

在证券投资市场中，想要通过买卖证券价格的差价获得收益，都会存在一定风险。因为证券价格的涨跌具有很大的不确定性，难以做出准确的预测。不过，有一种价差交易方式，却可以将风险控制很小范围内，甚至可以做到无风险，那就是套利交易。



什么是套利交易？

套利交易是利用同一品种在不同市场上或同一市场的不同产品的价格差，买入价格较低的产品，同时，卖出相应数量的价格较高的产品，以此来赚取一个差价的交易行为。

比如一只LOF基金，在场外市场的净值为1.5元，在场内市场的净值为1.8元，此时就可以先在场外市场申购一笔基金，然后放到场内市场去卖掉，在不考虑手续费下，每份基金就可以获得0.3元的差价收益。

期货市场

中可以利用不同期限的期货合约进行套利，在外汇市场中可以利用不同货币对的汇率差进行套利。



做套利交易需要哪些条件？

首先，就是需要有价格差。

只有存在价格差，才有做套利交易的基础。不过，在利用同一品种在不同市场上和同一市场的不同产品的价格差做套利交易时，做法可能会有些不一样，前者是利用同一品种在不同市场上有绝对的价格差，后者主要是利用不同品种在同一市场的相对价格差。

比如上方的例子中，就是利用了LOF基金在不同市场的绝对差。又比如在期货市场中，两种铁矿石期货

合约的价差正常在50元左右，如果某一天二者的价格差突然达到80元，就明显存在异常，此后二者的价格差可能又会回归到50元左右，从而有30元的差价做套利交易，此时就是利用了相对价格差。

其次，如果是利用同一品种在不同市场上套利交易，那么两个市场必须是连通的，即在其中一个市场买入的投资产品，可以放到另外一个市场卖。

比如上方的例子中，在场外市场买的LOF基金，可以放到场内市场卖，两个市场就是连通的。又比如有些公司的股票在A股和港股市场都有上市，并且存在价格差，但由于在A股市场买的股票不能放到港股市场卖，所以即便是有差价也没法进行套利交易。

再次，如果是在同一市场用不同的品种进行套利交易，那么用于做套利交易的品种必须是有关联的，而且必须在可以双向交易的品种上。比如要在期货市场上进行套利，就只能用同一产品的不同合约，而期货市场上两种完全不相干的产品，是没法进行套利交易的。



套利交易具体要怎么做？

首先，

如果是利用同一品种在不同市场上的价格差做套利交易，做法很简单，只要在不同市场上同时买入或卖出同样数量的该品种即可。在价格较低的市场买入，并在价格较高的市场卖出。

其次，

如果是利用同一市场中的不同品种的差价进行套利，就分两种情况。一种是当两个品种的价格差出现扩大时，应该先买入价格低的品种同时卖出价格高的品种，等二者的价格差回归正常后，再卖出价格低的品种同时买入价格高的品种。

另一种就是当两个品种的价格差出现缩小时，就应该先卖出价格低的品种同时买入价格高的品种，等二者的价格差回归正常后再买入价格低的品种同时卖出价格高的品种。

可见，做套利交易，并不需要多高的技术，只需要有足够的资金和发现套利机会的眼睛。

作者：龙小林/ 审核：赵溪