

期货课堂：程序化交易中把握股指期货投资机会 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/238/2021\\_2022\\_\\_E6\\_9C\\_9F\\_E8\\_B4\\_A7\\_E8\\_AF\\_BE\\_E5\\_c33\\_238038.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/238/2021_2022__E6_9C_9F_E8_B4_A7_E8_AF_BE_E5_c33_238038.htm)

程序化交易在华尔街被广泛应用，其中与股指期货投资有关的程序化交易占有相当的比重，下面笔者将着重介绍程序化交易在股指期货投资中如何应用。通常来说，程序化交易是投资者根据自身的投资经验和理论来编写交易模型，然后电脑依据交易模型自动进行交易，交易模型的好坏将直接决定程序化交易是否成功。程序化交易有两大优势，一是利用电脑的高速计算能力来寻找交易机会，并瞬间下单交易，交易速度即使是下单最快的交易员也望尘莫及；另外，投资者可以通过程序化交易来避免情绪波动的影响，使投资理性化。由于程序化交易具有快速交易和控制投资者情绪的优点，投资者在股指期货交易中普遍利用程序化交易进行投资。一般来说，在股指期货市场中，程序化交易主要应用于投机、套期保值、套利三个方面。在股指期货投机交易中，投资者根据自己常用的技术理论和经验来寻找买卖点位，当股指期货价格触及买卖点时，投资者可以选择人工或者电脑自动交易，这对于短线交易频繁的投资人尤为适用。但是缺点也很明显，固定的交易模型无法适应变化的市场，需要投资者根据市场的变化随时调整交易模型，这就要求程序编写者既要有丰富的投资经验，能够敏锐的掌握市场的变化，同时还要有较高的程序编写能力，这是一般投资者很难做到的。利用程序化交易进行投机对资金没有要求，但是进行套期保值和套利策略就对资金就有较高的要求，一般只有资金量较大的机构投资者才会

采用。在套期保值的程序化交易中，交易模型需要对所持股票组合和股指期货的相关性进行分析，从而决定套期保值比例，同时还对套期保值时机做出指示。在中国市场，投资者只能对所持股票组合进行卖出套期保值，这对程序的要求就远远低于股指期货套利的交易模型。股指期货套利分为跨期套利和期现套利两种，跨期套利的程序化交易只需分析各个合约之间价差即可；期现套利就复杂的多，需要考虑股票组合的构建，组合与股指期货关联性分析，以及风险策略等各个方面。期现套利的程序化交易会在期货市场和股票市场同时交易，这对两个市场的作用是相反的，必定一个助涨一个助跌，这就使套利机会稍纵即逝，所以只有运用电脑来观测套利时机并下达交易指令才能够迅速的把握机会。目前，大多数证券和期货公司都在进行程序化交易系统的研发，以期为客户进行更好的产品服务。未来股指期货程序化交易产品将成为吸引客户的利器。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](http://www.100test.com)