股指期货套期保值分析分析

卖出股指期货套期保值

已经拥有股票的投资者或预计将持有股票的投资者，如证券投资基金或股票头寸较重的机构，为了避免股价下跌造成的损失，出售股指期货合约以保持价值。这样，一旦股市真正下跌，投资者就可以从期货市场出售股指期货合约的交易中获利，以弥补现货市场的损失。

股指期货知识

投机交易

1.股指期货投机的原理是什么？

股市指数期货提供了一个高风险的机会。其中一个简单的投机策略是利用股市指数期货来预测市场趋势来获利。如果预期市场价格上涨，投资者将购买期货合约，并预计期货合约价格将上涨。与投资股票相比，其低交易成本和高杠杆率使股票指数期货对投资者更有吸引力。他们还可以考虑在交易月购买合同或投资恒生指数或分类指数期货合约。

另一种更保守的投机方法是利用两个指数之间的差价进行套利。如果投资者预计房地产市场将回升，但同时希望降低市场风险，他们可以利用房地产分类指数和恒生指数进行套利，持有良好的房地产头寸和恒生指数淡仓进行套利。期货网络http://www.qihuorumen.com

类似的方法也可以在同一指数但不同的合同月份实现。通常，长期合约对市场的反应大于短期合约和指数。如果投机者认为市场指数会上升，但不愿承担估计错误的后果，他可以购买长期合同，同时出售月合同；但需要注意的是，长期合同可能受到交易薄弱的影响，面临低现金流机会的风险。

使用不同的指数进行分散投资可以降低风险，但也可以降低回报率。保守的投资策略可能会导致在完全避免风险时没有回报。

股指期货

2.股指期货投机对冲交易是什么？

股市指数期货也可以作为对冲股票组合的风险，即对冲可以将价格风险从对冲转移

到投机者身上。这是期货市场的经济功能。对冲是利用期货固定投资者的股票组合价值。如果该组合中股价的涨跌跟随价格的变化，投资者的损失可以由对方的利润对冲。如果利润和损失相等，这种对冲被称为完全对冲。在股市指数期货市场，完全对冲将带来无风险回报。

事实上，套期保值并不是那么简单；要实现完全套期保值，股票组合的回报率需要完全等同于股市指数期货合约的回报率。

因此，对冲效用由以下因素决定：

（1）投资股票组合回报率波动与股市期货合约回报率的关系，是指股票组合的风险系数(beta)。

（2）指数现货价格与期货价格之间的差距称为基点。在套期保值期间，基点可能很大或很小。如果基点发生变化（这是一种常见的情况），则不可能完全套期保值。基点变化越大，完全套期保值的机会就越小。

目前还没有为任何股票提供期货合约，目前唯一的市场是指定股市指数期货。投资者持有的股票组合价格是否随指数与基点差距的变化而变化，将影响套期保值的成功率。

基本上有两种对冲交易:卖出(卖出)对冲和买入(买入)对冲。

卖出套期保值是为了保证未来股票组合价格的下跌。在这种套期保值下，套期保值者出售期货合约，可以固定未来现金价格，将价格风险从股票组合者转移到期货合约买家。卖出套期保值的情况之一是，投资者预计股市将下跌，但投资者不顾出售他们持有的股票；他们可以卖空股市指数期货来补偿持有股票的预期损失。

购买套期保值是为了确保未来股票组合价格的变化。在这种套期保值下，套期保值者购买期货合约，如基金经理预测市场将上涨，所以他想购买股票；但如果基金不能立即供应，他可以购买期货指数，当有足够的基金出售期货并购买股票时，期货收入将抵消以更高价格购买股票的成本。