

股指期货怎么界定套保--股指期货套期保值是什么-股识吧

一、怎样利用股指期货进行套期保值？

空头套期保值（卖出套保）空头套期保值是指通过卖出股票指数期货合约从而达到保值目的。

这是针对股市看跌的一种保值措施，它是通过期货合约的收益弥补股市下跌而造成持有股票的损失，它是为现货市场中正持有的股票进行保值的一种手段。

例：某投资者持有某公司股票10000股，每股价格为20元，此时股市指数为2000点

。该投资者认为，在未来2个月股票市场行情看跌，股指期货也会下跌，投资者所持有的股票也会随之下跌，但他又不愿意卖出手中的股票（或者是由于交易清淡卖不出去）。

为了规避这种可能的损失，该投资者便在股指期货的2000点卖出2手股指期货合约（每手保证金仍为10000元，每点值100元）。

两个月后，股市大盘指数跌至1800点，期货指数也跌至1800点，投资者所持有的股票已跌至每股16元。

该投资者在股票现货市场的利润缩水了，而同期股指期货也跌至1800点，该投资者便买进两手股指期货合约平仓。

这样，该投资者在期货合约上的盈利正好可以弥补同期在股票现货市场上的损失。

该投资者的整个操作过程计算如下（为计算方便，仍不计算各项税费）A.下跌前的操作（股票大盘2000点，股票价格每股20元，期指价格2000点，每点值100元）

此时股票市值： $10000\text{股} \times 20\text{元/股} = 200000\text{元}$

卖出2手股指期货合约（开仓）成本： $10000\text{元/手} \times 2\text{手} = 20000\text{元}$ B.下跌后的操作

此时股票市值 $10000\text{股} \times 16\text{元/股} = 160000\text{元}$ 下跌前股票市值200000元 - 下跌后股票市值160000元 = 40000元，即投资者在股票现货上损失40000元。

买进2手股票期货合约（平仓）盈利： $(2000\text{点} - 1800\text{点}) \times 100\text{元/点} \times 2\text{手} = 40000\text{元}$ 。

这样该投资者虽然在股票现货市场上损失了40000元，但在股指期货市场的交易中得到了全部弥补，锁定了利润，达到了保值的目的。

股票指数期货的套期保值功能是很实用的，即使投资者对股市大盘很不了解，做多做空无从选择，但仅从保值的目的讲，无论是在指数期货上做多还是做空，都可以弥补股市波动给投资者带来的系统性风险。

当股市走势与投资者所预料的趋势相反时，投资者在期货市场上会遭受损失，但在股票现货市场又可以获利。

这样可以达到保值的目的。

当然，实践中投资者不可能做到前述示例中那样绝对分毫不差的完全保值，但只要

依照上述思路操作，即使有损失，也是很少的，同样会达到大幅度地减小风险的目的。

二、股指期货套期保值是什么

股指期货套期保值和其他期货套期保值一样，其根基事理是操作股指期货与股票现货之间的近似走势，经由过程在期货市场进行响应的操作来打点现货市场的头寸风险。

因为股指期货的套利操作，股指期货的价钱和股票现货（股票指数）之间的走势是根基一致的，若是两者轨范纷歧致到足够水平，就会激发套利盘入场，那么若是保值者持有一篮子股票现货，他认为今朝股票市场可能会呈现下跌，但若是直接卖出股票，他的成本会很高，于是他可以在股指期货市场成立空头，在股票市场呈现下跌的时辰，股指期货可以获利，以此可以填补股票呈现的损失踪。

这就是所谓的空头保值。

另一个根基的套期保值策略是所谓的多头保值。

一个投资者预期要几个月后有一笔资金投资股票市场，但他感受今朝的股票市场很有吸引力，要等上几个月的话，可能会错失建仓良机，于是他可以在股指期货上先成立多头头寸，等到未来资金到位后，股票市场确实上涨了，建仓成本提高了，但股指期货平仓获得的的盈利可以填补现货成本的提高，于是该投资者经由过程股指期货锁定了现货市场的成本。

三、股指期货中投机和套保如何区分？

套保单要事先向交易所报计划申请套保指标，经批准后可以开仓了。

另外套保指标都是一次性的，你开仓后再平仓，指标就用完了，你需要再次用套保指标的话，需要再次申请。

四、如何利用股指期货套期保值

一、套期保值一般原理 套期保值是指在期货市场上买入(或卖出)与现货市场交易方

向相反、数量相等的同种商品的期货合约，进而无论现货市场价格怎样波动，最终都能取得在一个市场上亏损同时在另一个市场盈利的结果，并且亏损额与盈利额大致相等，从而达到规避风险的目的。

套期保值之所以能规避价格风险，是因为期货市场上存在以下基本经济原理：

(1)、同种商品的期货(或股指期货)价格走势与现货(标的指数)价格走势一致。
(2)、现货市场与期货市场的价格随期货合约到期日的临近而趋于一致(最后结算价)

。(3)、商品(或投资组合)套期保值是用较小的基差风险替代较大的现货价格风险。

二、套期保值的类型 按照在期货市场上所持的头寸，股指期货套期保值又分为卖出套期保值和买入套期保值。

卖出套期保值是套期保值者首先卖出期货合约即卖空，持有空头头寸，以保护他在现货市场中的多头头寸(股票投资组合)，旨在避免价格下跌的风险，通常为基金、承销股票的券商等采用。

买入套期保值是套期保值者首先买进期货合约即买多，持有多头头寸，以保障他在现货市场的空头头寸(股票上涨时资金没有到位)，旨在避免价格上涨的风险，通常为资金头寸较为紧张的机构投资者采用。

三、系数与套期保值比例 利用股指期货进行套期保值时需要对投资组合中的所谓股票与指数之间的关系进行研究，通常是计算出各个股票相对股票指数的 β 值，然后计算出整个投资组合P与股票指数之间的 β 。

假定一个组合P中有n个股票组成，第i个股票的资金比例为 X_i ($X_1+X_2+\dots+X_n=1$)

β_i 为第i个股票的 β 系数。

则有： $\beta_P = X_1 \beta_1 + X_2 \beta_2 + \dots + X_n \beta_n$ 股指期货的套期保值数量按照下式计算：

四、股指期货套期保值应用 1、锁定股票动态收益的卖出套期保值 大机构者一般在股票上投入很大比例的资金，买入了几只甚至几十只股票进行投资组合。

在有股指期货的情况下，一旦判断大势不妙，而手中的股票因仓位较重，难以在短期内以满意的价格卖出，为了回避股票资产组合价格下跌带来的风险，机构投资者可以通过卖出一定数量的股指期货合约，以锁定现货股票组合投资资产当前已经获得的收益，也就是进行所谓的卖出套期保值。

2、锁定股票建仓成的买入套期保值

在另外一种情况下，机构投资者需要进行买入套期保值。

(招商证券期货公司筹备组)

五、股指期货怎么分辨套保盘与投机盘

我们普通投资者没办法准确辨认，但是交易所那边都有数据，账户的持有也是相关联的

假如持有足够数量的个股，那么就是套保。
假如只是无股票仓位下单，属于投机盘。

六、股票股指套期保值是什么啊

例如，你有100亿中信证券的股，你看空他，所以你想卖他。
但是你手上的货实在是太多了，所以你一抛的话，股价就会跌得很厉害，就卖不到好价钱。
这时候，你就可以卖出与你那100亿中信证券等效的股票期货或者股指期货，那么你就可以在中信下跌时，你亏去的部分在期指上赚回来。
这就是套期保值了。

七、如何确定股指期货套保合约数量

首先计算自己的股票市值，然后看和股指对应的相关性，就可以得到相对应的股指市值，然后除以你需要对冲的股指合约对应的市值，就可以得到手数了

八、股指期货套期保值是什么

空头套期保值（卖出套保）空头套期保值是指通过卖出股票指数期货合约从而达到保值目的。

这是针对股市看跌的一种保值措施，它是通过期货合约的收益弥补股市下跌而造成持有股票的损失，它是为现货市场中正持有的股票进行保值的一种手段。

例：某投资者持有某公司股票10000股，每股价格为20元，此时股市指数为2000点

。该投资者认为，在未来2个月股票市场行情看跌，股指期货也会下跌，投资者所持有的股票也会随之下跌，但他又不愿意卖出手中的股票（或者是由于交易清淡卖不出去）。

为了规避这种可能的损失，该投资者便在股指期货的2000点卖出2手股指期货合约（每手保证金仍为10000元，每点值100元）。

两个月后，股市大盘指数跌至1800点，期货指数也跌至1800点，投资者所持有的股

票已跌至每股16元。

该投资者在股票现货市场的利润缩水了，而同期股指期货也跌至1800点，该投资者便买进两手股指期货合约平仓。

这样，该投资者在期货合约上的盈利正好可以弥补同期在股票现货市场上的损失。

该投资者的整个操作过程计算如下（为计算方便，仍不计算各项税费）A.下跌前的操作（股票大盘2000点，股票价格每股20元，期指价格2000点，每点值100元）

此时股票市值： $10000\text{股} \times 20\text{元/股} = 200000\text{元}$

卖出2手股指期货合约（开仓）成本： $10000\text{元/手} \times 2\text{手} = 20000\text{元}$ B.下跌后的操作
此时股票市值 $10000\text{股} \times 16\text{元/股} = 160000\text{元}$ 下跌前股票市值 200000元 - 下跌后股票市值 $160000\text{元} = 40000\text{元}$ ，即投资者在股票现货上损失40000元。

买进2手股票期货合约（平仓）盈利： $(2000\text{点} - 1800\text{点}) \times 100\text{元/点} \times 2\text{手} = 40000\text{元}$ 。

这样该投资者虽然在股票现货市场上损失了40000元，但在股指期货市场的交易中得到了全部弥补，锁定了利润，达到了保值的目的。

股票指数期货的套期保值功能是很实用的，即使投资者对股市大盘很不了解，做多做空无从选择，但仅从保值的目的讲，无论是在指数期货上做多还是做空，都可以弥补股市波动给投资者带来的系统性风险。

当股市走势与投资者所预料的趋势相反时，投资者在期货市场上会遭受损失，但在股票现货市场又可以获利。

这样可以达到保值的目的。

当然，实践中投资者不可能做到前述示例中那样绝对分毫不差的完全保值，但只要依照上述思路操作，即使有损失，也是很少的，同样会达到大幅度地减小风险的目的。

九、股指期货套期保值的股指期货套期保值分类

按照操作方法不同，股指期货套保可分为多头套期保值和空头套期保值。

多头套期保值：多指持有现金或即将持有现金的投资者，预计股市上涨，为了控制交易成本而先买入股指期货，锁定将来购入股票的价格水平。

在未来有现金投入股市时，再将期货头寸平仓交易。

空头套期保值：是指已经持有股票或者即将持有股票的投资者，预测股市下跌，为了防止股票组合下跌风险，在期货市场上卖出股指期货的交易行为。

按照目标不同：股指期货套保可分为积极套期保值和消极套期保值。

积极套期保值：通常是以收益最大化为目标，通过对股票未来走势预期，有选择地通过股指期货套期保值来规避市场系统性风险。

在系统性风险来临时，投资者采取积极的套期保值措施来规避股票组合系统风险；

当系统风险释放后，在期货市场上将期货头寸平仓交易，不进行对应反向现货交易

。消极套期保值：目标是风险最小化，主要是在期货市场和现货市场进行数量相等、方向相反的操作。

这种交易者主要目的在于规避股票市场面对的系统性风险，至于通过套期保值获取利润，不是该类交易者主要的追逐目标。

参考文档

[下载：股指期货怎么界定套保.pdf](#)

[《科创板股票申购中签后多久卖》](#)

[《股票涨幅过大停牌核查一般要多久》](#)

[《股票放多久才能过期》](#)

[下载：股指期货怎么界定套保.doc](#)

[更多关于《股指期货怎么界定套保》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/37431536.html>