

# 怎样玩转股指期货套利，如何利用股指期货期现套利获取无风险收益-股识吧

## 一、怎样才能能在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。

那怎样才能能在股指期货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货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货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，在股指期货期现套利中取得成功。

## 二、如何利用股指期货期现套利获取无风险收益

没有无风险的收益，期货在套利也是有风险的，钱存银行都还有风险，何况是期货交易，期货套利是杠杆交易，风险扩大10倍，比股市的风险还大。

### 三、现在股指期货套利都有哪些常用手段

股指期货的反向套利是指当期货价格过低时，卖出股指期货现货，同时按照当前市场的价格买入股指期货合约，待期货到期交割后，赚取无风险有时甚至无需任何资本投入的利润的过程。

反向套利成立的条件是期货价格向下偏离现货的价格。

反向套利是正向套利的逆操作，它和正向套利一样也包括五个步骤： 套利开始时，在创新类券商处融券，具体为沪深300成份股，期限与期货合约的到期期限相同，融券的到期期限最长不超过6个月。

以当前价格，按照各自权重将融入的沪深300成份股卖出，所得收入可以投资国债等以获得利息收入。

按照当前期货价格，买入等份但不等值期货合约。

套利结束或期货到期时，收回国债等的投资，获得资金，按照当时价格，买入沪深300成份股。

偿还融入的沪深300成份股。

下面通过一个例子来说明如何判断是否存在套利机会。

如果存在套利机会，反向套利的操作过程与上一讲的正向套利过程基本相同，不再赘述。

2007年10月22日，沪深300指数现货当日收盘5,472点。

现假设IF0711当日收盘价为4,888点，即期货价格向下偏离现货价格（亦即反向偏离）584点，该合约于2007年11月16日到期。

假设目前的国债到期收益率为3.80%，沪深300指数年平均红利率为2%。

判断有无套利机会。

### 四、如何利用股指期货进行套利？

股指期货其实就是一纸合同，赋予买进卖出的权利，期货有2种，一种是买进，一种是卖出。

1、比如说花1块钱（1/10的价格）买了一个卖出期货（等于卖出合同）合同上说明，到一个时期X年X月X日，可以以特定价格卖出，比如现在股价是10块钱，合同说

半年后可以以15块钱卖出。

而半年以后股价跌到9块了，那么获利就是 $16-9-1=5$ 块钱。

因为虽然股价跌了9元但是还是可以以15块钱卖出，减去买这纸合同的钱1元，获利就是5元。

如果半年后股票涨到15元或者以上，那么期货就一文不值了，因为别人可以直接买给市场。

2、反之，买进期货也是同样的道理。

比如现在股价是10元，花1元买入买进期货，半年后可以以15元买进，如果当时股价涨到20元，那么就获利 $20-15-1=4$ 元。

因为可以以15元的价格买进市值20元的股票，如果那是股价在15元以下，那么期货的价值就等于0。

## 五、期指期货如何套利？

指数期货的套利方法：期现套利 和正股或者etf套 跨期套利 不同合约间套 跨市套利 和恒指套 要是散户的话建议别贸然尝试，需要繁琐的套利公式计算才能做的来的

## 参考文档

[下载：怎样玩转股指期货套利.pdf](#)

[《股票填权后一般多久买》](#)

[《股票改名st会停牌多久》](#)

[《股票资金冻结多久能解冻》](#)

[下载：怎样玩转股指期货套利.doc](#)

[更多关于《怎样玩转股指期货套利》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/article/31632311.html>