

# 股指期货怎么对冲风险！机构股指期货和股票怎么对冲？哪位详细说说，对冲我真的大意思，这里的这个对冲我一直不明白-股识吧

## 一、股指期货能不能做对冲，具体如何操作？

股市指数期货亦可作为对冲股票组合的风险，即是该对冲可将价格风、对冲者转移到投机者身上。

这便是期货市场的一种经济功能。

对冲是j期货来固定投资者的股票组合价值：若在该组合内的股票价格的升跌跟随着价格的变动，投资一方的损失便可由另一方的获利来对冲。

若获利j失相等，该类对冲叫做完全对冲。

在股市指数期货市场中，完全对冲带来无风险的回报率。

事实上，对冲并不是那么简单；

若要取得完全对冲，所持有的股票组！报率需完全等同股市指数期货合约的回报率。

因此.对冲的效用受以下因素决定：(1)该投资股累组合围报率的波动与股市期货合约回报率之向的关系，这是指股累组合的风险系数(beta)：

(2)指数的》货价格及期货价格的差距，该差距叫作基点。

在对冲的期间，该基点可能是很大或是很小，若基点改变(这是常见的情况)，便不可能出现完全对冲，越大的基点改变，完全对冲的机会便越小。

现时并没有为任何股累提供期货合约，唯一市场现行提供的是指定股市指数期货，投资者动是会影响对冲的成功率手持的股票组合的价格是否跟随指数与基点差距的变动实惠影响对冲成功率的。

基本上有两类对冲交易：沽出(卖出)对冲和揸入(购入)对冲。

沽出对冲是用来保障未来股票组合价格的下跌。

在这类对冲下，对冲者出售期货合约，这便可固定未来现金售价及把价格风险从持有股票组合者转移到期货合约买家身上：进行沽出对冲的情况之一是投资者预期股票市场将会下跌，但投资者却不顾出售手上持有的股票；

他们便可沽空股市指数期货来补偿持有股票的预期损失：

购入对冲是用来保障未来购买股票组合价格的变动。

在这类对冲下，对冲者购入期货合约，例如基金经理预测市场将会上升，于是他希望购入股票；

但若用作购入股票的基金未能即时有所供应，他便可以购入期货指数，当有足够基金时便出售该期货并购入股票，期货所得便会抵销以较高价钱购入股票的成本。

## 二、机构股指期货和股票怎么对冲？哪位详细说说，对冲我真的大意思，这里的这个对冲我一直不明白

必须持股，不能卖出的因素很多。

比如为了打新股的需要，因为打新股需要账户中有一定的股票持仓的，打新的申购配额是按照持有股票的市值来分配的，你把股票卖了就没有资格打新股了。

另外还有一个股息纳税问题，持股时间越长，纳税额越低。

再有就是融资融券、股份抵押贷款等等，都要求有一定的股票持仓。

## 三、机构股指期货和股票怎么对冲？哪位详细说说，对冲我真的大意思，这里的这个对冲我一直不明白

一般机构，例如公募基金和券商自营，持有的股票现货仓位会非常大，为了规避股票价格下跌给现货头寸带来的巨大亏损风险，基金和券商在买入现货股票时，就会同时卖出股指期货合约，期现两者头寸相反。

这里利用的是期货市场的根本原理——“期现在期货合约交割时会趋于一致”，正因为期现两个市场价格长期变动趋势是一致的，所以一旦股票价格下跌，那么期货反向操作就会盈利，利用期货的盈利来对冲股票上的亏损，这就是利用股指期货来对冲股票的风险。

## 四、股指期货期货怎么来规避风险，如果我预计手中的股票会跌。我就买进股指期货，到期后就可以现在的价卖出吗

如果你有买腾讯的股票，那么从规避风险的角度你应该做空恒指，这样子如果腾讯下跌，恒指大概率也会下跌，那么你可以在做空恒指上获益，来对冲腾讯下跌的损失，期货交易和股票交易是两种交易，在期货上操作并不影响股票的操作，所以到期的时候股票和平时交易一样按照当下价格买卖

## 五、描述利用指数期货对冲的方法

冲天牛为您解答：期货市场的对冲交易大致有四种。

其一是期货和现货的对冲交易，即同时在期货市场和现货市场上进行数量相当、方向相反的交易，这是期货对冲交易的最基本的形式，与其他几种对冲交易有明显的区别。

首先，这种对冲交易不仅是在期货市场上进行，同时还要在现货市场上进行交易，而其他对冲交易都是期货交易。

其次，这种对冲交易主要是为了回避现货市场上因价格变化带来的风险，而放弃价格变化可能产生的收益，一般被称为套期保值。

而其他几种对冲交易则是为了从价格的变化中投机套利，一般被称为套期图利。

当然，期货与现货的对冲也不仅限于套期保值，当期货与现货的价格相差太大或太小时也存在套期图利的可能。

只是由于这种对冲交易中要进行现货交易，成本较单纯做期货高，且要求具备做现货的一些条件，因此一般多用于套期保值。

其二是不同交割月份的同一期货品种的对冲交易。

因为价格是随着时间而变化的，同一种期货品种在不同的交割月份价格的不同形成价差，这种价差也是变化的。

除去相对固定的商品储存费用，这种价差决定于供求关系的变化。

通过买入某一月份交割的期货品种，卖出另一月份交割的期货品种，到一定的时点再分别平仓或交割。

因价差的变化，两笔方向相反的交易盈亏相抵后可能产生收益。

这种对冲交易简称跨期套利。

其三是不同期货市场的同一期货品种的对冲交易。

因为地域和制度环境不同，同一种期货品种在不同市场的同一时间的价格很可能是不一样的，并且也是在不断变化的。

这样在一个市场做多头买进，同时在另一个市场做空头卖出，经过一段时间再同时平仓或交割，就完成了在不同市场的对冲交易。

这样的对冲交易简称跨市套利。

其四是不同的期货品种的对冲交易。

这种对冲交易的前提是不同的期货品种之间存在某种关联性，如两种商品是上下游产品，或可以相互替代等。

品种虽然不同但反映的市场供求关系具有同一性。

在此前提下，买进某一期货品种，卖出另一期货品种，在同一时间再分别平仓或交割完成对冲交易，简称跨品种套利。

望采纳！！

## 六、股指期货怎么样对冲股票风险

楼上的回答，真是能用一个词来形容“精辟”！！！！！！绝对是经典！！不过不知道楼主明白了没有？如果不明，给一个例子说明  
如投资者买入1000万某一篮子A股. 要对冲股票的风险的操作，则是在期货市场上卖出等价1000万的期货合约. 这样即使股价上升或下跌都能用一方市场的盈利弥补另一方市场的亏损，从而达到盈亏平衡.  
实际具体的操作更为复杂，对于个人投资者并没有进行相关的操作！！

## 七、股指期货对冲风险的功能是怎么一回事？为何不直接把股票卖掉，而是去通过股指期货做空呢？

必须持股，不能卖出的因素很多。  
比如为了打新股的需要，因为打新股需要账户中有一定的股票持仓的，打新的申购配额是按照持有股票的市值来分配的，你把股票卖了就没有资格打新股了。  
另外还有一个股息纳税问题，持股时间越长，纳税额越低。  
再有就是融资融券、股份抵押贷款等等，都要求有一定的股票持仓。

## 八、如何用股指期货对冲新增风险

首先可能会考虑到融券卖出以消除风险，但此方法不可行。  
申购实施方法规定，融资融券客户信用证券账户的市值合并计算到该投资者持有的市值中。  
上交所的解读为“信用证券账户不能用于申购新股”，深交所的解读为“融券卖出股票的市值不纳入市值计算”。  
总之，投资者不能通过融券卖出的方式分散股票隔夜风险和买入卖出时的冲击风险。  
其次，投资者可以使用期指来对冲持有股票的隔夜风险和买入卖出时的冲击风险。投资者可以于T-2日之前买入沪深300成分股，复制沪深300指数，同时卖出等值的沪深300股指期货。  
这样投资者就可以规避所买入股票的隔夜风险。  
同时，因为成分股价格的变动能够很快反映到沪深300指数上，买入卖出时的冲击风险也可以被分散掉。  
值得注意的是，沪深两市的市值不能合并计算，申购沪市新股只能用上海市场的市值，申购深市新股只能用深圳市场的市值。  
但是市值可以重复使用，同一天有多只新股发行的投资者可以用已确定的市值参与

多只新股的申购。

## 参考文档

[下载：股指期货怎么对冲风险.pdf](#)

[《股票外资流入代表什么生肖》](#)

[《2019年股票有什么题材》](#)

[《可转债交易需要印花税吗》](#)

[下载：股指期货怎么对冲风险.doc](#)

[更多关于《股指期货怎么对冲风险》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/read/68639607.html>