

## 本文目录

- [套期保值是什么意思？](#)
- [套期保值计算公式？](#)
- [股指期间货中的“多头、空头、套期保值”是什么意思？](#)
- [期货套期保值的基本原理与主要特点是什么？](#)
- [套期保值的会计怎么处理？](#)

## 套期保值是什么意思？

套期保值(hedging),俗称“海琴”，又称对冲贸易，是指交易人在买进(或卖出)实际货物的同时，在期货交易所卖出(或买进)同等数量的期货交易合同作为保值。它是一种为避免或减少价格发生不利变动的损失，而以期货交易临时替代实物交易的一种行为。

套期保值的基本特征：在现货市场和期货市场对同一种类的商品同时进行数量相等但方向相反的买卖活动，即在买进或卖出实货的同时，在期货市场上卖出或买进同等数量的期货，经过一段时间，当价格变动使现货买卖上出现盈亏时，可由期货交易上的亏盈得到抵消或弥补。从而在“现”与“期”之间、近期和远期之间建立一种对冲机制，以使价格风险降低到最低限度。

套期保值的理论基础：现货和期货市场的走势趋同（在正常市场条件下），由于这两个市场受同一供求关系的影响，所以二者价格同涨同跌；但是由于在这两个市场上操作相反，所以盈亏相反，期货市场的盈利可以弥补现货市场的亏损，或者现货市场的升值由期货市场的亏损抵消。

## 套期保值计算公式？

套期保值利用套保比率，我们即可计算出为现货做对冲所需要的期货合约的数量，其计算公式为：对冲所需股指期货合约数量=现货量÷合约价值；

合约价值的计算公式为：股指期货的合约价值=期货指数×合约乘数。

套期保值又称对冲贸易，是指交易人在买进（或卖出）实际货物的同时，在期货交易所卖出（或买进）同等数量的期货交易合同作为保值。它是一种为避免或减少价格发生不利变动的损失，而以期货交易临时替代实物交易的一种行为。

## 股指期间货中的“多头、空头、套期保值”是什么意思？

买入期货称“买空”或称“多头”，亦即多头交易。

卖出期货称“卖空”或称“空头”，亦即空头交易。

开始买入期货合约或卖出期货合约的交易行为称为“开仓”，交易者手中持有合约称为“持仓”，交

易者了解手中的合约进行反向交易的行为称“平仓”或“对冲”。如果到了交割月份，交易者手中的合

约仍未对冲，那么，持空头合约者就要备好实货准备提出交割，持多头合约者就要备好资金准备接受实

物。一般情况下，大多数合约都在到期前以对冲方式了结，只有极少数要进行实货交割。

## 期货套期保值

### 一．套期保值的基本原理

#### 1. 套期保值的概念：

套期保值是指把期货市场当作转移价格风险的场所，利用期货合约作为将来在现货市场上买卖商品

的临时替代物，对其现在买进准备以后售出商品或对将来需要买进商品的价格进行保险的交易活动。

#### 2. 套期保值的基本特征：

套期保值的基本作法是，在现货市场和期货市场对同一种类的商品同时进行数量相等但方向相反的

买卖活动，即在买进或卖出实货的同时，在期货市场上卖出或买进同等数量的期货，经过一段时间，当

价格变动使现货买卖上出现的盈亏时，可由期货交易上的亏盈得到抵消或弥补。从而在“现”与“期”

之间、近期和远期之间建立一种对冲机制，以使价格风险降低到最低限度。

### 3. 套期保值的逻辑原理：

套期之所以能够保值，是因为同一种特定商品的期货和现货的主要差异在于交货日期前后不一，而

它们的价格，则受相同的经济因素和非经济因素影响和制约，而且，期货合约到期必须进行实货交割的

规定性，使现货价格与期货价格还具有趋合性，即当期货合约临近到期日时，两者价格的差异接近于零

，否则就有套利的机会，因而，在到期日前，期货和现货价格具有高度的相关性。在相关的两个市场中

，反向操作，必然有相互冲销的效果。

## 二．套期保值的方法

### 1. 生产者的卖期保值：

不论是向市场提供农副产品的农民，还是向市场提供铜、锡、铅、石油等基础原材料的企业，作为

社会商品的供应者，为了保证其已经生产出来准备提供给市场或尚在生产过程中将来要向市场出售商品

的合理的经济利润，以防止正式出售时价格的可能下跌而遭受损失，可采用卖期保值的交易方式来减小

价格风险，即在期货市场以卖主的身份售出数量相等的期货作为保值手段。

### 2. 经营者卖期保值：

对于经营者来说，他所面临的市场风险是商品收购后尚未转售出去时，商品价格下跌，这将会使他

的经营利润减少甚至发生亏损。为回避此类市场风险，经营者可采用卖期保值方式

来进行价格保险。

### 3. 加工者的综合套期保值：

对于加工者来说，市场风险来自买和卖两个方面。他既担心原材料价格上涨，又担心成品价格下跌

，更怕原材料上升、成品价格下跌局面的出现。只要该加工者所需的材料及加工后的成品都可进入期货

市场进行交易，那么他就可以利用期货市场进行综合套期保值，即对购进的原材料进行买期保值，对其

产品进行卖期保值，就可解除他的后顾之忧，锁牢其加工利润，从而专门进行加工生产。

### 三．套期保值的作用

企业是社会经济的细胞，企业用其拥有或掌握的资源去生产经营什么、生产经营多少以及如何生产

经营，不仅直接关系到企业本身的生产经济效益，而且还关系到社会资源的合理配置和社会经济效益提

高。而企业生产经营决策正确与否的关键，在于能否正确地把握市场供求状态，特别是能否正确掌握市

场下一步的变动趋势。期货市场的建立，不仅使企业能通过期货市场获取未来市场的供求信息，提高企

业生产经营决策的科学合理性，真正做到以需定产，而且为企业通过套期保值来规避市场价格风险提供

了场所，在增进企业经济效益方面发挥着重要的作用。

### 四．套期保值策略

为了更好实现套期保值目的，企业在进行套期保值交易时，必须注意以下程序和策略。

（1）坚持“均等相对”的原则。“均等”，就是进行期货交易的商品必须和现货市场上将要交易的

商品在种类上相同或相关数量上相一致。“相对”，就是在两个市场上采取相反的买卖行为，如在现货

市场上买，在期货市场则要卖，或相反；

（2）应选择有一定风险的现货交易进行套期保值。如果市场价格较为稳定，那就不需进行套期保值

，进行保值交易需支付一定费用；

（3）比较净冒险额与保值费用，最终确定是否要进行套期保值；

（4）根据价格短期走势预测，计算出基差（即现货价格和期货价格之间的差额）预期变动额，并据

此作出进入和离开期货市场的时机规划，并予以执行。

## 五．套期保值举例

1.  
买入套期保值：（又称多头套期保值）是在期货市场中购入期货，以期货市场的多头来保证现

货市场的空头，以规避价格上涨的风险。

例：油脂厂3月份计划两个月后购进100吨大豆，当时的现货价为每吨0.22万元，5月份期货价为每

吨0.23万元。该厂担心价格上涨，于是买入100吨大豆期货。到了5月份，现货价果然上涨至每吨

0.24万元，而期货价为每吨0.25万元。该厂于是买入现货，每吨亏损0.02万元；同时卖出期货，每吨

盈利0.02万元。

两个市场的盈亏相抵，有效地锁定了成本。

2. 卖出套期保值：（又称空头套期保值）是在期货市场出售期货，以期货市场上的空头来保证

现货市场的多头，以规避价格下跌的风险。

例：5月份供销公司与橡胶轮胎厂签订8月份销售100吨天然橡胶的合同，价格按市价计算，8月份期

货价为每吨 1.25万元。供销公司担心价格下跌，于是卖出100吨天然橡胶期货。8月份时，现货价跌至

每吨1.1 万元。该公司卖出现货，每吨亏损0.1万元；又按每吨 1.15 万元价格买进 100 吨的期货，

每吨盈利0.1万元。

两个市场的盈亏相抵，有效地防止了天然橡胶价格下跌的风险。

期货套期保值的基本原理与主要特点是什么？

期货套期保值的基本原理:（1）期货价格和现货价格尽管变动幅度不完全一致，但是趋势基本在一致，同涨同跌。（2）期货合约到期临近交割，价格会回归现货价格。

主要特点:（1）交易行为同时在期货市场和现货市场进行。（2）交易方向相反，套期保值的目的是对冲风险，需要同时在现货市场和期货市场做反方向操作，以对冲风险。（3）交易数量相同或者相近，套保时，应在期货和现货市场上对冲数量相同或者相近商品。

套期保值的会计怎么处理？

套期保值会计处理主要涉及如下科目：“套期工具”、“被套期项目”。衍生工具通常可以作为套期工具，除非衍生工具无法有效地降低被套期项目的风险。非衍生金融资产或非衍生金融负债不能作为套期工具，除非被套期风险为外汇风险。“套期工具”科目用来核算套期保值业务中套期工具公允价值变动形成的资产或负债。而“被套期项目”科目用来核算被套期项目公允价值变动形成的资产或负债。下面给出3类套期保值业务的会计处理方法。公允价值套期。套期工具为衍生工具的，



套期工具公允价值变动形成的利得或损失应当计入当期损益；套期工具为非衍生工具的，套期工具账面价值因汇率变动形成的利得或损失应当计入当期损益，同时调整被套期项目的账面价值。被套期项目为按成本与可变现净值孰低进行后续计量的存货、按摊余成本进行后续计量的金融资产或可供出售金融资产的，也应当按此规定处理。

**现金流量套期。**套期工具利得或损失中属于有效套期的部分，应当直接确认为所有者权益，并单列项目反映。该有效套期部分的金额，按照套期工具自套期开始的累计利得或损失和被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值的累计变动额两者的绝对额中较低者确定。套期工具利得或损失中属于无效套期的部分（即扣除直接确认为所有者权益后的其他利得或损失），应当计入当期损益。如果被套期项目为预期交易，且该预期交易使企业随后确认一项非金融资产或一项非金融负债的，企业可以选择下列方法处理：原直接在所有者权益中确认的相关利得或损失，应当在该非金融资产或非金融负债影响企业损益的相同期间转出，计入当期损益；将原直接在所有者权益中确认的相关利得或损失转出，计入该非金融资产或非金融负债的初始确认金额。对于其他的现金流量套期，原直接计入所有者权益的利得或损失，应当在被套期预期交易影响损益的相同期间转出，计入当期损益。

**境外经营净投资套期。**对境外经营净投资的套期，应当按照类似于现金流量套期会计的规定处理，即套期工具形成的利得或损失中属于有效套期的部分，应当直接确认为所有者权益，并单列项目反映。处置境外经营时，上述在所有者权益中单列项目反映的套期工具利得或损失应当转出，计入当期损益。套期工具形成的利得或损失中属于无效套期的部分，应当计入当期损益。

以上是我对于这个问题的解答，希望能够帮到大家。