

怎么用股指期货进行正向套利~如何利用股指期货进行反向套利-股识吧

一、如何利用沪深300股指期货进行期现套利

一、模拟误差问题：（1）

按沪深300购买所有权重股，短期买入这么多股票难度大，交易成本较高；

（2）指数股是以流通市值来构造的，买入的比例与期货总值难以完全对应；

二、成本问题：（1）购买所有权重股的资金成本未作考虑；

期货的保证金成本需作考虑；

（2）购买股票、期货的交易成本、市场冲击成本需作考虑；

三、基差风险问题：如基差未按投资者的预期方向发展，则会亏损。

二、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。

三、如何利用股指期货进行反向套利

股指期货的反向套利是指当期货价格过低时，卖出股指现货，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、股指期货套保怎么操作

第一步对市场走势进行分析和判断 该步骤是确定股票投资组合是否需要套期保值 规避风险和采取何种交易方向来进行套保的前提。

与股指期货的投机交易相似，对股票市场走势的预判是基于宏观经济研究、行业研究等方面的综合性分析，股票市场走势预判越准确，套期保值成功率越高，所需付出的机会成本也会越低。

第二步进行系统性风险测量并确定是否进行套保 套期保值的目的是为了通过现货市场和期货市场之间的反向操作来规避系统性风险。

若某个股票或组合的系统性风险很小，对这种股票或组合进行套期保值操作，往往得不到好的套保效果。

通过测量现货组合和期货指数的变动关系或系统性风险程度，投资者可以区分所拥有的头寸组合是否适合进行套期保值交易。

若组合的系统性风险比例很小，则采用套期保值策略无效，投资者应该选择采取传统的卖出方式或其他更好的方法来规避风险。

第三步选择套保方向 如果投资者持有现金并预测市场未来将上涨，为了规避踏空的风险，减少等待成本，那么投资者可以进行多头套期保值，即先买入股指期货，然后再逐步买入现货并平仓期货头寸。

如果投资者持有股票头寸并预测市场未来将下跌，为了规避系统性风险，可以采用空头套期保值策略，即持有股票不动，同时卖空股指期货。

五、如何利用沪深300股指期货进行期现套利

六、如何通俗地解释股指期货的正向套利和反向套利

正向套利，预计期指和股指的差距会收敛，买入低价者，卖出高价者。

反向套利，预计期指和股指的差距会扩大，买入高价者，卖出低价者。

参考文档

[下载：怎么用股指期货进行正向套利.pdf](#)

[《增发股票会跌多久》](#)

[《买一支股票多久可以成交》](#)

[《股票涨幅过大停牌核查一般要多久》](#)

[《股票变st多久能退市》](#)

[下载：怎么用股指期货进行正向套利.doc](#)

[更多关于《怎么用股指期货进行正向套利》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/book/22195946.html>