

亚洲时段成交同比增长 63% 利用道琼斯指数期货洞察美股走势

作者： 发布于：2016-06-10

美国道琼斯工业平均指数已经 120 岁了。尽管如此“老迈”，但是却仍然很受欢迎。

越来越多的投资者开始选择其他指数作为基准，因为其认为这仅包含 30 只股票的指数太狭隘且太老套，因而也“无关紧要”。但是，这或许只能归咎于这些投资者不知道如何正确使用道琼斯指数，许多分析师目前仍然关注道琼斯指数。

道琼斯指数的成分股被选来用作大致反应美国股市构成。道琼斯指数追踪 30 家主要公司的股票走势以及市场方向。

道琼斯工业指数期货合约由芝加哥期货交易所推出。它的期货合约标的物为世界上最早的股价指数道。自 1896 年问世以来，道琼斯工业平均指数已经历整整 120 年的风雨，堪称整个证券指数行业的开山鼻祖。

指数可以帮助投资者真正的洞察市场，没有一个指数能够向投资者提供所有信息，但是通过对比就能找到其中希望得到的信息。在市场低迷的情况下，道琼斯指数往往跌幅较小，21 世纪的股市大跌就是一个很好的例证：

	Peak-to-Trough Change			
	2000-02	2007-09	2011	2015-16
DJIA	-36.68%	-53.78%	-16.75%	-12.60%
DJ Total US Market	-50.22%	-56.61%	-20.94%	-14.55%
Russell 1000	-49.55%	-56.88%	-20.31%	-14.07%
S&P 500	-48.92%	-56.78%	-19.39%	-13.31%

（数据来源：汇通网）

这主要是由于，一方面投资者通常在股市开始衰退时，少量抛售其所持道琼斯指数成分股的股份。另一方面，这些股票的股本较大，资金流动较强因而资金的流出并不会像小盘股那样容易被压低价格。

反过来，资金涌向市场时，大盘股同样价格上涨缓慢，从而道琼斯工业指数的上涨也滞后于其它指数。

道琼斯指数的另一个特点就是，指数波动性较小，如下图显示出过去 10 年美股几大指数的月度波动情况。

（数据来源：汇通网）

尽管波动性较低，但是道琼斯指数和其他指数的波动性一致，且与其它各指数走势相关性如下图，其中其与标准普尔 500 指数的走势较为趋近。

Correlation of Monthly Index Moves, 2006-2016

	DJ US Total			
	DJIA	Market	Russell 1000	S&P 500
DJIA	1.00000			
DJ US Total Market	0.90692	1.00000		
Russell 1000	0.96825	0.95005	1.00000	
S&P 500	0.97534	0.94589	0.99876	1.00000

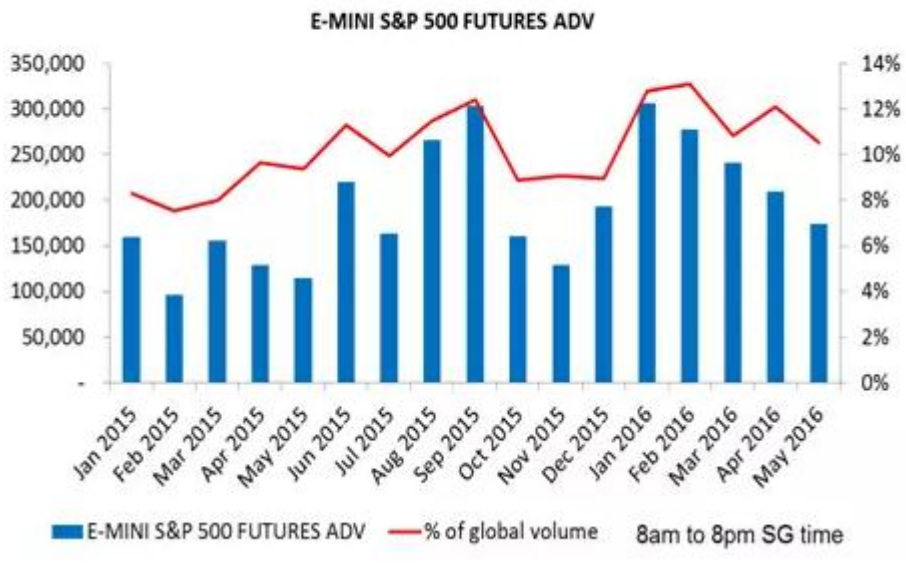
（数据来源：汇通网）

业内人士表示，投资者可以通过两类指数进行对比，从而对股票市场的走势做出更准确的预测。美国道琼斯指数期货的变化会提前反映突发事件对市场的影响，观察美国道琼斯指数期货变化，可以帮助我们作出正确的投资决策。

实践是检验真理的唯一标准，道琼斯工业平均指数用一个数量值来概括证券行业的动态，这种想法经受住了时间的检验。在此期间，曾发生无数的自然、政治和经济事件，而且金融市场的复杂程度空前提高，然而，道琼斯工业平均指数的生命力依然旺盛。在世界眼中，“道琼斯”几乎就是美国股市的同义词，公司被收录到道琼斯指数是一种地位的标志，说明该公司是美国经济的中坚力量。

芝商所在 19 年前推出道琼斯指数期货市场，9 年后又推出完全电子化交易的 E 迷你道琼斯指数期货。这种金融工具有无可比拟的流动性。E 迷你道琼斯指数期货已成为金融市场的中流砥柱。投资银行可向投资者销售与该指数挂钩的结构型产品，使用指数期货和期权合约进行对冲。做市商和自营交易公司使用期货在标的证券市场套利，为期货造市。市场参与者也可以利用期货市场精细调整自己的风险敞口，轻松增持和减持与指数挂钩的头寸。期货转现货机制以及为 E 迷你道琼斯指数期货最新推出的指数收盘基差交易市场可吸引更多的金融资本流入。

120 年后，道琼斯指数的生命力依然旺盛。芝商所资料显示，迷你道琼斯指数期货和芝商所的 E 迷你 S&P 500 指数期货在亚洲交投活跃，买卖价差逼近美国时段，吸引区内投资者加强套利操作。其中，道琼斯指数今年 5 月份在亚洲时段(北京/新加坡时间上午 8 时至下午 8 时)的日均成交量达 25165 手，同比增长 63%；E-迷你标普 500 指数更为火爆，其 5 月份亚洲时段日均成交量高达 173563 手，同比增长 51.3%，亚洲时段的成交占全球约 15%。



E-迷你标普 500 指数期货在 5 月份亚洲时段日均成交量高达 173563 手, 同比增长 51.3%, 亚洲时段的成交占全球约 15%。