

怎么利用金融衍生品对冲股票对冲基金的主要操作手段都有哪些啊-股识吧

一、对冲基金的主要操作手段都有哪些啊

对冲基金采用各种交易手段(如卖空、杠杆操作、程序交易、互换交易、套利交易、衍生品种等)进行对冲、换位、套头、套期来赚取巨额利润。

这些概念已经超出了传统的防止风险、保障收益操作范畴。

加之发起和设立对冲基金的法律门槛远低于互惠基金，使之风险进一步加大。

为了保护投资者，北美的证券管理机构将其列入高风险投资品种行列，严格限制普通投资者介入。

如规定每个对冲基金的投资者应少于100人，最低投资额为100万美元等。

举个例子，在一个最基本的对冲操作中。

基金管理人在购入一种股票后，同时购入这种股票的一定价位和时效的看跌期权（Put Option）。

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以期权限定的价格卖出，从而使股票跌价的风险得到对冲。

又譬如，在另一类对冲操作中，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，同时以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劣质股，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，那么劣质股跌幅必大于优质股，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。

经过几十年的演变，对冲基金已失去其初始的风险对冲的内涵，Hedge Fund的称谓亦徒有虚名。

对冲基金已成为一种新的投资模式的代名词，即基于最新的投资理论和极其复杂的金融市场操作技巧，充分利用各种金融衍生产品的杠杆效用，承担高风险，追求高收益的投资模式。

二、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；

可换股套戩 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。

三、具体怎么实现金融期货的对冲

这个和期货的对冲悬殊不大，比如你大量持有某股票，那么你为了使你的投资保值，或者减小风险，那么你就可以买几份看跌合约，这样如果股票跌了，你就可以按照你们合约上面的约定以一定的价格售出股票、如果涨了，你就可以放弃履行合约，这种叫做期权。

。

。

在香港还有涡轮、牛熊证这些产品

四、如何用ETF期权对冲股市风险，请举一个例子。不要给我概念。谢谢。

股市多做，期权做空就可以对冲一部分风险了

五、如何使用金融衍生品规避风险

举几个例子说明吧：1.某基金按监管要求需要持仓保持在60%以上，并且只能持有大型而富有流通性的能源类股票，该经理人根据调研分析，认为未来半年内能源类股票趋势不乐观，所以他在持仓60%的情况下，使用15%的现金购买了买跌期权，当股票下跌时候，他所持有的期权价值呈非线性增长，弥补了部分损失，减少了亏损，这是一种对冲。

2.某大型航空公司经营国际航线，对于未来一年销售和成本的预算中，可以利用的只有年初的油价，在计算下来，目前定价中，占大部分成本的燃油价格必须维持在目前水平才能盈利，所以，该公司财务管理人员决定与卷商订立油价远期合同，以确保未来未知的成本。

（注意，对冲跟对赌的根本区别是航空公司有‘自然仓位’因为经营过程中他们希望油价越低越好，他们所避免的是油价上升带来的亏损也同时放弃了油价下跌时带来的额外利润，而卷商在订立合约后也会有专业的交易员在市场上不断的买卖石油现货来平衡风险，而不会置之不理）3.某油管建造公司承包了一个欧洲国家的天然气管道工程，支付方式是欧元，按工程进度分批支付，但是国内公司无论是薪酬还是成本核算都是按照人民币现价做的报价，在签署合同后，工程公司会找到卷商，与他们订立汇率远期，以确保收益，相当于预先确定收款时候的汇率（关于自然仓位跟上述的航空公司一样的）4.某绩效优异的国内公司（A公司）希望在美国拓展市场，希望在美国融资一笔钱，但是因为该公司在美国的全资分公司无论在信贷额度，或者是业务熟悉度上都与美国的金融机构交往不深，所以美国的金融机构要求的利率相当的高，所以A公司的找到了某国际投行，而通过该投行的业务网，A公司通过国内公司的业务记录和信贷额度以低廉的利率（RMB基础+某点）借到了需要的钱，而投行以它的客户关系找到了跟A公司所处位置相反的B公司（美国公司想借人民币），B公司在美国以相对低廉的价格借到了美元，而往后，B公司支付人民币利率给中间人，A公司支付美元利率给中间人，结果是两家公司的借贷成本都得到了减少，通过汇率掉期这一种合约。

参考文档

[下载：怎么利用金融衍生品对冲股票.pdf](#)

[《摘帽的股票最快多久能摘帽》](#)

[《股票账户办理降低佣金要多久》](#)

[《学会炒股票要多久》](#)

[《股票上市前期筹划要多久》](#)

[《买到手股票多久可以卖》](#)

[下载：怎么利用金融衍生品对冲股票.doc](#)

[更多关于《怎么利用金融衍生品对冲股票》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/chapter/37552512.html>