

<<股指期货新手宝典100问>>

图书基本信息

书名：<<股指期货新手宝典100问>>

13位ISBN编号：9787121103315

10位ISBN编号：7121103311

出版时间：2010-4

出版时间：电子工业出版社

作者：康成福

页数：191

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

<<股指期货新手宝典100问>>

前言

中国投资者对股指期货或许还感到陌生，但在一些发达国家和地区，股指期货早已是资本市场健康发展的重要一分子。

它在商品定价、金融产品定价等方面都有着举足轻重的地位和作用。

目前，世界上稍有规模的资本市场都有自己的股指期货。

中国则是少数几个空白点之一。

在与国际接轨、内有迫切需求的背景下。

中国的股指期货统一开户测试工作于2009年1月23日启动。

股指期货的全称是股票价格指数期货.它是以股票价格指数为标的物的期货合约，是从股市交易中衍生出来的一种新的交易方式。

股指期货于20世纪70年代诞生于美国，作为一种套期保值、套利交易的常用工具，在短时间内就成为各大金融市场竞相开发的品种，经过二十几年的发展，股指期货目前已成为全球交易最为活跃的期货品种。

美国经济学家默顿·H·米勒曾指出：“只要有自由市场，就会存在未来价格的不确定性，只要存在未来价格的不确定性，就需要期货市场。

”目前，我国股票市场巨大的系统风险已经成为其进一步发展的瓶颈，沪深股指不断振荡攀升.但缺乏保值工具的股票市场还能走多远？

无论从完善证券市场本身来说，还是从增强我国资本市场的竞争力着眼。

推出股指期货都已成为迫在眉睫的大事，适时推出股指期货交易将是我国构建完善的多层次金融市场体系过程中的重要一步。

股指期货一旦推出，不仅对投资者来说是一件大事，对整个资本市场来说，同样是一件具有里程碑意义的事件。

从某种程度上讲，它甚至还决定着中国未来金融市场的发展方向。

<<股指期货新手宝典100问>>

内容概要

股指期货是一种高风险、高回报的投资工具。

作为一个全新的品种，股指期货在我国尚无实践经验，而在实际操作中，与股票、基金、商品期货等也有较大区别。

普通投资者对股指期货有多少了解呢？

怎样通过股指期货这样的新生事物投资获利呢？

为了帮助广大投资者尽快掌握股指期货基本知识与交易规则，《股指期货新手宝典100问》精心编排了投资者关心和最迫切希望了解的100个问题，内容上循序渐进、深入浅出，希望能够给读者带来最大的便利和收获。

《股指期货新手宝典100问》展示了股指期货的基础知识、交易规则、交易流程、风险规避等知识点，堪称最新、最全面、最翔实的股指期货入门必备读物。

<<股指期货新手宝典100问>>

书籍目录

股指期货基础26问第1问 期货是什么第2问 股指是什么第3问 股指期货是什么第4问 股指期货的特点是什么第5问 股指期货是怎么产生的第6问 股指期货是如何发展起来的第7问 股指期货和股票有什么区别第8问 股指期货和权证有什么区别第9问 股指期货和融资融券有什么区别第10问 股指期货对股票市场有什么影响第11问 股指期货如何对冲市场风险第12问 股指期货合约包含哪些要素第13问 股指期货适合谁用第14问 基差是什么第15问 股指期货的交易所在哪里第16问 什么是开仓、持仓、平仓、爆仓第17问 股指期货的多头空头是什么第18问 什么是市场总持仓量第19问 股指期货的经纪和自营业务如何区分第20问 股指期货如何定价第21问 股指期货的成交量如何计量第22问 什么是标准化合约第23问 我国股指期货的市场结构如何第24问 股指期货对机构起什么作用第25问 股指期货与基金投资有何关联第26问 参与股指期货有什么好处股指期货交易规则23问第27问 保证金制度是怎么来的第28问 什么是交易保证金第29问 什么是结算准备金第30问 什么是熔断机制第31问 什么是持仓限额制度第32问 什么是大户持仓报告制度第33问 什么是强行平仓制度第34问 强行平仓的执行顺序是怎样的第35问 什么是强行减仓制度第36问 什么是风险警示制度第37问 什么是结算担保金制度第38问 股指期货交易有哪些指令第39问 股指期货采用哪种竞价方式第40问 竞价和撮合原则是怎样的第41问 股指期货开盘价如何产生第42问 股指期货当天结算价如何确定第43问 保证金存管银行有什么权利义务第44问 什么是期货经纪合同第45问 成为中金所会员有何条件第46问 会员何时可以移仓第47问 中金所规则体系是怎样的第48问 沪深300指数是如何编制的第49问 为什么选沪深300指数为首个合约标的股指期货交易操作36问第50问 股指期货投资门槛有多高第51问 投资者如何开户第52问 投资者如何下单第53问 交易方式有哪些第54问 什么是程式交易第55问 怎样进行交割第56问 期货行情表有哪些内容第57问 什么是交割结算月份第58问 如何计算当日盈亏第59问 如何看懂交易结算单第60问 股指期货交易要算哪些账第61问 什么是多空换手第62问 影响股指期货的因素有哪些第63问 股指期货操作的三大要点是什么第64问 股指期货套期保值的基本原理是什么第65问 如何卖出股指期货套期保值第66问 如何买入股指期货套期保值第67问 为何说期货交易特性要偏短线第68问 套利交易有哪几个步骤第69问 价差交易是怎么一回事第70问 价差交易有什么风险第71问 股指期货的对冲交易是什么第72问 如何利用ETF实现股指期货套利第73问 什么是基本面分析法第74问 基本面分析法有哪些步骤第75问 什么是技术分析法第76问 怎样正确运用技术分析第77问 如何分析成交量和未平仓量第78问 如何通过成交量来判断市场走势第79问 为什么有必要制订周密的交易计划第80问 完整的交易计划怎样组成第81问 如何应对到期日效应第82问 怎样由未平仓合约决定多空第83问 在牛市中如何买卖股指期货第84问 在熊市中如何买卖股指期货第85问 什么是股指期货的投机交易股指期货交易风险15问第86问 什么是股指期货的系统性风险第87问 如何控制股指期货的代理风险第88问 如何控制股指期货的法律风险第89问 如何控制股指期货的操作风险第90问 如何控制股指期货的市场风险第91问 如何控制股指期货的流动性风险第92问 如何控制股指期货的现金流风险第93问 如何确保网上交易的安全性第94问 为什么一定要设立止损第95问 期货纠纷诉讼时效有多长第96问 期货公司未充分提示风险需承担什么责任第97问 投资者应当如何维权第98问 为什么说股指期货是风险管理工具第99问 资金使用率为多少才算安全第100问 普通散户适合参与股指期货吗

<<股指期货新手宝典100问>>

章节摘录

第1问 期货是什么 我们要了解股指期货，必须首先了解期货。

期货，一般指期货合约，是由期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的标准化合约。

这个标的物，又称基础资产，可以是某种商品，如铜或原油；也可以是某种金融资产，如外汇或债券；还可以是某个金融指标，如3个月期银行同业拆借利率或股票指数。

期货是在远期交易的基础上发展起来的。

远期交易是指买卖双方先谈好价格，在未来的某个时间再按照这个价格进行交易。

例如，农民与粮食加工商谈好，3个月后以3元/1千克的价格把50吨大米卖给粮食加工商。

这就是一笔远期交易。

期货交易也是未来的买卖活动，但与远期交易有很大区别：首先，期货交易是在期货交易所发生的、公开进行的标准化合约的交易。

每个期货合约的条款都是标准化的，如到期日规定好是每月15日或最后一个交易日，基础资产是某种规格的电解铜或者是5年期国债，一张合约的买卖相当于5吨铜或是10万元面额的国债买卖等。

远期交易并没有这样的规定。

其次，期货交易的对象是期货合约，而不是实物商品。

因此，期货投资者可以在合约到期时进行实物交割或者现金交割。

就实物交割来说，一方缴纳现金，另一方交出合约中约定的规定规格的商品，这与远期交易是相同的；不同之外是，期货合约可以在合约到期前采用平仓的方式冲销原来的交易。

因此，期货交易的流动性更强。

再次，也是最重要的一点，期货交易实行保证金制度和当日无负债结算制度，因而其违约风险远低于远期交易。

第2问 股指是什么 股票价格指数是股指期货的标的物，它是用以反映整个市场上各种股票市场价格的总体水平及其变动情况的指标。

在股票市场上，成百上千种股票同时交易，股票价格的涨落各不相同，因此，需要有一个总的尺度标准，即用股票价格指数来衡量整个市场的价格水平，观察股票市场的变化情况。

股票价格指数一般由一些有影响的机构编制，并定期、及时公布。

国际市场上比较著名的指数有道琼斯工业股价平均指数、标准普尔500指数、伦敦金融时报指数等。

第3问 股指期货是什么 所谓股指期货，就是以某种股票指数为基础资产的标准化的期货合约。

买卖双方交易的是在一定时期后的股票指数价格水平。

在合约到期后，股指期货通过现金结算差价的方式来进行交割。

第4问 股指期货的特点是什么 股指期货的定义包含了下述四个最重要的基本特点。

1. 基础资产是股票价格指数 不同于铜期货的基础资产是工业原料金属铜这样可以看到、摸到的实物，股指期货的基础资产是股票指数。

这个股票指数不具有任何实体形态，也不像股票那样代表具体的股东权益（早期的股票像钞票一样是具有实物形态的），股票指数是按一定的统计方法，在许多特定的股票的基础上计算出来的数字。

同时，作为股指期货的基础资产并不是任意指数，而是一个特定的指数。

比如，中国的第一支股指期货的品种，采取的是沪深300指数，而不是大家最耳熟能详的上证综指或深成指。

2. 标准化的合约 股指期货交易的实质是一份标准化合约，即一份合同，这是理解股指期货的出发点。

股指期货交易的是一份合同，这份合同不同于日常经济生活中最常见的合同，它是标准化的，即合同中的条款除了价格以外都是事先由交易所规定好的，不能由买卖双方自由谈判。

唯一不确定的就是价格。

合同的价值由股票指数的点数乘以一个固定的乘数来确定。

<<股指期货新手宝典100问>>

比如沪深300股指期货，它的价值就是沪深300指数乘上固定的合约乘数。

由于指数在不断变化，沪深300股指期货这张合同的价格也在随着指数变化而不断变化，投资者的盈亏就是其买卖这张合同的差价。

3. 保证金交易 股指期货采用保证金交易。

保证金的含义通俗地讲就是一份合同的定金。

投资者买卖股指期货合约并不需要缴纳合同价值的全部款项，只需按一定的比例（如10%的比例）缴纳定金作为履约的担保，股指期货中的保证金的含义也与定金一样，是保证投资双方无论发生任何情况都必须履行合同，防止违约发生。

股指期货的交易制度是源于保证金制度，理解了股指期货保证金的“合同定金”含义，就容易理解与之相对应的一系列期货交易机制和结算制度。

4. 现金交割 股指期货与商品期货不一样。

股指期货在合同到期时不能像商品期货一样拿商品来交货，虽然股指期货的基础是股票指数，股票指数的基础是一揽子股票，但是股指期货合同到期时不能拿股票来交货，完全采用现金结算，就是按交割结算价计算股指期货合同双方的盈亏，然后用现金来结算双方的盈亏，不涉及股票的流转。

第5问 股指期货是怎么产生的 股指期货是资本市场高度发展的产物，是规避股票市场系统性风险的有效工具。

在20世纪70年代石油危机之后，西方国家经济出现了剧烈的动荡和严重的滞胀。

1981年以后，里根政府把治理通货膨胀作为美国经济的首要任务，采取紧缩性货币政策，控制货币供应，导致利率大幅度上升和剧烈波动。

从1977年5月开始，美国联邦基金隔夜利率从5%开始上升，到了1980年初接近15%。

从1980年到1983年，联邦基金隔夜利率不仅最高接近20%，而且出现大幅度波动。

利率的提高和波动使美国股票市场受到沉重的打击，为了减轻股票价格大幅波动给投资者带来的风险，恢复市场信心，确保美国股票市场的稳定和持续发展，开发新的能够规避股价风险的金融工具势在必行，股指期货就是在这样的背景下产生并快速发展起来。

早在1977年10月，美国堪萨斯交易所经过充分的研究和分析之后就已经向美国商品期货交易委员会（CFTC）提交了推出股指期货合约交易的申请。

在申请中，该交易所拟以道琼斯工业股票指数作为标的物。

最初，美国商品期货交易委员会没有批准美国堪萨斯期货交易所的申请，原因主要是：一方面，作为一种全新的金融衍生品，很多人心存疑虑，需要时间来接受这种金融创新；另一方面，当时的金融衍生产品在美国受到多个部门的管理，有管理权限重叠的问题，股指期货的推出会涉及各相关管理部门，在没有理清管理权问题之前，美国商品期货交易委员会没有立即对美国堪萨斯期货交易所的申请进行批准。

同时，道琼斯公司也不同意以道琼斯指数作为股指期货的标的指数，认为股指期货纯粹是一种赌博的工具，并为此将堪萨斯交易所告上法庭，致使美国堪萨斯交易所转而与阿诺德伯纳德公司（Arnold ernhard & Company）合作，以该公司的价值线指数作为基础交易工具。

直到1982年，新任商品交易委员会主席菲利普·M·约翰逊和新任证券交易委员会主席约翰·夏德达成协议，明确规定股指期货合约的管辖权属于商品交易委员会，才为股指的上市扫清了障碍。

1982年2月16日，堪萨斯交易所推出股指期货的报告终于获准通过。

1982年2月24日，堪萨斯交易所推出了第一份股指期货合约——价值线综合平均指数期货。

交易一开市就很活跃，当天成交近1800张合约。

芝加哥商业交易所在1982年4月也推出了以S&P500股票指数为标的的股指期货合约，开市当日交易量就达到3963张。

1984年，股指期货合约的交易量已占美国期货市场所有期货合约交易量的20%以上。

第6问 股指期货是如何发展起来的 与美国的情况相似，其他国家也经历了利率上涨且影响股市的过程。

从20世纪70年代开始到90年代初，英国利率上涨且波动频繁。

从1973年到1979年，总的趋势是加息，这轮加息的最高点出现在1979年11月17日，利率达到了17%。

<<股指期货新手宝典100问>>

1979到1984年，利率回落并在1984年3月触及阶段性低点后重新开始加息的进程，一直到1985年1月28日达到次高点13.875%。

德国的利率水平在1973年以后也开始大幅波动，直至1975年年底。

从1975年到1979年，相对稳定，但是从1979年到1981年9月，德国经历了一个明显的加息过程，利率最高达到了12%，随后在1983年，利率又开始向下波动。

汇率和利率的波动造成了20世纪80年代主要发达国家股票市场价格的频繁波动。

由于股指期货的推出能够为金融市场提供风险对冲工具，顺应了市场管理系统性风险的要求，加上美国的示范效应，主要发达国家在20世纪80、90年代陆续开设了股指期货。

1984年5月，英国推出了金融时报100股指期货；1988年9月，日本推出了日经225股指期货；1990年9月，德国推出了DAX股指期货。

新兴市场从20世纪90年代后期以来也开设了股指期货。

1996年5月，韩国推出了KOSPI200股指期货；1998年7月，中国台湾推出了台股股指期货；2000年6月，印度推出了S&P CNX90股指期货。

第7问 股指期货和股票有什么区别 虽然股指期货是以股票为基础资产衍生出来的，但股指期货属于期货领域，股票则属于现货领域，因而在交易制度上存在着明显的区别。

(1) 在到期日上，股指期货合约都有到期日，不能无限期持有，到期必须进行现金交割。股票则不同，一般而言，只要上市公司没有摘牌，其股票可以永久交易下去，投资者可以无限期地持有股票。

(2) 在交易方式上，股指期货采用保证金交易，即在进行期货交易时，投资者不需支付合约价值的全额，只需支付一定比例的资金作为履约保证。

股票交易则需要支付股票价格的全部金额。

采取保证金交易还是全额交易也是典型的期货和现货的区别。

(3) 在结算方式上，股指期货交易采用当日无负债结算。因为股指期货价格变动，需要的保证金也会连带发生变动，交易所每日要对交易保证金进行结算，如果账户保证金不足，则必须在规定的时间内补足，否则可能会被强行平仓；而股票交易采取全额交易，并不需要投资者追加保证金。

(4) 在交易方向上，期货交易可以卖空。可以先买后卖，也可以先卖后买，在并不持有标的物的情况下也可以卖出，因而期货交易是双向交易。股票市场一般都是先买后卖，股票市场的做空也是需要先融券才能卖出，因此，股票交易是单向交易。

第8问 股指期货和权证有什么区别 权证和股指期货在交易机制上有一些相似之处，例如，二者都是T+0的交易机制，在一天之内可以做多个来回的买卖活动；二者都有一定的杠杆性，存在以少量资金的投入来获取成倍收益的机会；二者都可以通过一定方式的做空，从而规避价格下跌风险。但总体上，股指期货和权证是两种不同的衍生品，就目前我国股票市场上存在的个股权证来说，它与股指期货之间存在着显著的不同。

(1) 二者交易标的不同，价格形成与影响因素也不相同。股指期货的标的物是由一揽子股票构成的价格指数，在一定程度上显示整个大盘的运行态势和宏观经济发展状况。

因此，股指期货价格变动的影响因素更偏向于宏观因素以及主要成分股的基本面情况，如宏观经济政策、标的指数成分股替换、大盘权重股走势以及成分股分红派息等。

这些因素交互地影响各个股票，因而对指数走势的判断也是不确定的，难以形成统一的走势预期。

权证的标的物是单个股票，在价格形成上应当以个股价格为基础，价格变动受到个股资产价格、时间价值和波动率等方面的影响，价格变动的预期比较直接和统一。

(2) 在功能作用上，股指期货的作用是规避大盘的系统性风险，权证的作用是锁定个股的价格波动风险。

(3) 在交易机制上，股指期货的做空与权证的做空有很大差别。

<<股指期货新手宝典100问>>

如前所述，股指期货是一种双向交易，不仅可以先买入合约再卖出进行做多，也可以先卖出再买入进行做空，既可以在价格上涨的时候通过做多获利，也可以在价格下跌的时候通过做空获利，规避价格下跌风险，是一种双方向的获利，有利于价格趋向合理价格区间，约束股指期货价格的非理性波动。

从做空的角度看，权证的做空是买入认沽权证，在股票价格下跌到行权价格之下时通过行权获取收益。

如果股票价格虽然发生了下跌但仍然高于行权价格时，则价格下跌风险依然无法规避。

因此，权证的做空和股指期货先卖后买进行做空的概念有本质的区别。

从交易的角度看，权证不是一种双向交易。

权证交易的双方其实都是行权的买方，都是向权证发行人支付权利金的人，都要先买入权证再卖出权证，只有在权证价格上涨时卖出权证才能获利，是一种单方向获利。

(4) 在交割机制上，股指期货到期时将会进行现金交割，投资者手中持有的股指期货合约将会通过交割结算价转化成一定数量的资金，然后根据投资者的盈亏状况进行资金划转。

这也在一定程度上避免了到期日的大起大落。

此外，交割结算价的计算为最后交易日标的指数最后2小时的算术平均价，因此最后交易日股指期货与股票指数现货价格趋于收敛，也使得股指期货市场价格不会大幅度偏离现货市场。

权证行权价格在权证发行时已经确定，权证到期时如果不行权，权证本身就没有任何价值，持有权证的投资者将得不到投资回报。

(5) 在涨跌停板限制上，股指期货采用了和股票市场一样的比例，把第二天交易目的价格波动控制在±10%之内，有效控制了价格的过度波动。

权证的价格涨跌幅度限制与股票涨跌幅采取10%的比例限制不同，其涨跌停板是以涨跌幅的价格而不是百分比来限制的。

按照如下公式计算：
$$\text{权证涨幅价格} = \text{权证前一日收盘价格} + (\text{标的证券当日涨幅价格} - \text{标的证券前一日收盘价}) \times 125\% \times \text{行权比例}$$
$$\text{权证跌幅价格} = \text{权证前一日收盘价格} - (\text{标的证券前一日收盘价} - \text{标的证券当日跌幅价格}) \times 125\% \times \text{行权比例}$$
从这一计算公式可以看出，权证一天的涨跌幅度比股票和股指期货大很多，甚至有时候远远超过了股票市场10%的幅度。

(6) 在进入门槛上，股指期货的进入门槛要比权证高得多。

如果按照指数5000点计算，买卖一手股指期货最少需要20万资金。

这使得中、小散户参与比例不会很大，机构投资者的比重相应较大。

权证的进入门槛较低，只要资金账户存满可以买1手（100份）权证的资金即可。

(7) 在市场规模上，股指期货的持仓量没有上限。

交易所制定股指期货合约并不限定数量，只要交易具有对手方，市场具有足够的流动性，股指期货持仓量理论上可以达到无限大。

由此加大了操纵股指期货价格的成本和难度。

在权证交易中，流通总量受发行流通总量和创设流通总量的限制。

权证发行人发行权证往往有固定的发行数量，因而市场上可流通的权证数量也是固定的。

如果权证市场规模偏小，价格波动的幅度就容易偏大。

<<股指期货新手宝典100问>>

编辑推荐

从入门到精通的必修课 股指期货与股票的区别 有到期日：股指期货合约有到期日，不能无限期持有。

股票买入后在正常情况下可以一直持有。

因此，交易股指期货必须注意合约到期日。

不需支付全额资金：在进行股指期货交易时，投资者不需支付合约价值的全额资金，只需支付一定比例的资金作为保证金，而目前我国股票交易则需要支付股票价值的全部金额。

由于股指期货是保证金交易，亏损额甚至可能超过投资本金，这一点与股票交易也不同。

可做空也可做多：股指期货交易方向上可以做多和做空，无论下买单还是下卖单都可以成交，这与股票的单纯先买入后卖出有很大的差别。

例如，投资者预期价格将要上涨，应该开仓买入期货指数合约，但如果下单时错把买单下成了卖单，或者把开仓弄成了平仓，都会带来操作上的风险。

强行平仓：股指期货交易采用当日无负债结算制度，交易所当日要对交易保证金进行结算，如果账户保证金不足，必须在规定的时间内补足，否则可能会被强行平仓；而股票交易并不需要投资者追加资金，并且买入股票后在卖出以前，账面盈亏都是不结算的。

交易时间：沪深300指数期货早上9时15分开盘，比股票市场早15分钟。

9时10分到9时15分为集合竞价时间。

下午收盘为15时15分，比股票市场晚15分钟。

最后交易日下午收盘时，到期月份合约收盘与股票收盘时间一致，为15时。

股指期货入市步骤 开户：投资股指期货需要到期货公司办理开户手续。

新入市的投资者在开户之前最好多到几家期货公司考察一下，然后选择一家公司签署风险说明书和期货经纪合同，完成开立期货账户。

资金管理：自实行期货保证金安全存管后，投资者的资金实行封闭管理。

投资者只需要把资金转入指定账户，出金时也从对应银行账户转出。

交易：客户可以通过电话、计算机网络等方式下单交易。

客户不能使用证券账户及商品期货交易编码进行股指期货交易。

股指期货入门概念 合约乘数：股指期货的合约价值以一定的货币金额与标的指数的乘积表示，这一固定的货币金额称为合约乘数。

最小变动单位：即一个刻度，通常也是用点数来表示，用最小变动单位与合约乘数相乘即可得到最小变动单位的货币形式。

保证金：是清算机构为了防止股指期货交易者违约，要求交易者在购买合约时必须缴纳的一部分资金，根据性质不同，可分为初始保证金和追加保证金。

交易手续费：买卖期货合约所发生的每笔费用从客户账户中自动扣除。

根据已公布的沪深300股指期货合约，交易手续费未定。

按证监会有关规定，预计一份合约的交易成本为交易额的万分之五。

价格限制：期货市场价格限制制度包括涨跌停板制度和熔断制度。

熔断机制是当股指期货市场发生较大波动时，交易所为控制风险所采取的一种手段。

最大持仓限制：根据现有的合约设计，单个投资者对某月份合约的单边持仓限额为2000张。

如果确实需要保值，可以向交易所提交申请，经过批准以后方可超限持仓，否则交易将会在规定时间内进行强行平仓处理。

开仓和平仓：期货因为是双向交易机制，交易方向创立了买多和卖空概念，交易行为创立了开仓和平仓概念。

买多指买入期货合约（多仓），卖空指卖出期货合约（空仓），同一月份合约的买多和卖空持仓只不过是同一合约的“两面”，并非两种合约品种。

开仓是指投资者首次买入或卖出期货合约的行为。

平仓是指投资者反向操作的买卖行为。

若持有多仓，则可卖出相同数量的期货合约对冲掉手中的多仓，可见多仓的平仓具有卖压，会导致价格下跌。

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>