

# 利用股指期货获得无风险收益率是多少 - - 股指期货无风险套利-股识吧

## 一、股指期货的杠杆率是多少

股指期货就是指以股价指数为标的物的标准化期货合约。

投资股指期货，投资者不需要进行全额投入，只需要交纳一定比例的保证金，即交易者只需要按照期货合约价格的一定比率交纳少量资金作为履行期货合约的财力担保，便可参与期货合约的买卖。

这种以小博大的投资方式，就是股指期货杠杆效应。

也就是说，股指期货杠杆，可以帮助投资者放大收益，但是同时也放大了风险。

有一夜暴富的可能，也有倾家荡产的结局。

其次，股指期货杠杆比例是多少？股指期货的趋势投机交易策略，包括买入做多和卖出做空，即多头投机和空头投机。

那么，股指期货杠杆比例是多少？一般来说，股指期货交易所保证金规定为12%，期货公司保证金会在交易所保证金上有所上浮，一般为15%。

那么，杠杆率就是1比15%等于7，所以股指期货杠杆比例大概是在7倍左右。

例如沪深300股指期货的交易所收取保证金水平为合约面值的12%，如果沪深300指数的结算价在1400点，那么第二天交易所收取的每张合约保证金为 $1400 \times 300 \text{元/点} \times 12\% = 5.04 \text{万元}$ 。

投资者需要注意的是，一般来说，交易所会根据市场风险情况随时进行必要的调整，而投资者向会员缴纳的交易保证金在交易所规定的基础上向上浮动。

## 二、股指期货好不好呀？

希望我的回答能给你带来帮助！！股指期货推出有以下几个特点1、价格发现在市场经济中，价格机制是调节资源配置的重要手段。

价格是在市场中通过买卖双方的交易活动而形成的，价格反映了产品的供求关系。与此同时，价格变化又影响供求的变动。

现货市场中的价格信号是分散的、短暂的，不利于人们正确决策。

而期货价格在一个规范有组织的市场通过集合竞价方式，形成具有真实性、预期性、连续性和权威性价格。

再通过交易所的现货交割制度，使得期货价格和现货价格收敛，因此期货价格能够比较准确地反映真实的供求状态及其价格变动趋势。

2、套期保值、管理风险 股指期货主要用途之一是对股票投资组合进行风险管理。股票的风险可以分为两类，一类是与个股经营相关的非系统性风险，可以通过分散化投资组合来分散。

另一类是与宏观因素相关的系统性风险，无法通过分散化投资来消除，通常用贝塔系数（ $\beta$ 值）来表示。

例如贝塔值等于1，说明该股或该股票组合的波动与大盘相同，如贝塔值等于1.2说明该股或该股票组合波动比大盘大20%，如贝塔值等于0.8，则说明该股或该组合的波动比大盘小20%。

通过买卖股指期货，调节股票组合的贝塔系数计算出比例，可以降低甚至消除组合的系统性风险。

3、提供卖空机制 股指期货是双向交易，可以先卖后买。

因此当投资者对整个股票大盘看跌的时候，可以卖空沪深300指数期货，从而实现投机盈利或对持有的股票组合进行风险管理。

4、替代股票买卖、实现资产配置 由于股票指数是反映股票组合价值的指标，因此交易者买卖一手股票指数期货合约，相当于买卖由计算指数的股票所组成的投资组合。

例如以1600点的价格买入1手沪深300指数期货，相当于买入 $1600 \times 300=48$ 万的股票组合，实际所需的保证金为 $48 \times 10\%=4.8$ 万。

资产配置是指投资者在股票、债券及现金三个基本资产类型中合理分配投资。

由于股指期货可以替代股票买卖，因此其将成为资产配置的主要工具之一。

5、提供投资、套利交易机会

利用股指期货进行套利也是股指期货的主要用途之一。

所谓套利，就是利用股指期货定价偏差，通过买入股指期货标的指数成分股并同时卖出股指期货，或者卖空股指期货标的指数成分股并同时买入股指期货，来获得无风险收益。

套利机制可以保证股指期货价格处于一个合理的范围内，一旦偏离，套利者就会入市以获取无风险收益，从而将两者之间的价格拉回合理的范围内。

股指期货还可以作为一个杠杆性的投资工具。

由于股指期货保证金交易，只要判断方向正确，就可能获得很高的收益。

例如如果保证金为10%，买入1手沪深300指数期货，那么只要股指期货涨了5%，就可获得占用保证金的50%利润，当然如果判断方向失误，期指不涨反跌了5%，那么投资者将亏损本金的50%。

### 三、

## 四、股指期货无风险套利

牵扯很多模型，方法也很多，说个最简单的吧股指期货的标的是沪深300指数，当月的期货合约报价和300指数报价是有一定价差的，由于交割日期货和现货强制收敛的规定，到期日期现差价理论上应该为零。

从一定的差距到零，这之间的价差就是套利利润（理论上）具体操作：假设当月期货和现货价差为60点，同时卖出一手股指期货合约，买入沪深300指数对应的一揽子股票（也可以用ETF代替，计算下相关系数），到交割日，期现差价归零（可能出现负值）同时平仓，就可以获取无风险利润

## 五、股指期货月收益如何计算？

我们以某投资者持有某一投资组合为例来说明卖出套保的实际操作。

这位投资者在8月1日时持有这一投资组合收益率达到10%，鉴于后市不明朗，下跌的可能性很大，决定利用沪深300股指期货进行套期保值。

假定其持有的组合现值为50万元，经过测算，该组合与沪深300指数的 系数为1.33。

8月1日现货指数为1282点，12月份到期的期指为1322点。

那么该投资者卖出期货合约数量： $500000 \div (1322 \times 100) \times 1.33 = 5.03$ ，即5张合约。

12月1日，现指跌到1182点，而期指跌到1217点，两者都跌了约7.8%，但该股票价格却跌了 $7.8\% \times 1.33 = 10.37\%$ ，这时候该投资者对买进的5张股指期货合约平仓，期指盈利 $(1322 - 1217) \times 100 \times 5 = 52500$ 元；

股票亏损 $500000 \times 10.37\% = 51850$ 元，两者相抵还有650元盈利。

如果到了12月1日，期指和现指都涨5%，现指涨到1346点，期指涨到1388点，这时该股票上涨 $5\% \times 1.33 = 6.65\%$ 。

两者相抵还有250元盈利。

从上面的例子可以看出，当做了卖出套期保值以后，无论股票价格如何变动，投资者最终的收益基本保持不变，实现了规避风险的目的。

投资者拥有的股票往往不止一只，当拥有一个股票投资组合时，就需要测算这个投资组合的 系数。

假设一个投资组合p中有n个股票组成，第n个股票的资金比例为 $x_n$  ( $x_1 + x_2 + \dots + x_n = 1$ )， $\beta_n$ 为第n个股票的 系数。

则有： $\beta_p = x_1 \beta_1 + x_2 \beta_2 + \dots + x_n \beta_n$  买入套期保值

下面以三只股票的投资组合为例对买入套期保值加以说明。

假设某机构在10月8日得到承诺，12月10日会有300万资金到账，该机构看中a、b、c三只股票，现在价位分别是5元，10元，20元，打算每只股票各投资100万，分别买进20万股，10万股和5万股。

但该机构资金要到12月份才能到位，在行情看涨的情况下等到资金到位时股价会上涨很多，面临踏空的风险，机构决定买进股指期货合约锁定成本。

12月份到期的沪深300期指为1322点，每点乘数100元，三只股票的系数分别是1.5，1.2和0.9。

要计算买进几张期货合约，先要计算该股票组合的系数：

该股票组合的系数为 $1.5 \times 1/3 + 1.2 \times 1/3 + 0.9 \times 1/3 = 1.2$

应买进期指合约为 $3000000 \div (1322 \times 100) \times 1.2 = 27$ 张

假设保证金比例为12%，需保证金： $1322 \times 100 \times 27 \times 12\% = 43$ 万 到了12月10日，该机构如期收到300万元，但这时期指已经上涨15%，涨到1520点，a股票上涨 $15\% \times 1.5 = 22.5\%$ ，涨到6.12元；

b股票上涨 $15\% \times 1.2 = 18\%$ ，涨到11.80元；

c股票上涨 $15\% \times 0.9 = 13.5\%$ ，涨到22.70元。

如果分别买进20万股，10万股，5万股，则需资金： $6.12 \times 200000 + 11.8 \times 100000 + 22.7 \times 50000 = 3539000$ ，资金缺口为539000元。

## 六、明年股指期货真的会出来吗?大约什么时候出来?

可能要下半年了吧，现在指数有点高啊，等跌到3800左右，股指期货的推出可能会迎来大盘的拐点哟。

## 参考文档

[下载：利用股指期货获得无风险收益率是多少.pdf](#)

[《德新交运股票停牌多久复牌》](#)

[《一般开盘多久可以买股票》](#)

[《股票亏钱多久能结束》](#)

[《股票开户许可证要多久》](#)

[下载：利用股指期货获得无风险收益率是多少.doc](#)

[更多关于《利用股指期货获得无风险收益率是多少》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/store/44335132.html>