

证券知识：远期交易的六种投资应用之二 PDF转换可能丢失
图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/43/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E7_9F_A5_E8_c33_43943.htm 跨期套利 这是利用同一国债在不同交割月份的价差变化赚取利润的一种套利方法，具体可分为近多远空和近空远多两种策略。假设某只债券1月远期报价为100元，2月远期报价为100.50元，投资者就可以在当前通过远期交易确定1月后以100元买入该债券，同时，再通过远期交易确定2月后以100.50元卖出该债券，锁定未来这1个月的投资收益，当然也可以通过远期回购进行放大套做，这就是近多远空操作。反之，则进行近空远多操作。跨品种套利 不同期限的债券品种之间存在合理的收益率差距，如果两个债券的收益率差明显偏离正常值，后市可能向正常值回归，则出现获利机会。投资者在此时可以通过远期交易买入收益率相对较高的债券，同时卖出收益率相对偏低的债券。在远期合约到期时，只要两只债券的收益率差距回归正常，投资者就可以通过高收益率债券价格的升高，或低收益率债券价格的下跌获得盈利。当然，在合约到期前，如果市场上关于两只债券远期报价的收益率差距已经回归正常值，投资者就可以通过远期交易进行交割日相同的反向操作，锁定收益，而不必等到交割日当天再进行对冲操作。跨市场套利 银行间和交易所市场偶尔会出现一些券种的价差，但是跨市场套利却由于1-2天的转托管时间存在不确定性。远期交易出现后，投资者就可以通过远期交易锁定1-2天后的买、卖价格，消除了跨市场套利的转托管风险。总之，远期交易为债券市场提供了丰富的避险和盈利途径，相信随着市场的发展和

投资理念的深化，这一新生事物必将焕发勃勃生机。 100Test
下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问
www.100test.com