

## 本文目录

- [套利是指什么？](#)
- [什么叫套利？](#)
- [套利交易是什么意思？](#)
- [什么叫套保和套利啊？](#)
- [什么是套利交易与单边交易？](#)
- [什么叫货币套利？](#)
- [什么是套利头寸？](#)

## 套利是指什么？

期货套利的比价指的是套利的两个品种的价格比，价差是价格差值。比如说进行玉米豆粕的跨品种套利，玉米价格2400，豆粕价格3300，那么这两个品种套利的比价就是 $2400/3300=0.73$ ，而价差是 $2400-3300=-900$ 。比价如果比一般水平低的话，就可以做买玉米卖豆粕的套利，比价比一般水平高的话，就可以做卖玉米买豆粕的套利。

## 什么叫套利？

作为股票市场的套利者，我来回答下这个问题。

以下的套利主要指股票市场上的套利行为。

套利说得通俗点儿就是低买高卖，有时也称搬砖。有点儿类似于我们常常在市场中间见到的二道贩子，主要打的是价格差。

举个栗子。

比如陕西某个小山村里又大又甜又脆还无农药的红富士苹果成熟了，而成都社区菜市场附近的居民们很喜欢吃这样的苹果，陕西小山村的苹果因为量多，所以卖1.5元/斤，而成都菜市场里的水果摊摊上这样的苹果供不应求，卖到了5元/斤，差价在3.5元/斤。

先得到消息的水果商贩铁柱看到了商机（有价格差存在），于是开着他的小货车跑到陕西小山村去，以1.5元/斤的价格咣咣咣咣收了整整一车5吨红富士苹果，然后哼哧哼哧的开回到成都，在菜市场，在水果摊摊，在街头边边开始卖他的苹果，卖下了平均价格在4.5元/斤，扣除掉路上的运费，过路费，吃饭的费用等等杂七杂八的成本近1万元，总计赚到了中间的差价大约是2万元，那这就是铁柱的套利收益。

当你在两个市场（比如一级、二级市场，港股、A股市场）发现了同一个投资品种出现了价差的时候，就可以通过低买高卖来套取中间的收益。

交易过程里会产生手续费，就相当于收购和运输途中的配送费、装卸费、人工费等，这些在套利中称为交易成本。

当收益覆盖了成本，也就是赚到的价差比手续费要多时，套利就算成功了。

## 套利交易是什么意思？

套利交易操作核心是专注，其内在路径是蝴蝶效应。上个世纪70年代，美国一个名叫洛伦兹的气象学家在解释空气系统理论时说，亚马逊雨林一只蝴蝶翅膀偶尔振动，也许两周后就会引起美国得克萨斯州的一场龙卷风。蝴蝶效应是说，初始条件十分微小的变化经过不断放大，对其未来状态会造成极其巨大的差别。有些小事可以糊涂，有些小事如经系统放大，则对一个组织、一个国家来说是很重要的，就不能糊涂。

## 什么叫套保和套利啊？

在一般专业期货书中讲：套保作为期货基本功能来讲的；套利作为投机方式来讲的或将套利作为单独的交易方式对期货所起的作用来讲的！

1 期市最主要功能是为现货商提供价格波动带来的价格风险而提供规避风险的作用——套期保值！

2 套利是投机者同时进行买（卖）某一品种，进行差价交易的投机方式。对期市的价格发现功能起着一定的作用！应该讲两者有本质的区别和相互的联系！都对理解市场有着积极的意义！

## 什么是套利交易与单边交易？

在期货市场中，套利与单边交易被不同的群体所认同。事实是，大部分人能接受单边交易，认为单边交易灵活，机会多、获利快，对套利交易却大多不能理解。其实，细究起来，两者的区别显而易见。

一是资金的利用率明显不同。单边交易多采用轻仓出击，讲究快速、多次的把握机会而获利，以图实现资本增值。通常不会超过半仓。而套利交易时，一旦发现机会，完全可以做到半仓以上，甚至9成左右仓位，通过资金的高利用率而获利。

二是时间的利用上明显不同。单边交易时，不管是做短线，还是中长线，其资金大部分时间应该是闲着的，资金的利用时间是很有限制的。而套利交易时，资金大部分时间是在使用中，空闲的时间则很少。在利用时间换空间上，套利交易占有明显的优势。

三是交易成本的明显不同。单边交易中，除做趋势的长线交易者外，进出都较频繁，增加了手续费的支出。而套利交易时，持仓时间长而交易次数少，交易成本可以大大降低。

四是心理感受上的明显不同。在单边交易中，由于什么突然情况都有可能发生，所以交易者是承受着很大的心理压力的。在压力之下，投资者往往不能正常地执行操作，即使自己判断正确的头寸，也不一定能坚持拿住。而套利交易由于采用了对冲方法，使头寸的盈亏变化幅度得到了限制，降低了市场波动对交易者的心理冲击，有利于心态的稳定，能较好地持有自己认为合理的头寸。

五是获利机会的明显不同。单边交易虽然可以说可以根据市场变化，随时转换交易方向而获利，但是，多单只能是价格上涨时获利，空单只能是价格下跌时获利。而套利交易时，如果对套利双方的强弱判断正确，那么两合约的价格不管是上涨还是下跌，都可以实现获利。

来源：言语

欲知更多，请关注本人头条号

@期货可做空可日内交易

9-6

"

什么叫货币套利？

帮你举个实例好了。假设你有700人民币，美元兑人民币是1比7，美元1年期存储是5%，人民币是3%。那么你就可以把人民币换成美元，那么你一年的存款利息折和人民币就是35元，比你同期以人民币存款形式21元多出了14元。这个就叫货币套利。套利追求的是无风险或者反低风险，不增加额外投入的情况下去获利。

## 什么是套利头寸？

期货套利头寸，因为期货里面除了投机盘、套保盘，剩下的就是套利盘了，套利可以同个品种跨月套利，也可以同一个产业链下面的不同品种同一个月份的跨品种套利。

如何处理期货套利头寸 处理套利头寸的方法有哪些？

### (1)平仓获利。

当套利头寸的收益达到了投资者的预期收益或者是到了合约交割日，投资者可同时对股票现货头寸和股指期货头寸进行与当初建仓方向相反的交易，平仓锁定收益。

### (2)提前解除。

在建立套利头寸之后的套利头寸持有期间，期初的定价偏差可能会发生变化，甚至可能产生相反的定价偏差，进而又产生了无套利条件。如果发生这种情况，投资者就没有必要等到交割时才结束套利头寸，可以在交割日以前清算套利头寸从而提前解除套利头寸。具体方法相当于进行了与原来套利操作方向相反的套利操作。这样，其利润就是两个套利头寸的无风险利润之和，并且由于提前解除套利头寸，还避免了股票头寸在交割日不能以交割价清算的风险。

比如，期初由于股指期货合约价格被高估，投资者于是建立了由多头股票组合头寸和空头期货头寸构成的套利仓位。此后市场情况突然逆转，股指期货价格走低，又产生了无套利条件，于是投资者可以再建立与期初相等价值的空头股票组合头寸和多头期货头寸的新组合，将期初的套利仓位结清，提前解除套利头寸。

### (3)延迟结束套利头寸。

在一个标准的套利交易中，期货合约到期时清算持有的股票，此时，如果其他月份的期货合约与套利期初一样，仍然有较大的定价偏差，并且方向和原来的那个期货合约相同，即存在着与当初一样的套利空间，那么，持有的股票现货头寸就不必平仓，只清算期初的期货合约，并通过买卖这个远期的期货合约继续进行套利操作，从而建立新的套利头寸，这种操作方法就相当于延迟结束套利头寸。因为延迟结束套利头寸不必买卖股票，新套利头寸的交易成本仅是期货合约的交易成本，所以，在到期日延迟套利头寸的额外成本是很低的。

### (4)提前解除与延迟结束套利的结合。

在实际操作过程中，也存在着在套利头寸持有期间，套利头寸的期初定价产生相反的定价偏差，进而又产生了无套利条件，同时其他月份的期货合约与套利期初一样，仍然有较大的定价偏差，并且方向和原来的那个期货合约相同。此时投资者可以将提前解除与延迟结束套利的结合使用，提前解除与延迟结束套利相结合的总利润等于初期套利利润、提前结束套利利润与延迟结束套利利润三项之和。