

期货辅导：投资者如何控制股指期货的高风险？PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/231/2021_2022__E6_9C_9F_E8_B4_A7_E8_BE_85_E5_c33_231317.htm 股指期货与股票的一点不同在于股指期货采用的是保证金制度，这时，投资者的收益和风险都被成倍放大。可以说股指期货的风险将远远大于股票。因此，投资者应将控制股指期货的风险放在首位，根据商品期货交易的经验，投资者控制风险的策略主要有以下三点。第一，顺势交易，投资者的开仓方向应与趋势方向保持一致。同时还要注意开仓的时机，以免追涨杀跌。通常是在价格突破关键点选择介入。逆势交易追求的是短线收益，但是其风险报酬比明显低于顺势交易。例如近期沪深300指数的上涨行情中，短期回调的幅度远远低于短期上涨的幅度。由于股指期货的波动非常剧烈，所以顺势操作可以让投资者获得较高的风险报酬比并有效控制风险。第二，设置止损价。股票的盈亏是在卖出结算后实现的，而股指期货的盈亏体现在每日对持仓的结算，如果当日结算出现亏损，那么投资者的可用资金将被侵蚀，如果持续亏损，投资者将面临追加保证金甚至被强制平仓。初始止损价应在开仓的同时就要设置，止损价位的确定有多种方法。一种是技术性止损法，投资者通过对K线图的分析，寻找重要的支撑位或者阻力位。第二种是波动性止损法，通常以最近10根K线价格平均波幅作为合理波幅基准，如果价格波幅超过基准的1.5倍时，意味着价格将向某个方向突破，这时投资者应果断止损离场。此外，还可与趋势性止损和时间止损配合使用。止损价格不是固定不变的，当持仓获得赢利后，止损价格应向成本价格移

动，如果持仓出现亏损，止损价格不要往成本远的方向移动。

第三，资金管理。按照目前商品期货的交易经验，计算开仓比例要考虑最大可承受每笔亏损总资金比率和最大可承受止损幅度指标。计算公式为：开仓手数=（本金×最大可承受每笔亏损总资金比率）÷（每手期货价格×最大可承受止损幅度）。通常商品期货的开仓比例不超过25%。因为股指期货的涨跌幅范围为正负10%，远大于目前的商品期货涨跌幅幅度，而且股指期货推出初期，价格波幅会较大，所以股指期货的资金管理比例应低于商品期货，投资者的仓位控制在10%-15%以内会比较理想，然后将剩余60%资金比例以国债形式、25%资金比例以现金形式存放在期货帐户中。这样投资者不仅可以控制风险，还可以获得额外的国债收益。以上介绍了投资者如何控制风险的策略，这些策略不仅保护了投资者的资金，还可以使投资者保持良好的投资心态。但是再好的策略也需要投资者严格执行，遵守纪律是投资者控制风险的前提。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com