

为什么说股票和期货对冲：期货中，什么是对冲？那什么又是空头对冲？-股识吧

一、期货中,有一个对冲的概念,是什么意思,是如何操作的?

对冲交易是指在期货期权远期等市场上同时买入和卖出一笔数量相同,品种相同,但期限不同的和约,以达到套利或规避风险等目的。

“对冲”又被译作“套期保值”、“护盘”、“扶盘”、“顶险”、“对冲”、“套头交易”等。

早期的对冲是指“通过在期货市场做一手与现货市场商品种类、数量相同,但交易部位相反之合约交易来抵消现货市场交易中所存价格风险的交易方式”。

早期的对冲为的是真正的保值,曾用于农产品市场和外汇市场。

套期保值者(hedger)一般都是实际生产者和消费者,或拥有商品将来出售者,或将来需要购进商品者,或拥有债权将来要收款者,或负人债务将来要偿还者,等等

。这些人都面临着因商品价格和货币价格变动而遭受损失的风险,对冲是为回避风险而做的一种金融操作,目的是把暴露的风险用期货或期权等形式回避掉(转嫁出去),从而使自己的资产组合中没有敞口风险。

比如,一家法国出口商知道自己在三个月后要出口一批汽车到美国,将收到100万美元,但他不知道三个月以后美元对法郎的汇率是多少,如果美元大跌,他将蒙受损失。

为避免风险,可以采取在期货市场上卖空同等数额的美元(三个月以后交款),即锁定汇率,从而避免汇率不确定带来的风险。

对冲既可以卖空,又可以买空。

二、对冲是什么意思？

看看如下网上摘录就会理解：对冲的含义

利用期货交易来避免或减轻现货所受价格波动风险的交易方式。

例如某进口公司在日本订造一条电冰箱生产线。

日方报价十二亿日元,在一美元兑一百二十日元时,相当于一千万美元。

进口公司担心日后交收时,日元大幅升值,实价有机会变成一千一百万美元甚至一千二百万美元,于是与日方签合同时,立即在银行以一美元兑一百二十日元的汇率买入相当于一千万美元的日元期货。

这样，即使日后日元如何大幅升值，生产线交收时要多付出的美元通通可以在日元期货合约中如数赚回来，不至于失预算。

这种做法就是对冲。

一个简单的例子：一个欧式股票期权，股票价格在 T_0 时是20美元。

在一段时间（ T ）之后，期权持有人有权，但不是必须 1）以 K 美元买股票。

所谓看涨期权。

受益 = $\max(\text{现价} - K)$ 2）以 K 美元卖股票。

所谓看跌期权。

受益 = $\max(K - \text{现价})$ 为了简化例子让 $K = 21$ 美元，股票在一段时间（ T ）之后的价格为22美元或者18美元，这样我们可以计算期权的价格并且对风险进行对冲。

另外我们要假设股票没有分红。

K 的值代表期权持有人在一段时间（ T ）之后愿意为股票支付的价格，即其愿意在一段时间（ T ）之后以21美元行使期权。

所以，如果一段时间（ T ）之后 1）股票价格为22美元，期权价值为1美元

2）股票价格为18美元，期权价值为0美元 要为期权进行定价，我们要建立一个股票和期权的投资组合，用这样的方式确保这个投资组合的价值是一定的。

如果我们看涨股票，购入 a 股票， $a = 0.25$ 时 1）如果股票上涨，价值 = $22 \times 0.25 = 5.50$

2）如果股票下跌，价值 = $18 \times 0.25 = 4.50$ 所以不管股票是涨是跌，这个投资组合的总

价值都是.50.假设银行贷款的利率是12%，投资组合的价值在时间 T 之前应该是 $4.50e^{x(-0.12 \times 0.25)} = 4.367$.所以期权的价格应该是 $20 \times 0.25 - 4.367 = .633$.

下面让我们来看看这个投资组合如何帮助我们对冲期权的风险。

我们以.633卖出该期权，然后从银行以12%的利率贷款4.367，这样我们得到5.00的现金。

我们用这5块钱现金以20元的价格买入0.25股股票。

时间 T 之后：

1）如果股票价格涨到，我们持有的股票价值为5.50,我们付给期权持有人1元。

剩下的.50正好支付银行贷款 2）如果股票价格下跌至，我们持有的股票价值为4.50,

我们付给期权持有人0.50正好支付银行贷款

综上所述，对于期权的卖方，不管股票价格是涨是跌，风险都被完全的对冲了。

三、期货中，什么是对冲？那什么又是空头对冲？

期货交易有两种，渣单、空单。

其中渣单升了赚钱，空单跌了赚钱，同时开仓或者平仓这两种单（渣单和空单）叫对冲。

空头（空单）对冲，就是开仓或者平仓多头（渣单）

四、股票里什么叫对冲

股票“对冲”是什么意思投资的股票，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。

不同股票的对冲。

某一点位、多少仓位确定之后，在具体选择时候应有多只股票可供选择的，在买入时机上要学会适时的等待。

不同股票间对冲最大的好处是进可攻、退可守，涨可卖、跌可买，关键在于目标股票的选择要准。

同一股票的对冲。

有些投资者对某些从一而终。

同一股票对冲的特点是能使投资者做到不以涨喜，不以跌悲。

与其他投资方法一样，股票对冲的方法也离不开买、卖出股票把握，也不可能有百分之百的成功率，在于投资人的期望值，只要自己感觉好，就是最好最有效的投资方法。

股票对冲的方法尽管难使收益变成最大，但是能有效地降低股票风险，使炒股这种充满风险的投资变得轻松。

五、股票与商品期货有联系么

没有直接的联系，但是商品期货走强预示着实体经济可能走强，股市也会跟着正向走势

六、对冲是什么意思

金融学上，对冲指特意减低另一项投资的风险的投资。

它是一种在减低商业风险的同时仍然能在投资中获利的手法。
对冲在外汇市场中最为常见，着意避开单线买卖的风险。
所谓单线买卖，就是看好某一种货币就做买空（或称揸仓），看淡某一种货币，就做沽空（空仓）。
如果判断正确，所获利润自然多；
但如果判断错误，损失亦不会较没有进行对冲大。
所谓对冲，就是同一时间买入一外币，做买空。
另外亦要沽出另外一种货币，即沽空。
理论上，买空一种货币和沽空一种货币，要银码一样，才算是真正的对冲盘，否则两边大小不一样就做不到对冲的功能。
这样做的原因，是世界外汇市场都以美元做计算单位。
所有外币的升跌都以美元作为相对的汇价。
美元强，即外币弱；
外币强，则美元弱。
美元的升跌影响所有外币的升跌。
所以，若看好一种货币，但要减低风险，就需要同时沽出一种看淡的货币。
买入强势货币，沽出弱势货币，如果估计正确，美元弱，所买入的强势货币就会上升；
即使估计错误，美元强，买入的货币也不会跌太多。
沽空了的弱势货币却跌得重，做成蚀少赚多，整体来说仍可获利。

七、为什么要做对冲？对冲根据我们老师那么一说一直没明白。是做相反的投资？

你的理解一定程度上对，但是不完整。
投资产品有很多风险，比如说，假如我们可以投资国外证券，比如买美国股票，那么，这里必然存在两块不同的风险，即市场风险（美国股票价值波动风险）和汇率风险（人民币与美元汇率波动风险）。
一家投资机构，可能仅仅擅长于选择股票而非预测外汇走势。
那么，这家机构就可以采用一种方法，仅仅保留美国股票中的市场风险，而把汇率风险进行对冲。
这样，无论汇率如何变化，汇率变动带来的收益我们都不要了，与之同时，我们也不会承担汇率变动可能带来的损失，因此这部分风险我们就去除了。
而我们仍旧保留了美国股票的市场风险，只要这部分投资得当，我们仍旧有获利的机会。
具体操作大致如下，假如我们用人民币1亿买可口可乐KO的股票，计划于3个月后

获利了结。

由于KO在纽交所上市，所以我们需要按照现汇牌价把1亿人民币兑换为美元。

与此同时，我们在远期市场上做多人民币做空美元，即锁定了人民币/美元的汇率

。3个月后，除去没有完全对冲的部分，其余的损益全部来源于可口可乐公司股票的表现。

我们对冲了汇率风险，保留了市场风险。

希望我说的足够清楚。

参考文档

[下载：为什么说股票和期货对冲.pdf](#)

[《股票为什么买不进多久自动撤单》](#)

[《股票从业资格证需要多久》](#)

[《股票15点下单多久才能交易》](#)

[《股票正式发布业绩跟预告差多久》](#)

[《股票日线周线月线时间多久》](#)

[下载：为什么说股票和期货对冲.doc](#)

[更多关于《为什么说股票和期货对冲》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/subject/2709049.html>