

# 股票定价中如何体现无套利！股票如何无风险套利？-股识吧

## 一、无套利定价原理的无套利定价原理的特征

其一，无套利定价原理首先要求套利活动在无风险的状态下进行。

当然，在实际的交易活动中，纯粹零风险的套利活动比较罕见。

因此实际的交易者在套利时往往不要求零风险，所以实际的套利活动有相当大一部分是风险套利。

其二，无套利定价的关键技术是所谓“复制”技术，即用一组证券来复制另外一组证券。

复制技术的要点是使复制组合的现金流特征与被复制组合的现金流特征完全一致，复制组合的多头（空头）与被复制组合的空头（多头）互相之间应该完全实现头寸对冲。

由此得出的推论是，如果有两个金融工具的现金流相同，但其贴现率不一样，它们的市场价格必定不同。

这时通过对价格高者做空头、对价格低者做多头，就能够实现套利的目标。

套利活动推动市场走向均衡，并使两者的收益率相等。

因此，在金融市场上，获取相同资产的资金成本一定相等。

产生完全相同现金流的两项资产被认为完全相同，因而它们之间可以互相复制。

而可以互相复制的资产在市场上交易时必定有相同的价格，否则就会发生套利活动。

其三，无风险的套利活动从即时现金流看是零投资组合，即开始时套利者不需要任何资金的投入，在投资期间也没有任何的维持成本。

在没有卖空限制的情况下，套利者的零投资组合不管未来发生什么情况，该组合的净现金流都大于零。

我们把这样的组合叫做“无风险套利组合”。

从理论上说，当金融市场出现无风险套利机会时，每一个交易者都可以构筑无穷大的无风险套利组合来赚取无穷大的利润。

这种巨大的套利头寸成为推动市场价格变化的力量，迅速消除套利机会。

所以，理论上只需要少数套利者（甚至一位套利者），就可以使金融市场上失衡的资产价格迅速回归均衡状态。

## 二、无风险套利存在的3个条件

(1) 存在两个不同的资产组合，它们的未来损益 (payoff payoff) 相同，但它们的成本却不同；

在这里，可以简单把损益理解成是现金流。

如果现金流是确定的，则相同的损益指相同的现金流。

如果现金流是不确定的，即未来存在多种可能性（或者说存在多种状态），则相同的损益指在相同状态下现金流是一样的。

(2) 存在两个相同成本的资产组合，但是第一个组合在所有的可能状态下的损益都不低于第二个组合，而且至少存在一种状态，在此状态下第一个组合的损益要大于第二个组合的损益。

(3) 一个组合其构建的成本为零，但在所有可能状态下，这个组合的损益都不小于零，而且至少存在一种状态，在此状态下这个组合的损益要大于零。

扩展资料：无风险套利解析：1、无风险套利属于跨期套利的一种，而跨期套利是指在同一种商品不同交割月份合约之间的价差出现异常变化时，在同一期货商品的不同合约月份建立数量相等、方向相反的持仓如何把握主力持仓量，并以对冲或交割方式结束交易的一种操作方式。

其中参与实际仓单交割的套利就是无风险套利，因为建立在严格的持仓成本和持仓条件基础上，一般不会受市场行情波动的影响。

当然，满足这样条件的“无风险”同时又有稳健收益的套利机会并不多见，一旦发生，往往会吸引资金积极参与。

2、市场存在的无风险套利主要有五种，分别为以退市为目的的回购股票回购的方式及股票回购的意义、股改中的套利机会、并购重组对股价的影响中的套利机会、私有化题材、基金封转开等。

ETF指数基金与对应股票在互相波动中也可能存在套利机会。

3、无风险套利模型归纳为：当实际价差>套利成本时，跨期利润=实际价差-套利成本。

当利润达到一定程度的时候，进行获利平仓。

参考资料来源：搜狗百科-无风险套利

## 三、什么叫无套利市场?

期货市场跟现货市场直接由于是反转行情所以没市场，不同地区市场直接的套利机会也没有，近期国际金融市场变动剧烈很难把握套利机会

## 四、无套利定价原理的介绍

无套利定价原理（non-arbitrage pricing principle），金融市场上实施套利行为非常的方便和快速，这种套利的便捷性也使得金融市场的套利机会的存在总是暂时的，因为一旦有套利机会，投资者就会很快实施套利而使得市场又回到无套利机会的均衡中，因此，无套利均衡被用于对金融产品进行定价。

金融产品在市场合理价格是这个价格使得市场不存在无风险套利机会，这就是无套利定价原理

## 五、什么是无套利分析法,能否用大白话解释一下,万分感谢

无风险套利主要是买入高利率货币卖出低利率货币，赚取中间的隔夜利息。

在外汇交易中，套息交易利用了这样一个基本的经济原理——在供给和需求这一经济法则的驱动下，资金会不断地在不同的市场流入和流出。

提供最高投资回报的市场，通常能吸引最多的资本。

例如：我国年利率为7%，美国为10%，一年期美远期汇率比即期汇率低4%时，可以10%利率借入美元，经外汇市场兑换为人民币，投资于我国，同时卖出远期人民币，则可无风险净赚1%的差额。

真正的外汇套利大部分是由银行来做，对于专业知识以及资金量的要求较高。

主要利用掉期的手法。

也就是说在同一笔交易中将一笔即期和一笔远期业务合在一起做，或者说在一笔业务中将借贷业务合在一起做。

它是有一个爆发性的波动机会，但是时间、价格不好确定。

扩展资料无风险套利的本质目前市场上流行的几种套利交易，其实本质上都是属于套息交易。

无风险套利是一种金融工具，是指把货币投资于一组外汇中，规定远期汇率，取得外汇的存款收益后按既定的汇率将外汇换回本币，从而获得高于国内存款利率的收益。

也就是套利的同时进行保值，锁定了汇率。

由于套利的根源在于不同资产或同一资产在不同时空下的定价失衡，供求规律的基本原则决定着，价值低估者会因大规模的购入而价格上升，价值高估者会因大规模的抛售而价格下跌，最终二者达成平衡。

当然，这种平衡并非绝对价格上的一致，而是在考虑到交易成本之后失去套利吸引力的一种相对价格。

参考资料来源：百度百科-无风险套利

## 六、股票如何无风险套利？

1、目前，股票没有无风险的套利方法，股票有风险，投资需谨慎。

股市风险是指买入股票后在预定的时间内不能以高于买入价将股票卖出，发生帐面损失或以低于买入代价卖出股票，造成实际损失。

2、套利，在金融学中的定义为：在两个不同的市场中，以有利的价格同时买进或卖出同种或本质相同的证券的行为。

投资组合中的金融工具可以是同种类的也可以是不同种类的。

在市场实践中，套利一词有着与定义不同的含义。

实际中，套利意味着有风险的头寸，它是一个也许会带来损失，但是有更大的可能性会带来收益的头寸。

## 七、什么是无套利分析法,能否用大白话解释一下,万分感谢

无套利分析方法的基本思想其实非常简单，研究者唯一需要确定的是：当市场中其他资产价格给定的时候，某种资产的价格应该是多少，才使市场中不存在套利的机会？很明显，无套利分析方法的诸多方面都与金融学的研究对象的基本特点相吻合的：既然数量—价格机制不存在，无法从均衡数量导出最优价格参数，无套利分析方法就不再考虑价格运动后面的数量变化，而是将市场价格作为输出变量；

既然金融产品之间具有高度的可替代性，投资者随时可以在供给方和需求方之间切换，他们关心的只是各种金融产品之间的相对价格水平，无套利分析就以“相对定价”为核心，寻求各种近似替代品价格之间的合理联系，通过对“无套利”目标的追求确定合理的市场价格。

无套利分析在衍生品定价中的广泛运用是金融学研究对象特点和研究方法互动的最佳说明。

衍生品的冗余证券性质决定了其可替代证券的存在，而相应的无套利分析必然成为定价分析的核心。

## 参考文档

[下载：股票定价中如何体现无套利.pdf](#)

[《股票委托无效什么意思》](#)

[《为什么别人的推荐量比较高》](#)

[《为什么涨停板附近不能做空单》](#)

[《斯米克股票为什么一直跌》](#)

[下载：股票定价中如何体现无套利.doc](#)

[更多关于《股票定价中如何体现无套利》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/chapter/4690457.html>