

很多朋友对于股指期货与对冲和股指期货对冲原理不太懂，今天就由小编来为大家分享，希望可以帮助到大家，下面一起来看看吧！

本文目录

1. [股票多空和量化对冲的区别](#)
2. [期货合约对冲的原则是什么](#)
3. [请解释对冲、投机、套利之间的区别](#)
4. [空单对冲什么意思](#)

股票多空和量化对冲的区别

股票多空是指多头和空头。多头:是指股票的买入拉升力量。空头:是指股票的抛出手下挫力量。

而股票量化对冲是将量化方法与对冲工具结合起来，在发挥量化优势的同时，又能通过对冲来预防、降低风险，锁定盈利。简单来说就是用量化投资找到超额收益，再做空股指期货，然后获取稳定的超额收益。量化对冲基金是利用股指期货与股票现货组合进行对冲，通过量化模型，构建市场中性阿尔法股票组合，同时采用安全有效的风险监控。在降低套利风险的同时，力争为投资者获取超额稳定的收益。

期货合约对冲的原则是什么

下面是以股指期货为例的，其他期货一般也是这样的操作。通常期货价格和现货价格受相同的经济因素影响而具有基本相似的走势，根据这一原理，我们可以在期货与现货市场上进行相反操作，对冲系统风险，具体来说要注意以下原则：

1.交易方向相反原则。由于同一股票指数在现货市场与期货市场大致保持相同的走势，所以只有在两个市场上同时进行相反的交易，才能保证在一个市场出现亏损时，在另一个市场上肯定赢利，以赢利补偿亏损才能成为现实。如果违反了交易方向相反原则，不但无法对冲系统风险，反而会加大投资面临的风险。比如，对于现货市场上的多头来说，如果同时也是期货的多头，即采取了同向操作，那么，在价格上涨的情况下，在现货市场和期货市场上都会出现盈利，在价格下跌的情况下，两个市场上都会出现亏损。

2.交易品种一致或相似原则。交易品种相似是指在进对冲操作时所选择的期货合约所包含的股票，必须与现货市场上买卖的现货股票大致相同。这是因为，相似股票的价格在现货市场和期货市场上受相同因素的影响，在两个市场保持大致相同的走势。成分股的价格变化决定了股票指数，股票指数变化影响股指期货合约的价格

，只有股票组合和股票指数成分股相同或大致相同，股票组合的价格变化才能和所选择的股指期货合约价格变化趋势一致。

3.交易数量相等原则。交易数量相等，是指在进行对冲操作时所选择的期货合约所包含的股票价值必须等于其将要在现货市场上买进(或卖出)的股票价值。价值相等包括现货市场上买卖的股票价值等于期货市场上买卖的股票指数期货合约的价值；期货市场上买入(或卖出)的股票指数期货合约的价值等于卖出(或买入)的现货股票价值。

4.交易月份相同或相近原则。由于在期货合约的交割期到来时，期货价格与现货价格趋同，亦即所谓的期货价格收敛于现货价格。对冲操作结束时价格的趋同性会影响对冲效果。在套期保值过程中，应使期货合约的交割月份与将来在现货市场上买进或卖出的现货股票的时间相同或相近，才能保证系统风险顺利对冲掉。

五、不同投资者对冲系统风险的操作策略在实际应用中，不同投资者所拥有现货头寸不同，应采取不同的操作策略买卖股指期货来对冲现货资产的系统风险。

1.已持有股票的投资者对冲系统风险策略。如果投资者已持有大量股票现货，当整个股市下跌时其持有的现货股票的价值将随之而降低，为避免股票下跌所造成的损失，投资者将根据现货市场与期货市场价格趋同性原理，在期货市场上卖空股指期货，以期货部位的盈利来补偿或抵消现货部位的亏损。

2.发行股票的公司对冲系统风险策略。发行股票是股份公司筹措资金的重要渠道。公司在发行股票时也将面临股市波动所造成的系统风险，这种风险同样可以通过股指期货空头套期保值来加以规避。发行公司可以选择股票市场行情向好、有利于公司股票发行的时点，在股指期货市场卖出期货，以确保未来公司发行价格不因市场不利变化导致损失。

3.预计未来资金到账的投资者对冲系统风险策略。投资者预期将收到一笔资金并计划投资股票市场，但在收到资金之前，股市有上涨趋势，为避免在高价位买入股票，投资者可以在股指期货市场预先买入股指期货合约。由于股指期货实行保证金制度，在购买投资标的的时候，只需交少部分保证金就能完成投资，从而有效对冲掉不利的系统风险。