

# 股指期货怎么实现套保收益 - 如何利用股指期货期现套利获取无风险收益-股识吧

## 一、如何通过沪深300股指期货进行套利

存在的问题就是现在没法做，不活跃，盘子薄，手续费高，不具备套利品种的基本条件了。

当然原来国家没有限制的时候是可以做的。

## 二、股指期货价差套利是如何操作的？

股指期货，全称是股票价格指数期货，也可称为股价指数期货、期指，是指以股价指数为标的物的标准化期货合约，双方约定在未来的某个特定日期，可以按照事先确定的股价指数的大小，进行标的指数的买卖，到期后通过现金结算差价来进行交割。

作为期货交易的一种类型，股指期货交易与普通商品期货交易具有基本相同的特征和流程。

股指期货是期货的一种，期货可以大致分为两大类，商品期货与金融期货。

1、套利交易具有风险相对小、收益稳定、成本低等特点，受到投资者的广泛欢迎。

根据我们的测算，股指期货期现套利的无风险年收益率在15%-20%左右，适用于资金量大、风险偏好低的投资者，也适用于市场大势不明时，资金量适宜的普通投资者。

2、期现套利原理股指期货现金交割和交割结算价确定的相关规则，使得到期日期货价格收敛于现货价格。

如果不考虑交易成本，一旦期货指数价格偏离现货指数价格，就可以通过套利交易锁定利润。

但实际操作中，由于存在买卖手续费，冲击成本、资金利息等成本，实际存在无套利区间。

在无套利区间内投资者进行套利操作，不但不能获取利润，甚至可能亏损。

只有当期货价格跃出无套利区间，投资者进行套利操作才能取得无风险收益。

3、如果期货价格跃出无套利区间上边界，则买入现货的同时，在期货合约上开仓卖出，期望价差缩小后，通过对冲平仓或者交割来获取预期的价差收益；

如果期货价格跌破无套利区间下边界，则卖出现货的同时，买入期货合约，以期获

利。

### 三、怎样才能股指期货套利中取得成功

套利交易的风险有限，收益稳定，所以，一直受到了投资者特别是机构投资者的欢迎。

期现套利指的是当期货市场 and 现货市场在价格上出现不合理价差的时候，交易者可以利用两个市场进行买卖，缩小现货市场和期货市场之间的价差，获取收益。

那怎样才能股指期现的套利中取得成功呢?专家们认为有三点要素是比不可少的，也就是把握住这三个时机，投资者就可以在股指期现套利中获得可观的收益。

一：股指期货的推出初期 股指期货在推出初期，因为市场效率比较低，所以期货更容易偏离现货，等到运行一段时间之后，投资者的理念就更加的趋向理性化，套利的机会就会大幅的下降。

也就是说，在股指期货推出的初期，期现套利的收益空间很大，随着市场的发展与成熟，期现套利的收益空间快速缩小。

二：大市值的权重公司发生特殊事件的时候 当指数中的某大市值权重股发生重大利空的事件，处于停牌期的时候，投资者可以通过卖空期货，买入除了此大市值权重股之外的指数成分股现货。

等到该大市值的权重股复牌，股价下跌带动了股指期货的下跌，平仓了结，完成套利。

当指数成分股中的大市值权重股因重大利好事件停牌的时候，因无法购买股票现货，可以考虑通过指数期货和股票现货的组合模拟买入现货，投资者可以通过买入期货，同时卖出除了此大市值权重股之外的指数成分股现货。

待此大市值权重股复牌，股价上涨推动股指期货上涨后，平仓了结，完成套利。

三：指数成分股的分红期 当投资者的一致预期比实际分红低的时候，股指期货就会很容易被高估，产生正套利机会。

当投资者的一致预期高于实际分红时，股指期货容易被低估，则产生反向套利机会。

以上就是和大家介绍的股指期现套利成功的三要素，希望投资股指期货的投资者能够对这三个时机，灵活的把握住，在股指期现套利中取得成功。

### 四、如何利用股指期货进行期现套利

原理：同物同价。

到股指期货交割日交割时，股指期货的价格一定和沪深300指数相等。

以正向套利为例：在交割日之前股指期货价格大幅高于沪深300指数时，做空股指期货，同时做多沪深300指数，那么基差对应的利润就被锁定，到交割日或交割日之前基差为0或者很小时，平掉期指的空单和指数的多单，就能无风险赚到相应利润了。

做多沪深300指数，通常可以用沪深300ETF（159919），有的公司也会从沪深300成分股中选择一篮子股票进行操作。

举个实例：如果交割日前当月合约的股指期货盘中价格为2350点，而当时沪深300指数为2320点，那么就产生了30点的基差。

如果这时候判断基差较高值得套利单进场，那么做空期指做多沪深300指数，就锁定了30个点的基差。

平仓条件出现时，将多空持仓都平掉，不考虑交易成本的话，就实现了 $30\text{点} \times 300\text{元/点} = 9000\text{元}$ 的无风险利润。

## 五、如何用股票指数期货做空头套利？

如果看空后市，那就可以卖出期指合约套利不过您似乎想问一种跨期的套期保值法，这叫作蝶式套利。

原则是：比如“长期”看空，当前1月，则可买入3月的合同，但在6月到期的合约上做空头，卖出等量合约，达到对冲获利的目的。

看多则反之，近空远多

## 参考文档

[下载：股指期货怎么实现套保收益.pdf](#)

[《股票理财资金追回需要多久》](#)

[《行业暂停上市股票一般多久》](#)

[《混合性股票提现要多久到账》](#)

[《股票除权除息日多久》](#)

[下载：股指期货怎么实现套保收益.doc](#)

[更多关于《股指期货怎么实现套保收益》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/subject/23449855.html>