

## 什么是套期保值？

### 套期保值是什么意思？

套期保值(hedging),俗称“海琴”，又称对冲贸易，是指交易人在买进(或卖出)实际货物的同时，在期货交易所卖出(或买进)同等数量的期货交易合同作为保值。它是一种为避免或减少价格发生不利变动的损失，而以期货交易临时替代实物交易的一种行为。

套期保值的基本特征：在现货市场和期货市场对同一种类的商品同时进行数量相等但方向相反的买卖活动，即在买进或卖出实货的同时，在期货市场上卖出或买进同等数量的期货，经过一段时间，当价格变动使现货买卖上出现盈亏时，可由期货交易上的亏盈得到抵消或弥补。从而在“现”与“期”之间、近期和远期之间建立一种对冲机制，以使价格风险降低到最低限度。套期保值的理论基础：现货和期货市场的走势趋同（在正常市场条件下），由于这两个市场受同一供求关系的影响，所以二者价格同涨同跌；但是由于在这两个市场上操作相反，所以盈亏相反，期货市场的盈利可以弥补现货市场的亏损，或者现货市场的升值由期货市场的亏损抵消。套期保值的交易套期保值原则如下：套期保值交易原则1．交易方向相反原则；2．商品种类相同原则；3．商品数量相等原则；4．月份相同或相近原则。企业利用期货市场进行套期保值交易实际上是一种以规避现货交易风险为目的的风险投资行为，是结合现货交易的操作。套期保值分类：根据参与期货交易的方向不同，可以把股指期货套期保值交易划分为买入套期保值和卖出套期保值两类。1、买入套期保值股指期货买入套期保值是指投资者因担心目标指数或股票组合价格上涨而买入相应股指期货合约进行套期保值的一种交易方式，即在期货市场上首先建立多头交易部位（头寸），在套期保值期结束时再对冲掉的交易行为，因此也称为“多头保值”。买入套期保值的目的是锁定目标指数基金或股票组合的买入价格，规避价格上涨的风险。投资者主要在以下情况下进行买入套期保值：1）投资者预期未来一段时间内可收到大笔资金，准备投入股市，但经研究认为股市在资金到位前会逐步上涨，若等到资金到位再建仓，势必会提高建仓成本。这时，可买入股指期货合约便能对冲股票价格上涨的风险，由于股指期货交易具有杠杆机制，买入股指期货合约所需的资金量较小。2）机构投资者现在拥有大量资金，计划按当前价格买进一组股票，由于需要买进的股票数额较大，短期内完成建仓必然推高股价，提高建仓成本；如逐步分批进行建仓，则担心价格上涨。此时买入股指期货合约则是解决问题的方式。具体操作方法是先买进对应数量的股指期货合约，然后再分步逐批买进股票，在分批建仓的同时，逐批将这些对应的股指期货合约卖出平仓。3）在允许交易者进行融券做空的股票市场中，由于融券具有确定的归还时间，融券者必须在预定日期前将做空的股票如数买回，在加上一定的费用归还给出借者。当融券者做空股票后，如果价格与预期相反，出现上涨，为归还股票投资者不得不用更高的价格买回股票，此时，买进相应的股指期货合约则可以起到对冲风险的作用。4）投资

者在股票期权或股指期货上卖出看跌期权，一旦价格上涨，将面临较大的亏损。此时，投资者可通过买进相应股指期货合约，在一定程度上对冲因此产生的风险。

2、卖出套期保值股指期货卖出套期保值是指投资者以因担心目标指数或股票组合价格下跌而卖出相应股指期货合约的一种保值方式，即在期货市场上先开仓卖出股指期货合约，待下跌后再买入平仓的交易行为，因此又称为“空头保值”。卖出套期保值的目的是锁定目标指数或股票组合的卖出价格，规避价格下跌的风险。投资者一般在以下几种情形下进行卖出套期保值：1) 机构大户手中持有大量股票，也准备长期持有，但却看空大盘。此时，如果选择在股票市场上卖出，由于数量较多，会对股票价格形成较大压力导致出货成本较高，同时要承担相应的交易费用。此时，最好的选择是卖出相应的股指期货合约对冲短期内价格下跌的风险。2) 持有大量股票的战略投资者，由于看空后市，却不愿意因卖出股票而失去大股东地位，此时，这些股票持有者也可以通过卖出相应的股指期货合约对冲价格下跌的风险。3) 投资银行与股票包销商有时也需要使用卖出套期保值策略。对于投资银行和包销商而言，能否将包销股票按照预期价格销售完毕，在很大程度上和股市的整体状况很有关系。如果预期未来股市整体情况不乐观，期货高手，可以采取卖出相应股指期货合约来规避因股票价格下跌带来的损失。4) 投资者在股票期权或股指期货上卖出看涨期权，一旦股票价格下跌，将面临很大的亏损风险，此时，通过卖出相应股指期货合约可以在一定程度上对冲风险。

套期保值的作用企业生产经营决策正确与否的关键，在于能否正确地把握市场供求状态，特别是能否正确掌握市场下一步的变动趋势。期货市场的建立，不仅使企业能通过期货市场获取未来市场的供求信息，提高企业生产经营决策的科学合理性，真正做到以需定产，而且为企业通过套期保值来规避市场价格风险提供了场所，在增进企业经济效益方面发挥着重要的作用。期货市场归纳起来，套期保值在企业生产经营中的作用：1、确定采购成本，保证企业利润。供货方已经跟需求方签订好现货供货合同，将来交货，但供货方此时尚无需购进合同所需材料，为避免日后购进原材料时价格上涨，通过期货买入相关原材料锁定利润。2、确定销售价格，保证企业利润。生产企业已经签订采购原材料合同，通过期货卖出企业相关成品材料，锁定生产利润。3、保证企业预算不超标4、行业原料上游企业保证生产利润。5、保证贸易利润6、调节库存A、当认为当前原料价格合理需要增加库存时，可以通过期货代替现货进库存，通过其杠杆原理提高企业资金利用率，保证企业现金流。B、当原材料价格下降，企业库存因生产或其他因素不能减少时，在期货上卖出避免价格贬值给企业造成损失。7、融资当现货企业需要融资时，通过质押保值的期货仓单，可以获得银行或相关机构较高的融资比例。8、避免外贸企业汇率损失外贸型企业在以外币结算时，可以通过期货锁定汇率，避免汇率波动带来的损失，锁定订单利润。9、企业的采购或销售渠道。在某些特定情况下，期货市场可以是企业采购或销售另外一个渠道，等到商品进入交割环节，实现商品物权的真正的转移，是现货采购或销售的适当补充。

若感觉有用，请点赞，评论，关注感谢大家，愿期货市场努力的你，早日实现财富自由

## 套期保值是什么，通俗易懂的讲？

套期保值可以理解为你在当下成交一个买卖合同，利用跨期现的交易工具做一笔相反的买卖合同，以实现这段跨期现的保值功能。

我在视频中具体举了个大豆生产的例子，可以看看我的视频，可能能够帮你，谢谢。

```
{!-- PGC_VIDEO:{"thumb_height": 360, "vid":  
"v02016f60000bs23qu9gibjc7uah5fu0", "thumb_width": 640, "vposter": "~n  
oop.image?x-expire=1975757731&x-  
signature=m7oI7sFL2nOjzcKZOzK7%2Ba7sL5k%3D", "vu":  
"v02016f60000bs23qu9gibjc7uah5fu0", "duration": 346.96, "thumb_url":  
"tos-cn-i-0022/f8681a2ec8bb46089ace94b805770917", "thumb_uri": "tos-  
cn-i-0022/f8681a2ec8bb46089ace94b805770917", "video_size": {"high":  
{"duration": 346.96, "h": 360, "w": 640}, "ultra": {"duration": 346.96, "h": 360,  
"w": 640}, "normal": {"duration": 346.96, "h": 360, "w": 640}}} --}
```