

期货课堂：散户如何参与股指期货间接进入适当套利 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_238044.htm 股指期货的推出渐行渐近，监管层明确“股指期货市场以机构投资者为主”。然而，中小投资者并非无缘品尝股指期货“蛋糕”，通过适当的操作仍能获得可观收益。借助基金间接进入中小投资者在资金实力、信息渠道、技术水平等方面相对处于劣势，但可通过间接投资转化为优势，投资指数型基金和偏期货型基金就是一种选择。股指期货上市为指数型基金充分发挥优势创造了条件。在美国资本市场，目前的指数型基金超过400种，其中ETF具有被动式指数跟踪、成本低廉、交易赎回方便等特点，最受市场青睐。据银河证券统计，今年一季度，国内16支指数型基金平均收益率高达30.15%，远超109支股票型基金(23.45%)、44支偏股型基金(21.96%)和21支混合型基金(19.93%)。偏期货型基金目前在国内尚未露面，但必将顺应市场需求加快催生，一些基金和期货公司等机构正在积极筹建偏期型基金，而一些券商也在积极筹划以集合资产管理的方式，代理散户开展股指期货的交易。适当参与套利交易具备一定资金实力(如50万元以上)和有股票权证、商品期货交易经验的散户，只要控制好风险，也能博弈股指期货，可选择以下基本策略：套期保值适时买入与沪深300股指期货关联系数较高的优质权重股，沪深300指数下跌时继续持有，同时相应做空股指期货，对冲风险平衡盈亏，期限越长则保值效果越明显。期现套利利用期指价格与沪深300成分股现货的差价套利。期价偏高时，可选择买入成分股现货，卖出股指

期货合约；期价偏低时，可选择买入股指期货合约，卖出成分股现货。跨期套利当不同月份股指期货合约之间的价差大于理论上的差价，就可以卖出高估月份合约，同时买入低估月份合约，待二者价差收敛时分别平仓套利。到期日套利沪深300股指期货合约到期日结算价，为最后交易日现货指数最后两小时所有指数点的算术平均价。预期结算价高于当时股指期货合约价格，则可买入开仓合约，待到期以较高结算价交割现金；预期结算价低于合约价格，则可卖出开仓合约，待到期以较低的结算价交割现金 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