

如何对冲股票的风险：股票如何对冲交易？-股识吧

一、对冲风险案例

去百度文库，查看完整内容>内容来自用户:李鹏亚对冲风险案例【篇一：对冲风险案例】摘要：任何事物都有其两面性，对冲可以用来规避风险，但是在以索罗斯为代表的国际炒家手中，却可以同时用它来扩大风险和收益。

索罗斯如何让对冲基金变成“魔鬼”？主要有这么两招。

第一招：同向博弈。

简单来说，就是索罗斯每次都在现货和期货市场上做相同方向的交易。

风险对冲经典案例分析魔鬼化的任何事物都有其两面性，对冲可以用来规避风险，但是在以索罗斯为代表的国际炒家手中，却可以同时用它来扩大风险和收益。

索罗斯如何让对冲基金变成“魔鬼”？主要有这么两招。

第一招：同向博弈。

简单来说，就是索罗斯每次都在现货和期货市场上做相同方向的交易。

比如在我们之前所举的铁矿石例子中，如果索罗斯预料到铁矿石价格会上涨，他就会在现货市场和期货市场同时买入铁矿石；

反过来如果认为会下跌，他就会同时进行卖出的操作。

在索罗斯看来，对冲基金不应该仅是用来保值的，也可以用来增加收益。

如果别人眼中的“对冲”是右手的刀加左手的盾的话，那么在索罗斯眼中，对冲就是左右手的两把刀！比如在英镑狙击战中，索罗斯认定了英镑汇兑马克的汇率一定会下跌，所以他在现货和期货市场都对英镑进行了卖空。

当然英镑狙击战最后是以索罗斯在索罗斯的个人魅力吸引下，尽管量子基金总规模只有几十亿美元，但是每次大战役，都可以调动数千亿甚至上万亿的资金。

如果说索罗斯本人是一条金融大鳄，那么这些跟随索罗斯的对冲

二、股票如何对冲交易？

对冲交易即同时进行两笔行情相关、方向相反、数量相当、盈亏相抵的交易。

行情相关是指影响两种商品价格行情的市场供求关系存在同一性，供求关系若发生变化，同时会影响两种商品的价格，且价格变化的方向大体一致。

方向相反指两笔交易的买卖方向相反，这样无论价格向什么方向变化，总是一盈一亏。

当然要做到盈亏相抵，两笔交易的数量大小须根据各自价格变动的幅度来确定，大体做到数量相当。

可以做“对冲”的交易有很多种，外汇对冲，期权对冲，但最适宜的还是期货交易。

首先是因为期货交易采用保证金制度，同样规模的交易，只需投入较少的资金，这样同时做两笔交易成本增加不多。

其次是期货可以买空卖空，合约平仓的虚盘对冲和实物交割的实盘对冲都可以做，完成交易的条件比较灵活，所以对冲交易也是在期货这种金融衍生工具诞生以后才得以较快发展。

三、股票对冲的方法有哪些？

对冲基金操作有以下几种形式：一、市场趋势策略。

如宏观策略，主要是基金经理力求预测宏观环境变化，并据此寻找机会。

如预估一个国家宏观经济不稳，货币可能贬值，

则对冲基金通常会卖空该国货币，以在未来货币实际贬值时获利。

这就是老虎基金1985年预期美元下挫时进行获利的方法。

二、重大事件驱动策略。

利用重大事件，如并购、破产等进行投资，

多头买入被兼并的公司，而空头则卖出兼并公司等。

三、套利策略。

如股票市场中立策略，同时持有股票的空头和多头，

空头通过调整贝塔系数来对冲多头的系统性风险，

以使整个投资组合对整个市场变动的风险暴露非常有限，

然后通过个股的选择来获利。

由于对冲基金的操作方法灵活多变，

可以运用市场上大量的衍生工具，所以可以有效地降低风险。

同时，对冲基金之间，以及对冲基金与其他传统资产类别之间的相关性均较低，

因此在进行资产配置时，可以帮助组合有效地分散风险。

对冲基金有这么多好处，那究竟风险大不大呢？对冲基金的风险，

主要来自三类：一是市场风险。

卖空和衍生工具是对冲基金最常用的规避风险的方法。

但是，对冲基金也经常选择保留一定的风险暴露仓位，加上杠杆操作，

亏损时会放大风险；

另一方面，并非所有的风险都能得到对冲。

二是流动性风险。

如果基金经理的预期与市场有较大出入，导致投资组合净资产值大幅下降时，

投资人可能出现大量赎回及提供融资杠杆方削减信用额度，

对冲基金将不得不在市场上紧急抛售组合，可能遭遇流动性风险。

三是信用风险。

这包括所投资的低等级或危机债券的信用风险，也包括对手方的信用风险。

除此之外，很多对冲基金都是私募的，其公开性和透明度较低，而费用较高。

比较著名的对冲基金，如乔治·索罗斯的量子基金，及朱里安·

罗伯林的老虎基金，都曾有过高达40%至50%的复合年度收益率，业绩耀眼。

当然，1998年长期资本管理公司的崩溃，也揭示了这个行业的高风险。

国内虽然暂时还没有相关品种，但股权分置改革方案中提到的认购和认沽权证，已经用到了一些基本的衍生工具，投资人可以相应关注，先人一步。

四、请详细介绍股票对冲的操作方法！

股票对冲的操作方法如下：1. 在基本的对冲操作中。

基金管理者在购入一种股票后，同时购入这种股票的一定价位和时效的看跌期权。

看跌期权的效用在于当股票价位跌破期权限定的价格时，卖方期权的持有者可将手中持有的股票期权限定的价格卖出，从而使股票跌价的风险得到对冲。

2. 基金管理人首先选定某类行情看涨的行业，买进该行业中看好的几只优质股，同时一定比率卖出该行业中较差的几只劣质股。

如此组合的结果是，如该行业预期表现良好，优质股涨幅必超过其他同行业的股票，买入优质股的收益将大于卖空劣质股而产生的损失；

如果预期错误，此行业股票不涨反跌，那么较差公司的股票跌幅必大于优质股。

则卖空盘口所获利润必高于买入优质股下跌造成的损失。

正因为如此的操作手段，早期的对冲基金可以说是一种基于避险保值的保守投资策略的基金管理形式。

对冲，是同一时间买入一外币，做买空。

理论上，买空一种货币，要银码一样，这才是真正的对冲盘，否则两边大小不一样就做不到对冲的功能。

股票对冲的方法和资金对冲。

投资的股票，满仓时候的股价下跌，空仓时候的股价上涨。

在股指期货没有推出前，若将股票和资金对冲，就能避免上述情况出现。

股票与资金的对冲，就是折中的办法。

在一般情况下，什么时候都不满仓，不空仓，任何时候都有股票又有资金。

对于心态平和的投资者来说，在大盘和个股不同的位置时候，才能适当调整仓位的轻重。

作为一般的投资者，均不宜采取满进满出法操作。

五、股票如何做对冲

在期货公司开户，操作股指期货，通过卖出股指期货可以与买入股票对冲。

股指期货，就是以股市指数为标的物的期货。

双方交易的是一定期限后的股市指数价格水平，通过现金结算差价来进行交割。

股票期货可以买多，也可以卖空。

国内股票市场只可以做多，不可以作空。

为了规定股市下跌的风险，可以在股指期货上卖空，与股票实现对冲。

六、股票投资组合怎么做到风险对冲

对冲就是避免单向投资风险，中国A股只能通过融券做空而且是少数大盘蓝筹股票才能做空，只是买入投资组合那就不叫对冲。

你们老师连什么是对冲都不知道，出这种题。

如果要实现跌的时候比大盘跌的少，升的时候比大盘升的多。

那就是大盘跌的时候持有波动小的大盘蓝筹股，大盘涨的时候持有中小盘题材股，但这在现实中是很难实现的，因为你根本不知道接下来大盘要涨还是要跌。

参考文档

[下载：如何对冲股票的风险.pdf](#)

[《股票重组多久会停牌》](#)

[《股票交易新股买来多久能买》](#)

[《股票委托多久才买成功》](#)

[下载：如何对冲股票的风险.doc](#)

[更多关于《如何对冲股票的风险》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/book/3271637.html>