

期货课堂：股指期货交易举例和股指期货交割 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/236/2021_2022__E6_9C_9F_E8_B4_A7_E8_AF_BE_E5_c33_236914.htm 以某一股票市场的股票指数为例，假定当前股票大盘指数是1000点，也就是说，这个市场指数目前现货的“价格”是1000点，现在有一个“12月底到期的指数期货合约”，如果市场上大多数投资者看涨，可能同一时刻这个指数的期货价格已经达到1100点了。假如你认为将来这一指数的“价格”会超过1100点，你就可以买入这一股指期货。过后，这一指数期货继续上涨到一定价格，假设是1150点，这时，你有两个选择，或者是继续持有你的期货合约，或者是以当前新的“价格”，也就是1150点卖出这一期货，这时，你就完成平仓，从而获得了50点的差价收益。当然，在这一指数期货到期前，其“价格”也有可能下跌，你同样可以继续持有或者平仓割肉。反过来，假设你认为将来股票大盘指数要跌，这时你可以在股指期货上先卖出股指期货合约作为开仓，过后，股指期货价格跌到1050点，你就可以选择平仓，即，买入相应的“股指期货合约”用来抵消掉先前的开仓合约，这样你就赚得差价50点。这种买卖就是股指期货交易。但是，当股指期货到期时，这时谁都不能继续持有了，因为这时的期货已经变成“现货”，你就必须履行交割。股指期货的交割：就是根据你持有的期货合约的“价格”与当前现货市场的实际“价格”之间的价差，进行多退少补，相当于以交割那天的现货“价格”平仓。上例中，假如12月底到期时，你仍然持有的买进合约就需要交割，合约价位点数是1100点，这时，股票现

货市场指数的结算价点位是1130点，你就可以得到30个点的差价补偿，也就是说你赚了30个点。相反，假如到时指数的结算价点位是1050点的话，低于你的买价50个点，你就必须拿出50个点来补贴，也就是说亏损了50个点。当然，所谓赚或亏的“点数”是没有意义的，必须把这些点折算成有意义的货币单位。具体折算成多少，在股指期货合约中是事先约定好的，称为合约乘数。假如规定股指期货的合约乘数是100元，也即每个点值100元，那么赢利30点就是赢利3000元。假设股指期货的点位是1000点，一个合约的价值就是100000元。目前，香港恒生指数大概在15600点左右，合约乘数是50港币，这样，一份香港恒指期货合约价值大概在780000港币。

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