

# 如何进行无风险套利，期货市场上的所谓无风险套利是什么含义，如何操作？-股识吧

## 一、为什么有人说ETF100w可实现无风险套利！

那是跨市套利，ETF在交易所和场外都交易，两个系统不一样所以，当两市出现利差时就可以套利，但这种情况很少发生因为套利的空间很小，手续费繁杂，要把这些股票手续费和基金的手续费扣除了，才是你的盈利

## 二、期货合约如何做套利？

套利：指同时买进和卖出两张不同种类的期货合约。

套利一般可分为三类：跨期套利、跨市套利和跨商品套利。

1. 跨期套利是套利交易中最普遍的一种，是利用同一商品但不同交割月份之间正常价格差距出现异常变化时进行对冲而获利的，又可分为牛市套利(bull spread)和熊市套利(bear spread)两种形式。

例如在进行牛市套利时，买入近期交割月份的金属合约，同时卖出远期交割月份的金属合约，希望近期合约价格上涨幅度大于远期合约价格的上帐幅度；

而熊市套利则相反，即卖出近期交割月份合约，买入远期交割月份合约，并期望远期合约价格下跌幅度小于近期合约的价格下跌幅度。

2. 跨市套利是在不同交易所之间的套利交易行为。

当同一期货商品合约在两个或更多的交易所进行交易时，由于区域间的地理差别，各商品合约间存在一定的价差关系。

例如伦敦金属交易所(LME)与上海期货交易所(SHFE)都进行阴极铜的期货交易，每年两个市场间会出现几次价差超出正常范围的情况，这为交易者的跨市套利提供了机会。

例如当LME铜价低于SHFE时，交易者可以在买入LME铜合约的同时，卖出SHFE的铜合约，待两个市场价格关系恢复正常时再将买卖合约对冲平仓并从中获利，反之亦然。

在做跨市套利时应注意影响各市场价格差的几个因素，如运费、关税、汇率等。

3. 跨商品套利指的是利用两种不同的、但相关联商品之间的价差进行交易。

这两种商品之间具有相互替代性或受同一供求因素制约。

跨商品套利的交易形式是同时买进和卖出相同交割月份但不同种类的商品期货合约。

例如金属之间、农产品之间、金属与能源之间等都可以进行套利交易。

交易者之所以进行套利交易，主要是因为套利的风险较低，套利交易可以为避免始料未及的或因价格剧烈波动而引起的损失提供某种保护，但套利的盈利能力也较直接交易小。

### 三、外汇中常见对冲模式有哪些？

有别于无风险对冲，统计对冲是利用证券价格的历史统计规律进行套利的，是一种风险套利，其风险在于这种历史统计规律在未来一段时间内是否继续存在。

统计对冲的主要思路是先找出相关性最好的若干对投资品种(股票或者期货等)，再找出每一对投资品种的长期均衡关系(协整关系)，当某一对品种的价差(协整方程的残差)偏离到一定程度时开始建仓——买进被相对低估的品种、卖空被相对高估的品种，等到价差回归均衡时获利了结即可。

统计对冲的主要内容包括股票配对交易、股指对冲、融券对冲和外汇对冲交易。

### 四、期货市场上的所谓无风险套利是什么含义，如何操作？

套利交易就是针对股指期货与股指现货之间、股指期货不同合约之间的不合理关系进行套利的交易行为。

股指期货合约是以股票价格指数作为标的物的金融期货和约，期货指数与现货指数（沪深300）维持一定的动态联系。

但是，有时期货指数与现货指数会产生偏离，当这种偏离超出一定的范围时（无套利定价区间的上限和下限），就会产生套利机会。

利用期指与现指之间的不合理关系进行套利的交易行为叫无风险套利（Arbitrage），利用期货合约价格之间不合理关系进行套利交易的称为价差交易（Spread Trading）。

股指期货与现货指数套利原理指投资股票指数期货合约和相对应的一揽子股票的交易策略，以谋求从期货、现货市场同一组股票存在的价格差异中获取利润。

（a）当期货实际价格大于理论价格时，卖出股指期货合约，买入指数中的成分股组合，以此获得无风险套利收益（b）当期货实际价格低于理论价格时，买入股指期货合约，卖出指数中的成分股组合，以此获得无风险套利收益。

期指与现指之间无风险套利例如：买卖双方签订一份3个月后交割一揽子股票组合的远期合约，该一揽子股票组合与香港恒生指数构成完全对应，现在市场价值为75万港元，对应于恒生指数15200点（恒指期货合约的乘数为50港元），比理论指数1

5124点高76点。

假定市场年利率为6%，且预计一个月后可收到5000元现金红利。

步骤1：卖出一张恒指期货合约，成交价位15200点，以6%的年利率贷款75万港元，买进相应的一揽子股票组合；

步骤2：一个月后，收到5000港元，按6%的年利率贷出；

步骤3：再过两个月，到交割期。

这时在期现两市同时平仓。

（期现交割价格是一致的）

## 五、期货和远期 套利

原发布者：wyk791219一、基于远期和期货合约的套利基于远期和期货合约的套利属于时间套利，它是利用远期和期货价格与标的资产现货价格的差异来进行套利。

（一）股价指数期货套利股价指数可以近似看作是支付连续收益率的资产，股价指数期货价格与股价指数现货价格之间必须保持如下关系，否则就存在套利机会：如果，投资者就可以通过购买股价指数中的成份股票，同时卖出指数期货合约来获得无风险套利利润。

相反，如果，投资者就可以通过卖空股价指数中的成份股票，同时买入指数期货合约来获得无风险套利利润。

由于买卖成份股需要花费较长的时间，而市场行情是瞬间万变的，因此在实践中人们大多利用计算机程序进行自动交易。

即一旦指数现货与期货的平价关系被打破时，电脑会根据事先设计好的程序进行套利交易。

应该注意的是，由于指数套利涉及的买卖较多，在某些极端的情况下，由于行情变化过快，即使运用程序交易也无法避免某些风险。

例如，在发生金融恐慌时，股票价格飞速下降，此时即使期货价格低于现货价格，通过买入指数期货卖出成份股现货进行的套利活动也可能因为卖出委托的迟延而给套利者带来风险。

事实上，1987年10月19日“黑色星期一”美国股市发生大崩盘的当天收市时，S&amp;mp；

P500指数为225.06点，而12月份交割的S&amp；

500指数期货价格却只有201.50点，比现货价格低23.56点。

而在第二天纽约证交所对程序交易实行了临时性限制措施后，12月份的指数期货价格最多时比现货价格低了18%。

例13.1假设S&amp；

P500指数现在的点

## 六、求期权套利策略

这题的套利策略可以依据Call-Put平价公式为 $P+S=C+Ke^{-r(T-t)}$ 来进行，看那一方的价值偏高做空，看那一方的价值偏低做多，形成一个组合套利策略，依题意可知， $C=P=3$ ， $S=25$ ， $e^{-r(T-t)}=1/(1+10\%*3/12)=1/1.025$ ，但缺少K即期权的行权价格或执行价格。

如果通过公式两边平衡时，K的价格为24.39元，也就是说，当期权的行权价格高于24.39元时，可以买入看跌期权和卖出看涨期权进行组合套利，当期权的行权价格低于24.39元时，可以卖出看跌期权和买入看涨期权进行组合套利，注意这是忽略相关的交易成本。

## 七、无风险套利有实例吗

当然可行，不过无风险套利品种较多，不清楚你指的是哪种。另外，这里指的无风险相对于正常交易中产生的风险。以目前国内股市来说，ETF基金在交易通畅并且有一定资金实力的情况下就可以进行无风险套利。因为在市场上交易的ETF多是以供求关系决定的价格走势，当买盘积极时，会产生“溢价”（反之产生“折价”），当“溢价”水平超过手续费时就可以进行无风险套利了。

即如果ETF市值大于ETF净值而产生套利机会，称之为“溢价套利”；

反之ETF市值小于ETF净值而产生套利机会，称之为“折价套利”。

溢价套利中，套利者先买入一篮子股票组合（成本近似为ETF净值），然后发送申购指令要求实时申购，最后将申购的ETF份额当日卖出（收益近似为ETF市值），赚取“ETF市值和ETF净值之差乘以套利单位（如100万）”的收益，只要该收益值大于套利费用，套利者就可赚钱。

折价套利中，套利者先买入ETF份额（成本近似为ETF市值），然后发送赎回指令要求实时赎回，最后将赎回的篮子股票组合卖出（收益近似为ETF净值），赚取“ETF市值和ETF净值之差乘以套利单位（如100万）”的收益，只要该收益值大于套利费用，套利者就可赚钱。

如果是股指期货推出初期，由于不同交割期期指中存在的基差原因，也会出现无风险套利的情况，但由于目前咱们国家还没有股指期货(即将推出)。推出后可以关注一下

## 八、现货与期货之间如何套利

国内黄金期货自上市以来日臻完善，与国内外现货市场的联系也日益紧密，但受交易时段的限制，单方向的投资策略面临较大的跳空风险。随着近年来金价波动的加剧，期现货市场的价差波动也在不断加大，期现跨市套利交易逐渐得到市场重视。

## 参考文档

[下载：如何进行无风险套利.pdf](#)  
[《外盘股票开户要多久才能买》](#)  
[《股票亏18%需要多久挽回》](#)  
[《股票违规停牌一般多久》](#)  
[《一只股票从增发通告到成功要多久》](#)  
[下载：如何进行无风险套利.doc](#)  
[更多关于《如何进行无风险套利》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/store/75192329.html>