

本文目录

- [跨期套利如何操作？](#)
- [现货黄金中对冲套利是什么意思？](#)
- [什么是套利，如何理解无套利定价原则？](#)
- [如何进行无风险的套利？](#)
- [什么是股票反套？](#)

跨期套利如何操作？

同一品种不同月份合约利用价差达到赚取利润的目的就是跨期套利。一般来说蝶式套利没什么可说的，只有熊市套利和牛市套利两种能现实应用的套利方法。具体为：熊市套利----近期合约价格高于远期合约，远期合约做空，近期合约做多，利用远期合约在熊市中下跌幅度超过近期合约获得利润；牛市套利----近期合约价格高于远期合约，近期合约做空远期合约做多，利用远期预期上涨幅度超过近期获取利润。萊垰頭條

现实中很难把握套利的具体节奏，国内跨期套利品种最多的为连豆的主力 and 次主力合约。例如在今年年初连豆905合约与909合约价差达到最高240元时，开905合约空单1手，开909合约多单1手。当价差缩小到预期时解除套利，获取利润。萊垰頭條

不过因为存在强弱关系，套利往往不能在短期获得可观利润。所以虽然很多品种存在套利可能，但是国内唯一可做的只有大豆。萊垰頭條

现货黄金中对冲套利是什么意思？

套利一般特指期货市场上的参与者利用不同月份、不同市场、不同商品之间的差价，同时买入和卖出两张不同类的期货合约以从中获取风险利润的交易行为。它是期货投机的特殊方式，它丰富和发展了期货投机的内容，并使期货投机不仅仅局限于期货合约绝对价格的水平变化，更多地转向期货合约相对价格的水平变化。萊垵頭條

1.套利的形式頭條萊垵

(一)跨期套利：跨期套利是指同一会员或投资者以赚取差价为目的，在同一期货品种的不同合约月份建立数量相等、方向相反的交易部位,并以对冲或交割方式结束交易的一种操作方式。萊垵頭條

跨期套利属于套期图利交易中最常用的一种，实际操作中又分为牛市套利、熊市套利和蝶式套利;垵頭條萊

(二)跨市套利：包括同一商品国内外不同市场的套利、期现市场套利等;萊垵頭條

(三)跨商品套利：主要是利用走势具有较高相关性的商品之间(如替代品之间、原料和下游产品之间)强弱对比关系差异所进行的套利活动.萊垵頭條

2. 对冲的定义條萊垵頭

对冲分很多种，本意是一种双向操作。经济上的对冲都是为了达到保值的目的。进出口贸易中的对冲是指进出口商为避免外币升值所造成直接或间接的经济损失,在汇市上购买外币,购买数量与其进口 垵頭條萊

商品需要支付的外币等值;期货上的对冲是指客户买进(卖出)期货合约以后，在卖出(买进)一个与原来品种数额交割月份都相同的期货合约来抵消交收现货的行为,它的要点是月份相同，方向相反，数量相同。萊垵頭條

3.对冲与套利萊垵頭條

在现代的《金融学》或《投资学》教科书中套利是个常识概念。从交易者目的的角度去解释，套利指套取同质或强相关交易品种不同定价的价差;从交易者行为方式角度去解释，套利指同时买入及卖出同质或强相关交易品种，意图规避系统风险，而这就是对冲。萊垵頭條

对冲套利成立的事实基础与价值投资依托的“价值回归”路径其实在理念上没有区别，只是风险回避的方式存在本质区别。 頭條萊垵

什么是套利，如何理解无套利定价原则？

套利也叫价差交易，套利指的是在买入或卖出某种电子交易合约的同时，卖出或买入相关的另一种合约。套利交易是指利用相关市场或相关电子合同之间的价差变化，在相关市场或相关电子合同上进行交易方向相反的交易，以期望价差发生变化而获利的交易行为。萊垵頭條

套利，亦称套戥，通常指在某种实物资产或金融资产（在同一市场或不同市场）拥有两个价格的情况下，以较低的价格买进，较高的价格卖出，从而获取无风险收益。套利指从纠正市场价格或收益率的异常状况中获利的行动。异常状况通常是指同一产品在不同市场的价格出现显著差异，套利即低买高卖，导致价格回归均衡水平的行为。套利通常涉及在某一市场或金融工具上建立头寸，然后在另一市场或金融工具上建立与先前头寸相抵消的头寸。在价格回归均衡水平后，所有头寸即可结清以了结获利。套利者(arbitrageur)指从事套利的个人或机构。 [2]垵頭條萊

试图利用不同市场或不同形式的同类或相似金融产品的价格差异牟利。交易者买进自认为是\便宜的\合约，同时卖出那些\高价的\合约，从两合约价格间的变动关系中获利。在进行套利时，交易者注意的是合约之间的相互价格关系，而不是绝对价格水平。最理想的状态是无风险套利。以前套利是一些机警交易员采用的交易技巧，现已发展成为在复杂计算机程序的帮助下从不同市场上同一证券的微小价差中获利的技术。萊垵頭條

主要套利模式垵頭條萊

套利交易模式主要分为4大类型，分别为：股指期货套利、商品期货套利、统计和期权套利。條萊垵頭

股指期货套利萊垵頭條

股指期货套利是指利用股指期货市场存在的不合理价格，同时参与股指期货与股票现货市场交易，或者同时进行不同期限、不同（但相近）类别股票指数合约交易，以赚取差价的行为。股指期货套利分为期现套利、跨期套利、跨市套利和跨品种套利。條萊垵頭

商品期货套利萊垵頭條

与股指期货对冲类似，商品期货同样存在套利策略，在买入或卖出某种期货合约的同时，卖出或买入相关的另一种合约，并在某个时间同时将两种合约平仓。在交易形式上它与套期保值有些相似，但套期保值是在现货市场买入（或卖出）实货、同时在期货市场上卖出（或买入）期货合约；而套利却只在期货市场上买卖合约，并不涉及现货交易。商品期货套利主要有期现套利、跨期对套利、跨市场套利和跨品种套利4种頭條菜埤

统计套利菜埤頭條

有别于无风险套利，统计套利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、股指套利、融券对冲和外汇套利交易。埤頭條菜

期权套利菜埤頭條

期权（Option）又称选择权，是在期货的基础上产生的一种衍生性金融工具。从其本质上讲，期权实质上是在金融领域将权利和义务分开进行定价，使得权利的受让人在规定时间内对于是否进行交易行使其权利，而义务方必须履行。在期权的交易时，购买期权的一方称为买方，而出售期权的一方则称为卖方；买方即权利的受让人，而卖方则是必须履行买方行使权利的义务人。期权的优点在于收益无限的同时风险损失有限，因此在很多时候，利用期权来取代期货进行做空、套利交易，会比单纯利用期货套利具有更小的风险和更高的收益率菜埤頭條

如何进行无风险的套利？

套利在不同的市场当中表现的形式是不一样的。我个人的经验来看，套利也是有一定风险的，并不是所有的套利都能盈利，比如一些统计套利的案例。頭條菜埤

拿金银比价举例。有些投资者会去交易这个比价。认为40是低位，可以多，80是高位可以空。从下面这个金银比价图确实可以看出来。这是1985年到2016年的金银比价图。从非常长的周期来看，确实是这样，就像一个价值回归的替代关系。不去看背后逻辑的话，简单的这么做很可能会耗着很长时间，甚至亏损，非常难熬。條菜埤頭

你看去年到今年金银比价从80上涨到85甚至90，这要一路做空很可能坚持不下来

，或者发生亏损。

我个人认为很经典的一个无风险套利是发生在2015年的A股和人民币的汇率。2009国内几万亿的刺激给人民币带来了很大的升值压力。而同时期的美国却是一路把利率降低到0附近。想想看，一般人会怎么做。有渠道的话把美元搬运到天朝的银行（当时美元贷款利率只有0.5%左右），即便放到银行吃利息叠加人民币升值的空间这种无风险收益也是很高很高了。頭條萊垌

这些被成为热钱。热钱是很聪明的，不会单单存银行。他们还去了2个渠道，一个防市，一个股市。A股被杠杠推到很高，尤其降息之后更加疯狂（降息使国内借钱成本更低，股民疯狂加杠杠）。而2015年美联储开始释放加息预期，这个时候借贷美元成本变更贵。热钱心想：升值赚到了，股市也赚到了。美联储加息就是撤退信号（因为美元加息会放大借美元成本）。这么多的热钱借着降息的迷雾开始撤退.....

本质上说，如果要做套利。我个人认为要这么选择：

1.挑选同样类型的品种；垌頭條萊

2.这2个品种由于某个事件或者政策引发的根本变化预期，导致一个向左，一个向右。萊垌頭條

这样的机会不多，要在自己熟悉的领域内等待机会，这样才容易把握！條萊垌頭

"

什么是股票反套？

通俗地讲，正向套利就是买近月抛远月，反向套利就是买远月抛近月。投资者在进行期货套利交易时，买入或卖出期货市场合约的同时或相近时刻，在现货市场上卖出或买入价值相当的对应价证券或其他相关资产。垌頭條萊

以玉米期货为例，玉米期货的交易代码为C。C1-3正套表示买入C1月合约，卖出3月合约套利；C3-1反套表示买入C3月合约，卖出1月份合约套利。在进行套利的时候需要确定无套利区间，而无套利区间往往不好判断，影响因素较多。萊垌頭條

投资者在进行跨期套利交易时，可以在交易的同时或者是相近时刻，在同一期货产品不同月份合约间进行价值相当、方向相反的交易。萊垌頭條