲投资组合吗

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

六、国债期货对冲有什么技巧

七、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。

八、债券与股票的关系

呵呵1 反映的关系不同.债券反映债权债务关系。
债务人无论财务状况怎样，到期都需偿还本金与利息.股票是所有权关系.依据经营状况分配红利，在亏损状态下不用支付股东红利.2 收益与风险程度不同.我们知道

风险与收益是正比的关系.债券因为有固定的利率,风险相对股票会小很多.而股票根据公司经营状况决定分配股东的股息与红利多少,风险比较大,但收益比债券大很多.这里的风险不是只指亏钱,也包括盈利.这是经济学里的含义与我们一般所说的风险不大一样.3 投资收回方式不同.债券有到期日,到期还本付息.没到期之前也可能通过贴现等方式提前融资.购买公司股票以后只能在二级市场上交易,没有到期日,因为股票的存续期和公司一致.公司在股票就在.除非,破产了,清偿.可以分很多细点,比如收益分配方式不同(一个是固定利息,一个是不确定的红利)等等,不过在里面都有陈述了,就不像教科书一样说那么多了.^_^你说的,在资产价格(房地产和股票)下跌的时候,会引发金融危机,而这时候主要应持有现金和债券.当然了.股票,房地产都是某种资产,发生金融危机的时候很多人会套现,卖出资产,变成现金在手中比较有安全感.不过相对来说,金融危机一旦发生,会引起通胀等情况,现金在手中也不一定不贬值,要看政府的宏观调控了.而债券因为前面说了,固定的利息率,与到期必须偿还的特性,也是能保证资金保值增值的好途径.(在通胀不严重的情况下)因为经济不景气使对于资产的投资风险变大,这样的情况下,人们趋向于把资产变现成现金持有.^_^

九、"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%。

参考文档

[下载：股票怎么与债券对冲.pdf](#)

[《股票交易后多久能上市》](#)

[《股票除权除息日多久》](#)

[《农业银行股票一般持有多久分红》](#)

[下载：股票怎么与债券对冲.doc](#)

[更多关于《股票怎么与债券对冲》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/author/65203521.html>