


[访问证监会主网站>>](#)

 站内搜索:  [本站点检索](#)
[深圳监管局](#)
[证监局介绍](#)
[信息公开](#)
[在线办事](#)
[互动交流](#)
[统计信息](#)
[专题专栏](#)
[投资者保护](#)

 您的位置: [首页](#)>[投资者保护](#)>[投资知识园地](#)>[期货投资](#)

## 买入套期保值的例子

时间: 2020-02-18      来源: 中国期货业协会

广东某铝型材厂的主要原料是铝锭, 某年3月铝锭的现货价格为12900元/吨, 该厂计划在两个月后购进600吨铝锭。由于担心届时价格上涨而提升成本, 决定进行买入套期保值。3月初以13200元/吨的价格买入600吨5月份到期的铝锭期货合约。5月初, 铝锭现货价已上涨至15000元/吨, 而此时期货价格也涨至15200元/吨。于是, 该铝型材厂以15000元/吨的价格在现货市场上购进了600吨铝锭, 同时在期货市场上以15200元/吨的价格卖出平仓。其最终的盈亏平衡表见表1。

表1 铝锭价格上涨后的盈亏平衡表

市场 时间	现货市场	期货市场
3月初	现货市场价格为13 000元/吨, 计划在两个月后买入600吨	以13 200元/吨的价格买进600吨5月份到期的铝锭期货合约
5月初	在现货市场上以15 000元/吨的价格买入600吨铝锭	以15 200元/吨的价格将原来买进600吨5月份到期的合约平仓卖出
结果	5月初买入现货比3月初多支付2 000元/吨的成本	期货对冲盈利2 000元/吨

由此可见, 该铝型材厂在过了2个月后以15000元/吨的价格购进铝锭, 比先前3月初买进铝锭多支付了2000元/吨的成本。但由于做了买期保值, 在期货交易中盈利了2000元/吨的利润, 用于弥补现货市场购进时多付出的价格成本, 其实际购进铝锭的价格仍然是13000元/吨。

假如5月初铝锭的价格不涨反跌, 现货、期货都下跌了500元/吨, 则最终的盈亏平衡表见表2。

表2 铝锭价格下跌后的盈亏平衡表

市场 时间	现货市场	期货市场
3月初	铝锭现货价为13 000元/吨, 计划在两个月后买入600吨	以13 200元/吨的价格买进600吨5月份到期的铝锭期货合约
5月初	在现货市场上以12 500元/吨的价格买入600吨铝锭	以12 700元/吨的价格将原来买进600吨5月份到期的合约平仓卖出
结果	5月初买入铝锭比3月初买入的少支付500元/吨的成本	期货对冲亏损500元/吨

由此可见, 该铝型材厂在2个月后买入铝锭比3月初买入少支付了500元/吨, 但由于在期货市场上做了买入保值, 期货市场亏损了500元/吨, 因此, 该铝型材厂铝锭的实际进价成本仍然为13000元/吨, 即用现货市场上少支付的500元/吨弥补了期货市场上亏损的500元/吨。

该厂所做的买入套期保值, 实际上起到的作用就是将进价成本锁定在3月初认可的13000元/吨。