

股票指数套利交易有哪些形式 - 如何做股指期货之套利技术-股识吧

一、请问目前我国金融市场（主要是股票市场）的主要套利模式有哪些？

瞬间套利：经验表明，金融市场中瞬间套利过程的出现往往伴随着市场中的大幅波动，也就是ETF的市价偏离净值较大。

在一般情况ETF的高折（溢）率出现时间不会太长，因为根据经典的金融市场套利理论，理性投资者会发现套利机会后会立即行动，使得市价与净值直接的偏离迅速被纠正。

瞬间套利对投资者操作的及时性提出了很高的要求。

为此一些机构开发了基于电脑程序自动套利买卖的软件，这也将是大势所趋。

捕捉市场出现的套利机会，快速出击是把握瞬间套利的精髓。

在图一（套利流程图）中，如果买入ETF和卖出股票的时间差非常小，就可以视作瞬间套利。

延时套利：通常又被称为T+0趋势交易，也就是在正确判断市场及个股趋势的基础上通过申购ETF来实现个股的T+0交易。

因为套利时间被人为拉长，所以称延时套利。

瞬间和延时套利理论上可以在一个交易日反复操作，一般在振荡市中或熊市反弹的时候，采用延时套利的策略收益会相对丰厚。

与瞬间套利不同，延时套利需要投资者对标的指数和成份股的超短线走势有着较高的判断能力，比较适合资金规模较大的机构投资者。

跨日套利：跨日交易往往伴随着持续的市场非理性趋势。

我们考察了2007年以来深证100ETF基金收盘价计量的折（溢）价率情况，如图1所示，我们发现在大多数时间里，深证100ETF的折（溢）率维持在1%以内。

减去套利交易的费用后，在2007年上涨市中跨日溢价套利机会出现过26次，而08年调整市中跨日折价套利机会出现过101次，08年三季度曾出现过长达数周之久的高折价，最高折价率高达超过5%。

在市场极端走势下，指数型ETF基金被错误定价的机会较多，也为投资者提供了较多的套利机会。

事件套利：在ETF某成分股因公告、股改、配股等事项停牌，可能造成停牌前一个交易日收盘价和复牌当日价格出现偏差时，投资者可以根据偏差的程度和方向进行申购套利或赎回套利。

不过即使在专业的ETF套利者看来也是可遇而不可求的，在同一事件中，有的交易者可能收获甚丰，有的交易者则可能出现亏损。

二、指数套利的内在含义

首先，套利（index arbitrage）是指投资者同时交易股指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利。套利者随时监测着现货和期货市场，看理论期货价格和实际期货价格间的差额是否足以获取套利利润。

如果股指期货贵就卖出股指期货并买入股票，当期货实际价格大于理论价格时，卖出股指期货，买入指数中的成分股组合，以此可获得无风险套利收益；当期货实际价格低于理论价格时，买入股指期货，卖出指数中的成分股组合，以此获得无风险套利收益。

其次，指数套利有利于避免股指期货与股票现货价格的严重脱离，促进交易股票市场和股指期货市场平衡发展，提高市场的流动性。

但指数套利也同样存在一定的风险，如复制指数时会存在跟踪误差，其它还有利率风险、股息风险与交易风险等，如股指期货套利要求股指期货和股票买卖同步进行，任何时间上的偏差都会造成意料不到的损失。

综上所述，指数套利就是用两种近乎相反的股票或者其组合，来让风险减少，相互低弱甚至获利。

三、什么是ETF套利？

原发布者：龙源期刊网ETF综合了开放式和封闭式基金的优点，既可向基金公司申购或赎回基金份额，又可像封闭式基金一样在二级市场按照市价进行买卖。

同时，ETF在买卖、申购赎回过程中，还有一些特定的交易规则：1.当日申购的基金份额，同日可以卖出，但不得赎回。

2.当日买入的基金份额，同日可以赎回，但不得卖出。

3.当日赎回的证券，同日可以卖出，但不得用于申购基金份额。

4.当日买入的证券，同日可以用于申购基金份额。

也就是说，ETF在单一市场实行T+1交易制度，但是两个市场结合，可以实现T+0交易。

由于跨市场间交易形式和交易机制的不同，基金一级市场份额净值和二级市场买卖价格间会存在价差的情况，这样套利空间应运而生。

瞬间套利ETF基本的套利交易主要是两种。

一是折价套利，当ETF基金份额二级市场价格小于基金份额净值时，可通过二级市场买入ETF，之后在一级市场赎回一篮子股票，卖出股票组合获取现金。

另外一种就是溢价套利，和折价套利的方向相反，当ETF二级市场价格超过份额净值时，可买入股票组合，一级市场申购基金份额，之后在二级市场卖出获取现金。这两种就是ETF最常规的套利模式——瞬间套利。

需要注意的是，由于ETF申购赎回都有最小规模限制，例如100万份，瞬间套利并不适合中小投资者操作。

一个比较好的诠释ETF瞬间套利的例子是

四、什么是ETF的套利机制

ETF基金是交易型开放式指数基金，通常又被称为交易所交易基金（Exchange Trade dFunds，简称“ETF”），是一种在交易所上市交易的、基金份额可变的一种开放式基金。

交易型开放式指数基金属于开放式基金的一种特殊类型，它结合了封闭式基金和开放式基金的运作特点，投资者既可以向基金管理公司申购或赎回基金份额，同时，又可以像封闭式基金一样在二级市场上按市场价格买卖ETF份额，不过，申购赎回必须以一篮子股票换取基金份额或者以基金份额换回一篮子股票。

由于同时存在证券市场交易和申购赎回机制，投资者可以在ETF市场价格与基金单位净值之间存在差价时进行套利交易。

套利机制的存在，使得ETF避免了封闭式基金普遍存在的折价问题。

五、什么是ETF的套利机制

ETF基金是交易型开放式指数基金，通常又被称为交易所交易基金（Exchange Trade dFunds，简称“ETF”），是一种在交易所上市交易的、基金份额可变的一种开放式基金。

交易型开放式指数基金属于开放式基金的一种特殊类型，它结合了封闭式基金和开放式基金的运作特点，投资者既可以向基金管理公司申购或赎回基金份额，同时，又可以像封闭式基金一样在二级市场上按市场价格买卖ETF份额，不过，申购赎回必须以一篮子股票换取基金份额或者以基金份额换回一篮子股票。

由于同时存在证券市场交易和申购赎回机制，投资者可以在ETF市场价格与基金单位净值之间存在差价时进行套利交易。

套利机制的存在，使得ETF避免了封闭式基金普遍存在的折价问题。

六、如何利用ETF和股指期货进行套利

期货市场的价格走势与现货市场价格走势保持者高度的同步性，期价与现价之间具有高度的相关性。

但两个市场之间，也会不时地产生一些价格偏差，这就给在两个市场之间的套利交易提供了条件和基础。

尽管这种套利每次产生的利润都不大，但由于无风险，故常常会吸引着大型套利基金的注意力，在成熟的金融市场上，大型套利基金均能够通过计算机捕捉任何微小的套利机会，以自动交易机制实现无风险利润。

七、如何做股指期货之套利技术

1、期现套利即股指期货与现货指数的无风险套利。

当股指期货与沪深300指数的差价偏离了正常范围之后，就提供了无风险的套利机会。

此时，可以买入沪深300的指数基金，然后卖出同等金额的股指期货合约。

只要一直持有到股指期货合约的交割日，并进行现金交割，就可以获得无风险的利润。

这种无风险的套利机会，在套利神实时雷达里面，会自动进行监控。

当市场出现这种机会的时候，会自动提示用户注意这种机会。

不过，买入沪深300的指数基金，需要100%的资金，因此，需要比较大的资金才能进行这种套利。

2、跨期正向套利如果资金比较少，则可以进行股指期货的跨期正向套利。

即当股指期货的远期合约和近期合约之间的差价超出正常范围之后，可以买入近期合约，卖出远期合约。

因为买卖的都是股指期货合约，只需要10%的保证金，因此，较小的资金也能进行这种套利。

这种套利是正向套利，风险也很小。

只要差价缩小了，就能获利。

如果差价没有缩小，反而扩大了，那么等近期合约交割的时候，把近期合约换成现货指数基金（即转化为期现套利），也一定能获利。

3、单边套利单边与套利结合的操作方法——在保本的基础上，不放弃获得暴利的机会单边能获得暴利，但风险比较大；

套利的风险小，但只能获得稳定收益，无法获得暴利。

那么，如何在零风险的前提下，获得股指期货带来的暴利呢？最好的办法就是把单边和套利结合起来进行操作，发挥单边的盈利长处和套利的安全长处。

具体操作方法：例如：现货指数是5000点，近月是5200点，远月是5600点。

(1) 稳健的期现套利做法是：买现货，卖远月，百分之百获利600点。

(2) 正向套利的做法是：买近月，卖远月，也可以稳健获利。

参考文档

[下载：股票指数套利交易有哪些形式.pdf](#)

[《股票你们多久看一次》](#)

[《股票解禁前下跌多久》](#)

[下载：股票指数套利交易有哪些形式.doc](#)

[更多关于《股票指数套利交易有哪些形式》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/6616082.html>