

etf如何套利交易，如何进行ETF套利交易-股识吧

一、如何进行ETF套利交易

当二级市场的价格低于份额净值时，投资者在二级市场买入ETF，然后在一级市场赎回股票，再在二级市场卖掉，所以折价套利总份额会减少，溢价套利则相反

二、如何进行ETF套利交易

全文见：[ETF套利参考.pdf](#)ETF（Exchange Traded Fund）是指交易型开放式指数基金。

基金的名称突出了三个特点：一是基金可在交易所进行买卖；二是基金可以象开放式基金一样进行申赎，不过对价是一篮子股票而不是现金；三是基金是完全复制指数的指数型基金，例如华夏50ETF（510050）的净值波动与上证50指数保持高度的一致。

投资者购买ETF

除了可以象其他指数型基金获取同步于指数的收益外，还可以利用ETF的“申赎规则”以及“现金替代规则”进行套利交易，具体包括瞬时套利、延时套利、事件套利三种模式。

同时，套利交易赋予了投资者新的交易手段，可以实现T+0交易、卖空股票等四大功能。

一、如何进行瞬时套利？ETF瞬时套利的产生是由于ETF存在“买卖”和“申赎”两个市场，其中“买卖”市场是由投资者供求关系决定价格，而“申赎”市场则由基金的价值（净值）决定价格。

当这两个市场价格在某一时刻不一致的时候，我们可以在低价市场买入，在高价市场卖出。

因此ETF瞬时套利可以通俗地理解为同时在不同市场低买高卖。

瞬时套利根据流程中采用申购ETF还是赎回ETF，分为折价套利和溢价套利。

图1所示是折价套利。

当ETF的价格低于参考净值（IOPV）时，可以采取折价套利。

首先买入一定量（最低申购赎回单位）ETF，然后向基金公司赎回ETF（换成组合证券及部分现金），最后卖出一篮子股票。

买卖金额差扣除成本后，就是折价套利的利润。

二、如何进行延时套利？ETF

延时套利方法与瞬时套利一样，同样可以分为折价套利和溢价套利种操作流程。

两者之间的差异是瞬时套利要求在尽可能快的时间内完成一个套利流程的操作，而延时套利可以根据对标的指数的判断，适当延长操作时间，利用不同时间点的价差获取最大的收益。

因此ETF延时套利可以通俗地理解为不同时候在不同市场低买高卖。

延时套利既可以采取折价套利流程，也可以采取溢价套利流程。

由于两者之间成本最大差别在于卖股票时付出的0.1%印花税。

所以在做延时T+0 套利时，一般尽量使用溢价流程。

只有当ETF折价率超过0.1%时才适用折价流程。

折价套利流程和溢价套利流程见图4、图5。

三、如何进行事件套利？ETF事件套利方法主要分为看多股票套利，和看空股票套利，往往与个股的信息披露，停牌股补涨补跌，个股出现涨跌停板等事件有关。

1、看多个股事件套利当股票封死了涨停板，或者因为利好停牌了，预计未来还会大幅上涨的时候，我们怎么样才能买入这些涨停的股票或者停牌的股票？使用ETF的折价套利流程可以满足投资者的这一要求。

例如长安汽车因审议B股回购方案，从2008年10月10日停牌到2009年2月16日发布公告后复牌。

期间深圳成指上涨30%（图6），同行公司如一汽厦利上涨幅度远超大盘（图7），而长安汽车自身无重大利空公布，可以预期复牌后大幅补涨概率大。

加上停牌期间深证100ETF存在平价或折价时点（图8），此时可以决策进行看多股票套利：首先从二级市场购买100万份易方达深证100ETF（159901），将ETF赎回成股票，马上卖出除长安汽车外其他股票，反复循环，直到手中资金不足以进行一次循环操作为止。

长安汽车复牌后七个涨停。

0顶一下0踩一下如果您对该类文章有什么看法，请告诉我们；

如果您认为还有更具价值的文章，您可以发布在这里。

[点击查看详情。](#)

三、ETF基金是如何套利的？

需要资金452458元。

因此，期货方面，最少需要准备30万的资金。

期货现货加在一起。

假设我们有130万的资金进行期现套利，每次可以执行一手套利操作.708元，需要资金565574元，100ETF价格3.945元，进行两手操作需要260万元：开仓指标、平仓指标和止损指标。

当期现价差高于开仓指标时，其中87.83是进行回归分析中的常数项.6点，现货价格

3296。

基金组合中。

以4月19日的开盘数据为例，约130万，期货现货的资金需要根据行情进行动态分配，不同基金的资金量，同样需要根据价格进行动态分配，可以进行一手期现套利操作。

依此类推，原则上我们执行T+1的交易方式： $3387.6 \times 300 \times 15\% = 152442$ （元）

基金组合： $(3305.61 + 87.83) \times 300 = 1018031$ （元）。61点套利方式，套利需要在期货与基金两方面进行操作，其中期货上执行卖出操作，基金上进行买入操作。

ETF基金的优点。

资金分配，动态设定套利的操作指标。

资金需求，现货和期货的资金量需要匹配。

4月16日股指期货上市之初，1手股指期货合约的合约价值约为100万，因此现货方面需要准备约100万的资金，因此需要约15万的期货保证金。

同时。

开平仓指标，根据行情，期货价格为3387，投资者还需准备大体相等数量的资金作为维持保证金，即当日开仓之后，在于可以变相的进行T+0交易，但成本相对较高。

经过开盘以来的跟踪测算，T+0交易并不能带来显著的收益提升。

因此为了减少交易成本。

指标有3种。

以4月19日的开盘数据为例，180ETF价格0，触及止损指标，执行止损平仓操作，第二个交易日才能平仓。

由于套利操作的仓位比重很高，因此只有平仓之后才能再开新仓，结束套利。

如果开仓后，价差反向波动。

需要的资金量分别如下。

期货.55点，用于购买基金组合。

期货方面，开始进行套利操作；

当价差低于平仓指标时，4月16日的保证金比例为15%，基金组合的模拟价为3305

四、ETF如何套利？

指可在交易所交易的基金。

ETF通常采用完全被动式管理方法，以拟合某一指数为目标。

它为投资者同时提供了交易所交易以及申购、赎回两种交易方式：一方面，与封闭式基金一样，投资者可以在交易所买卖ETF，而且可以像股票一样卖空和进行保证金交易(如果该市场允许股票交易采用这两种形式)；

另一方面，与开放式基金一样，投资者可以申购和赎回ETF，但在申购和赎回时，

ETF与投资者交换的是基金份额和“一篮子”股票。
ETF具有税收优势、成本优势和交易灵活的特点。

五、ETF基金如何套利

ETF也称交易所交易基金（Exchange Traded Fund），属于开放式基金的一种特殊类型，它综合了封闭式基金和开放式基金的优点。

投资者既可以在二级市场上买卖ETF份额，又可以向基金公司申购、赎回ETF份额。

由于同时存在二级市场交易和申购、赎回机制，投资者可以在ETF二级市场交易价格与基金份额净值之间存在差价时进行套利交易。

实际操作中，ETF实现套利有两种方式，当ETF溢价交易时，即二级市场价格高于其净值交易的时候，ETF的一级市场参与者可以通过买入与基金当日公布的一揽子股票构成相同的组合，在一级市场申购上证50ETF，然后在交易所卖出相应份额的上证50ETF。这样，如果不考虑交易费用，投资者在股票市场购入股票的成本应该等于ETF的单位净值，由于ETF在二级市场是溢价交易的，投资者就可以获取其中的差价。

而当ETF折价交易时，即二级市场价格低于其净值交易的时候，套利交易者可以通过相反的操作获取套利收益。

即ETF的一级市场参与者可以在二级市场买入上证50ETF，同时在一级市场赎回相同数量的ETF（得到的是代表ETF的组合股票），并在二级市场卖出赎回的股票。如果不考虑交易费用和流动性成本，那么投资者在二级市场卖出所赎回的股票的价值应该等于其基金净值，由于ETF是折价进行交易的，因此套利者可以从中获利。

（主力资金异动，同步跟踪我的财富...）字串6 ETF的二级市场交易类似股票，投资者可以通过任何一个证券公司以现金方式买卖ETF份额。

ETF二级市场交易的最小单位是一手（一手指100份，约100元），资金门槛低，小额资金即可参与。

上证50ETF的二级市场交易费用远低于传统指数基金的申购赎回费用，频繁买卖的成本低；

二级市场交易类似股票，交易日内价格波动较大（而不像传统开放式指数基金每天只有一个成交价格——基金份额净值），方便投资者通过波段操作获得收益。

也就是说，ETF的收益源于指数的波动，而不一定是单边的上涨。

不过，遗憾的是，要进行“T+0”，资金必须在100万元以上，中小投资者无缘“T+0”。

参考文档

[下载：etf如何套利交易.pdf](#)

[《拍卖股票多久能卖》](#)

[《股票多久能买能卖》](#)

[《股票转账多久到账》](#)

[下载：etf如何套利交易.doc](#)

[更多关于《etf如何套利交易》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/74472734.html>