

# 股票套利有什么好处！证券公司的ETF套利产品，对银行有什么好处？或者说，银行能获得什么？-股识吧

## 一、证券公司的ETF套利产品，对银行有什么好处？或者说，银行能获得什么？

银行获得的是资金，你的资金是在银行进行第三方存管，银行只用0.5%的利率就获得了流动资金。

## 二、股指期货的期现套利与跨期套利的特点有哪些

无alpha策略的情况下，完全跟踪沪深300指数 也就是tracking error可以做的很小 按照点数计算可以低于0.2个点 就是小于IF的波动最小区间交易成本最大的地方在印花税，千一，还有冲击成本，因为要迅速的扫单购入股票组合，为了防止时间上的风险暴露，基本就是现价对手价在扫，有什么价拿什么价（基本可以做到几秒钟完成所有交易）。

交易成本按照点数计算的话 大概是8/9个点一手（对应股指期货一手）套利区间 纯粹的无alpha的 完全复制沪深300的套利区间 基本就是IF股指和CSI300的指数的spread，随便弄个交易软件 拉一拉就看到了。

套利区间在市场资金紧张或者市场波动大的时候会有。

比如上次光大出事的当天 价差就拉大了很多。

属于开着机器交易系统挂上 不用管 躺着都可以赚钱的。

现货拟合好不好 这个不是重点，拟合可以拟合的非常好。

一个稍微大一点的组合，拟合的会更好。

因为对应的股指期货的手续多，资金量大，股票组合精度高（因为股票只能100股为精度 有的时候会出现算出来需要买150股的情况）。

融资融券原来不太做 虽然账户都基本开了 不过不太做的原因是成本高 不划算。

每日持仓成本就将近一个点了。

转融通上线之前我就不在大陆了。

所以上线以后也就没关注。

再说点技术方面的吧。

纯粹的跟踪指数 做完全期现套的 技术难度其实不算高。

有潜在空间的是 被炒了很多很多的alpha策略 寻找alpha因子就是通过各种条件来进行筛选股票 比如说 行业的alpha因子

把股票组合当中的某些行业的占比调高 某些行业的占比调低  
然后再输出新的组合。

这是一类方向 不过基本上持仓时间会久一些。

还有一类方向是做纯粹spread的arbitrage的。

就是调节组合 进而使得组合的波动增大，持仓不久，但是能够比纯粹期限套 拉大 spread 配合一定的杠杆 进而获利。

其实两者都是以一定的风险暴露来换得超额收益的。

只是相比普通公募基金的手段可以更加灵活。

### 三、

## 四、股指期货的期现套利与跨期套利都有什么特点

期现套利是指某种期货合约，当期货市场与现货市场在价格上出现差距，从而利用两个市场的价格差距，低买高卖而获利。

理论上，期货价格是商品未来的价格，现货价格是商品目前的价格，按照经济学上的同一价格理论，两者间的差距，即“基差”（基差 = 现货价格 - 期货价格）应该等于该商品的持有成本。

一旦基差与持有成本偏离较大，就出现了期现套利的机会。

其中，期货价格要高出现货价格，并且超过用于交割的各项成本，如运输成本、质检成本、仓储成本、开具发票所增加的成本等等。

期现套利主要包括正向买进期现套利和反向买进期现套利两种。

股指期货的套利交易在一定程度上能够纠正股指期货的错误定价和过度投机导致的市场无效性，而且通过这种方法能够锁定并获得一定的无风险收益。

从狭义的角度或者从真正意义的角度看，股指期货套利意指期现套利；

从广义的角度看，股指期货套利类型包括期现套利、跨市场套利、跨品种套利、跨期套利等。

期现套利就是指股指期货与股指现货产品之间的套利，这种套利机会通常在股指期货与现货指数之间出现价格失衡时产生。

基于在股指期货最后交易日时股指期货结算价格将收敛于现货指数，因此这种套利风险较低，属于真正意义上的套利交易。

期现套利主要包括正向买进期现套利和反向买进期现套利两种。

正常情况下，期现套利交易将确保股指期货的价格处于合理状态。

期现套利交易不仅面临着风险，而且有时风险甚至很大。

- 主要的风险包括：（1）现货组合的跟踪误差风险；  
（2）现货部位和期货部位的构建与平仓面临着流动性风险；  
（3）追加保证金的风险；  
（4）股利不确定性和股指期货定价模型是否有效的风险。

由于面临这些风险，在考虑风险之后的套利收益率如果高于其他投资交易机会，那么期现套利活动才可能发生。

因此，套利所面临的风险和预期收益率将影响套利活动的效率和期现价差的偏离程度。

跨期套利又称“持仓费用套利”、“跨作物年度套利”、或“新老作物年度套利”  
跨期套利又称“持仓费用套利”、“跨作物年度套利”、或“新老作物年度套利”

一般指在同一期货交易所内，买进某一作物年度内的期货合约的同时，卖出该作物下一年度内的期货合约，利用作物有同一生长年度期货合约的价差变化获利。

这是一种常用的农作物期货套利交易的形式。

农作物生长年度一般以8月份为界，8月份以前为旧作物年度，从9月份开始为新的作物年度。

由于不同作物的生长期不同，新旧作物的月份划分也往往稍有差异。

跨期套利可分为两种类型。

一是买进套利，如果投资者预期不同交割月份的期货合约的价差将扩大，则套利者可以买入其中价格较高的合约，同时卖出价格较低的合约；

二是卖出套利，如果投资者预期不同交割月份的期货合约价差将缩小，则套利者可以卖出其中价格较高的合约，同时买入价格较低的合约。

1.对大势的正确判断非常重要，像上面所举的例子，如果处于熊市中，if0706合约价格低于if0703合约价格是很正常的，这时如果卖出套利则是危险的。

2.对于价差水平多少合理，多少又不合理的判断问题。

上例中我们所说的合理水平大概是50点，20点以下说明价差水平偏低，这两个数字都是我们依据以往仿真交易的情况依据统计得出的，没有进行严密的科学论证，比如在上例中，也可以认为价差处于60水平以下是合理的，60水平以上是不合理的。

3就是我们选取的仿真交易日期毕竟有限，或许不能很好地发现正常的价差水平，在这里我们仅以此例说明跨期套利的原理和基本方法。

## 五、股指期现套利是利用了什么

华泰柏瑞沪深300ETF是期现套利的理想现货，从而较大提升沪深300ETF的成交活跃度：首先，华泰柏瑞沪深300ETF与目前唯一股指期货跟踪同一标的，较为匹配

，期现套利过程中涉及资产较少，不确定性较小；  
其次，华泰柏瑞沪深300ETF是首只基本保持了单市场ETF“T+0”实时高效的套利机制的跨市场ETF，从而预期其相对于指数公允价值（IOPV）的折溢价率较窄，使得期现套利交易的利润可预测性更强；  
第三，华泰柏瑞沪深300ETF最小申购赎回单位为90万份(约250万元)，正好与3张股指期货合约的资金较好匹配，利于期现投资的简单交易。

## 参考文档

[下载：股票套利有什么好处.pdf](#)  
[《川恒转债多久变成股票》](#)  
[《股票腰斩后多久回本》](#)  
[《启动股票一般多久到账》](#)  
[下载：股票套利有什么好处.doc](#)  
[更多关于《股票套利有什么好处》的文档...](#)

声明：  
本文来自网络，不代表  
【股识吧】立场，转载请注明出处：  
<https://www.gupiaozhishiba.com/book/14293883.html>