

# 机构为什么愿意在股指期货上做空，关于融券与期指的卖空机制-股识吧

## 一、关于融券与期指的卖空机制

难在三大风险，令人不可不防：

一直以来，我国证券市场属于典型的单边市，只能做多，不能做空。

投资者在熊市中，除了暂时退出市场外没有任何风险回避的手段。

而融资融券的推出，可以使投资者既能做多，也能做空，多了一个投资选择以赢利的机会。

不过随着融资融券正式推出进入倒计时，投资者对这项业务的风险性认识也需要进一步提高。

深交所相关负责人表示，同普通证券交易相比，融资融券交易不仅具有普通证券交易所具有的政策风险、市场风险、违约风险、系统风险等各种风险，还具有其特有的风险。

首先是证券投资亏损放大风险。

深交所负责人表示，融资融券交易利用了一定的财务杠杆，放大了证券投资的盈亏比例。

以融资买入股票为例，假设：客户拥有资金100万元；

融资保证金比例为0.5。

则：客户可以先普通买入股票100万元，再将普通买入的股票作为担保物向证券公司融资买入股票140万元(融资买入金额 = 保证金/融资保证金比例 = 担保物市值 × 折算率/融资保证金比例 =  $100 \times 0.7/0.5$ )，即总共买入240万元的股票。

如果该股票价格下跌10%，则亏损 $240 \times 10\% = 24$ 万元，是普通交易亏损的2.4倍。

不过，根据交易所相关规则，融资保证金比例不得低于50%，股票折算率最高不超过70%，因此保证金比例通常要高于0.5，投资亏损放大倍数较举例情况要低。

融券业务也同样存在风险放大的情况。

其次是被强制平仓的风险。

根据相关规定，证券公司将实时计算客户提交担保物价值与其所欠债务的比例(即维持担保比例)；

如果客户信用账户该比例低于130%，证券公司将会通知客户补足差额；

如果此时客户未按要求补足，证券公司将立即按照合同约定处分其担保物，即强制平仓。

通常，强制平仓的过程不受投资者的控制，投资者必须无条件地接受平仓结果；

如果平仓后投资者仍然无法全额归还融入的资金或证券，还将继续被追索。

再次，授信额度足额使用的不确定性风险：据相关规定，证券公司根据客户的资信状况、担保物价值、履约情况、市场变化、证券公司财务安排等因素，综合确定或

调整对客户的授信额度。

即授信额度是客户可融资融券额的最高限额，如果证券公司融资、融券总额规模或证券品种融资融券交易受限，则存在授信给投资者的融资融券额度在某一时刻无法足额使用的可能。

## 二、股指期货交易做多和做空是什么意思？

股指期货交易做多是买涨，认为期货会上涨；

做空是先借入标的资产，然后卖出获得现金，过一段时间之后，再支出现金买入标的资产归还。

一般正规的做空市场是有一个第三方券商提供借货的平台。

通俗来说就是类似赊货交易。

这种模式在价格下跌的波段中能够获利，就是先在高位借货进来卖出，等跌了之后再买进归还。

这样买进的仍然是低位，卖出的仍然是高位，只不过操作程序反了。

做空的常见作用包括投机、融资和对冲。

投机是指预期未来行情下跌，则卖高买低，获取差价利润。

融资是在债券市场上做空，将来归还，这可以作为一种借钱的方式。

对冲是指当交易商手里的资产风险较高时，他可以通过做空风险资产，减少他的风险暴露。

扩展资料投资者在进行期货交易时，必须按照其买卖期货合约价值的一定比例来缴纳资金，作为履行期货合约的财力保证，然后才能参与期货合约的买卖。

这笔资金就是常说的保证金。

在关于沪深300股指期货合约上市交易有关事项的通知中，中金所规定股指期货合约保证金为12%。

由于指数期货市场实行每日无负债结算制度，使得套利者必须承担每日保证金变动风险。

当保证金余额低于维持保证金时，投资者应于下一营业日前补足至原始保证金水平，未补足者则开盘时以市价强制平仓或减仓。

若投资者的保证金余额以盘中成交价计算低于维持保证金，期货公司有权执行强制平仓或减仓。

若套利者资金调度不当，可能迫使指数期货套利部位提前解除，造成套利失败。

因此，投资组合的套利时要保留一部分现金，以规避保证金追加的风险。

参考资料来源：百科-股指期货

### 三、什么是做空？为什么股指期货推出后做空也能赚钱？

期货在本质上是签订买卖合同。

如果您看空，可以同买家签订一个在高价位卖出商品的合约，待商品的市场价跌了以后，在市场上低价买货，按约定的高价卖出商品，从而赚钱。

比如如果您认为股指会下跌，在3396点卖开仓一手5月的股指期货（就是与买家签订可以在5月交割日以前的任何交易日，按3396元的价格卖给买家300份股指，价值101.88万元）按15%的保证金，您需要交给交易所15.282万元的保证金。

如果您在3196点买平仓（相当于您在3196点买货，按合约价3396点卖给买家）。

每手可赚： $(3396-3196) \times 300=6$ 万元（手续费忽略）。

### 四、期货做空是什么意思

做空是指预期未来行情下跌，将手中标准合约按价格卖出，待行情跌后买进，获利差价利润。

期货交易简单的说就是涉及三个东西：一份合约，买（合约或实际货物），卖（合约或实际货物）。

如果在合约中是买方，那么合约履行之后，卖掉（合约或实际货物），就完成了一次或赚或赔的交易，而如果在合约中是卖方，就要在合约履行前或履行过程中。

买到（合约或实际货物）或把已拥有的（合约或实际货物）拿去卖，也就完成一次或赚或赔交易。

保证金（通常是交易金额的10%）用来确保买家必须要以合约价在合约期限中买，卖家必须要以合约价在合约期限中卖。

期货做空说白了就是在合约中做卖方，想要完成高卖低买的交易行为。

扩展资料期货市场中空方人为操作投机一般是基于这样的原理：先调动各种力量推高某期货品种的价格，造成此期货品种即将上涨的虚假态势，然后与多方签订高价合同，引君入瓮后，开始砸盘，此期货价格即直线下跌，空方由此获利。

做空与止损的最大区别在于，止损卖出后，未必再买回来，造成的资金损失是非常现实和残酷的。

而做空是卖出后还会逢低买回来，在不扩大原有被套损失的前提下，还会获取一段反向操作的利润。

因此，做空比止损更容易被投资者接受，投资者在实施做空操作时和实施止损操作时相比心态更稳定、行动更果断、失误率低，而成功率高。

参考资料：百科-期货做空

## 五、为什么商品期货 商品持有人回做空，而投机机构做多

期货可以做多，也可以做空，每个人的选择都是不一样的，像你说的这个问题，商品持有人他有时候他也做多，而投资者他也会做空，反过来也会经常的，每个人的想法不一样

## 六、期货做空是什么意思

机构也不一定会有持仓而且股指期货有杠杆存在基本就是十倍左右做空之后，盈亏比例更多很多股票投资者现在都会开一个股指期货户在这些特殊行情下也可以通过股指套利规避风险大跌的时候还有选择可以做空有意股指欢迎交流

## 七、现在用etf做空是什么原理？如何操作？

做空ETF（反向ETF：Inverse ETF）是通过运用股指期货、互换合约等杠杆投资工具，实现每日追踪目标指数收益的反向一定倍数（如-1倍、-2倍甚至-3倍）的交易型开放式指数基金；

当目标指数收益变化1%时，基金净值变化达到合同约定的-1%、-2%或-3%。

反向ETF通常追求每个交易日基金的投资结果在扣除费用前达到目标指数每日价格表现的反向一定倍数，如-1.5倍、-2倍甚至-3倍，但通常不追求超过一个交易日以上达到上述目标。

这意味着超过一个交易日的投资回报将是每个交易日投资回报的复合结果，这将与目标指数在同时期的回报不完全相同。

扩展资料为了达到投资目标，基金管理人通常采用数量化方法进行投资，以确定投资仓位类型、数量和构成。

基金管理人在投资时不受其本身对市场趋势、证券价格观点的影响，在任何时候均保持充分投资，而不考虑市场状况和趋势，也不在市场下跌时持有防御性仓位。

反向ETF不投资于目标指数证券组合。

ETF基金网统计主要投资于：金融衍生工具，包括股指期货、期货期权、互换合约、远期合约等；

融资融券、回购等金融工具；

国债、债券和货币市场工具等。

对于投资于金融衍生工具以外的资产，反向ETF可以将其投资于到期日在一年以内的国债、高信用等级企业债券和货币市场工具等，以提高基金收益，抵消费用。

参考资料来源：股票百科-反向ETF

## 八、股指期货的做空机制是怎麼回事？

做多是买低卖高，而做空是卖高后买低，通俗点讲就是做空可以先卖后买，同样是低价买入、高价卖出，只是卖出在前。

比如我国A股只能做多，即只能先买再卖，而期货就可以做空，即可以先卖后买，只要是高价卖出，低价买入，同样可以获利。

例子都是一样的，无论商品期货、股指期货以及货币市场，只要有做空机制，当预测下跌时，即可以先高价卖出建仓，然后再低价买入平仓。

额~ 百度上搜的不知对你有用不~~ 呵呵

## 参考文档

[下载：机构为什么愿意在股指期货上做空.pdf](#)

[《申请新股票要多久》](#)

[《证券转股票多久到账》](#)

[《股票合并后停牌多久》](#)

[《股票涨30%需要多久》](#)

[下载：机构为什么愿意在股指期货上做空.doc](#)

[更多关于《机构为什么愿意在股指期货上做空》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/70886513.html>