

## 第五章 股指期货的营销方法

### 第一节 使潜在客户理解股指期货

由于股指期货处在刚刚推出的阶段，必然有很大一部分客户听说过股指期货，但并不真正了解股指期货是什么。基于这一点，若想好的把股指期货营销出去，首先要对潜在客户讲清股指期货到底是什么，可能会出现盈利及亏损情况。只有客户真正搞懂了股指期货的规则、风险、盈利等特性，他们在可能投资股指期货。不管哪一类客户，在步入市场买卖营业后，对他们的培养训练都是必不可少的，可以举办按期的品种、操作技法的培养训练和不按期的投资陈诉会，以提高客户的保存和获利能力。

#### （一）股指期货分类

股指期货是期货的一种，期货可以大致分为两大类，商品期货与金融期货。金融期货中主要品种可以分为外汇期货、利率期货和股指期货、国债期货。

股指期货，就是以股票指数为标的物的期货合约。双方交易的是一定期限后的股票指数价格水平，通过现金结算差价来进行交割。

股指期货的全称是股票价格指数期货，也可称为股价指数期货、期指。

#### （二）股指期货与股票的差别

- 1 期货合约有到期日，不能无限期持有
- 2 期货合约是保证金交易，必须每天结算
- 3 期货合约可以卖空
- 4 市场的流动性较高

5 股指期货实行现金交割方式

6 一般说来，股指期货市场是专注于根据宏观经济资料进行的买卖，而现货市场则专注于根据个别公司状况进行的买卖。

7 股指期货实行 T+0 交易，而股票实行 T+1 交易

### （三）股指期货的风险

#### 1 基差风险

基差=现货价格-期货价格。

#### 2 合约品种差异造成的风险

合约品种差异造成的风险，是指类似的合约品种表现为两种情况：

1) 是价格变动的方向相反。

2) 是价格变动的幅度不同。类似合约品种的价格，在相同因素作用下变动幅度上的差异，也构成了合约品种差异的风险。

#### 3 标的物风险

股指期货的标的物是市场上各种股票的价格总体水平，由于标的物设计的特殊性，是其特定风险无法完全锁定的原因。

#### 4 交割制度风险

股指期货采用现金交割的方式完成清算。相对于其他结合实物交割进行清算的金融衍生产品而言，存在更大的交割制度风险。

