

技巧一：合理安排普通交易和信用交易顺序

案例：投资者自有资金100万，看多股票A，股票A市价10元，折算率50%。

案例A：先普通买入，再融资买入。

- 1、先普通买入10万股A;
- 2、股票A折合保证金为50万，最多再可融资买入5万股A。

共计买入15万股

案例B：先融资买入，再普通买入。

- 1、先以自有资金做保证金，最多融资买入10万股A;
- 2、再普通买入10万股A。

共计买入20万股

总结：现金的折算比例最高，是1:1以上。
看多时，先融资买入，再普通买入；看空时，先普通卖出，再融券卖出。



技巧二：配对信用交易解决资金流动性

案例：投资者满仓暂无现金，发现股票B存在投资机会，但股票B非标的证券。
融资融券日息费率0.25%。

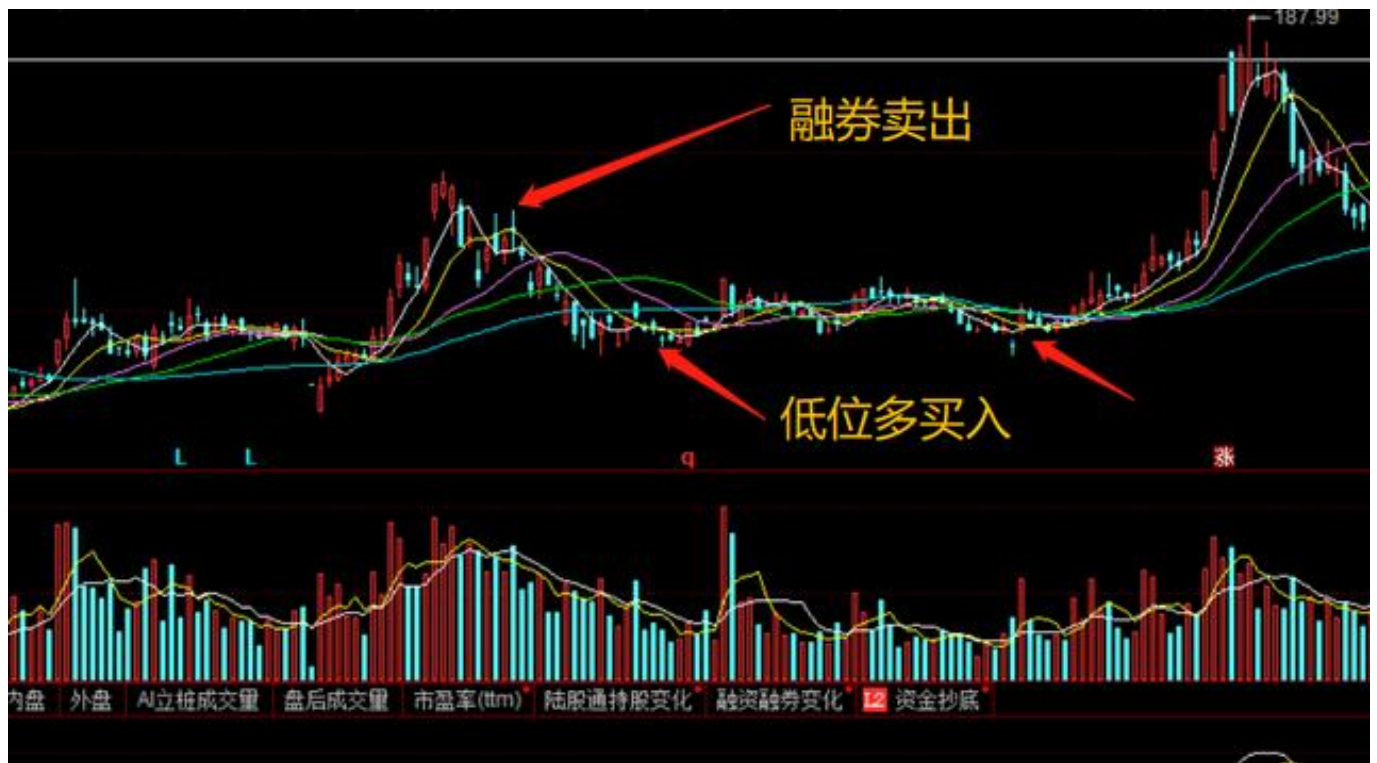
- 1、选择预计下跌股票A（融资融券标的），
T日先融券卖出1万股，再融资买入1万股，假设得冻结资金10万；
- 2、T+1日将融资买入的A通过现券还券偿还融券负债，T+2日10万资金解冻可普通
买入非标的证券股票B。

资金息费成本估算：

息费：假设持有股票B，N天， $(N+2) \times 10万 \times 0.25\%$ 。

总结：同时融资买入、融券卖出一支股票，通过现券还券解冻融券卖出资金

效果：缓解资金流动性不足问题



单一策略：融券卖空：先高卖，后低买

机会：2020/03/03，同花顺部分持股5%以上股东、董事股份减持计划实施公告+加上日线有回调需求。

发起：投资者在此时以140元融券卖出7000股同花顺。

了结：2020/04/01股价止跌企稳，以109元买入5000股同花顺还券了结负债。

后期企稳出现信号可以在110元左右低位买入迎接一波上涨到187元左右。

获利对比：

- 1、如果没有融券交易，投资者无法从中获利；
- 2、进行卖空交易，不占用资金。获利约21.7万左右（扣除融券成本约8000元）。
- 3、多空都可以获利。还能拉低股票价格。

日内T+0策略：先卖后买，当日锁定利润或亏损:



T+0交易ETF策略：

序号	代码	名称
1	159901	深 100ETF
2	159902	中小板 ETF
3	159903	深成 ETF
4	510010	治理 ETF
5	510050	50ETF
6	510180	180ETF
7	510880	红利 ETF

交易成本低：印花税豁免

流动性好，适合大资金

不会出现长期停牌风险

杠杆比例较高，ETF最大杠杆比例约为2.43，一般股票最高杠杆比例2.25。

差异配对策略:

适用于：

不看好某一板块或股票，但是担心大盘上涨

看好一支股票，但是担心板块或市场的普跌

难以判断市场，但是能够判断两支股票的相对强弱

操作方法：

预期两支证券未来走势有强弱分化，买入相对强势的，同时融券卖出相对弱势的，获取差额收益

协整配对交易策略:

适用于：历史走势高度相关的股票对，目前价差暂时超出了一般水平

操作方法：

寻找股票对——通过对历史价格走势、基本面的分析，筛选出具有稳定关系的股票对。

监测股票对——寻找价差偏离正常波动区间的时机。

执行套利——买入相对低估的股票，融券卖出相对高估的股票，待价差回归时，获利了结交易。

可转债套利策略简介:

适用于：可转债已经进入了转股期，可转债市价较低，而正股价格相对较高

操作方法：

监测可转债的转股价值和现价的大小

转换价值=面值/转股价格×正股价格

投资者卖空正股，同时买入可转债，并快速转换成正股归还债券

大宗交易套利策略简介:

适用于：

单笔交易数量不低于50万股，或者交易金额不低于300万元

融资融券交易不采用大宗交易方式，而大宗交易折价率较高

操作方法：

投资者作为买方，寻找合适的卖方和标的股票，谈定理想的折扣。买卖双方就大宗交易达成一致后，分别进行成交申报。

投资者在交易时间内，融券卖出相同品种相同数量的股票。

T+1日，投资者将大宗交易买入的股票归还，套利交易结束。