

为什么说股指期货套利是机构的专利  
证券从业资格考试 PDF 转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/645/2021\\_2022\\_\\_E4\\_B8\\_BA\\_E4\\_BB\\_80\\_E4\\_B9\\_88\\_E8\\_c33\\_645855.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/645/2021_2022__E4_B8_BA_E4_BB_80_E4_B9_88_E8_c33_645855.htm) 一般来讲，股指期货要考虑成分股红利的因素，借贷资金成本差异的因素，交易成本的因素等。这些会造成股指期货价格围绕着股票指数存在一个无套利带，也就是只有当股指期货价格突破这个无套利带的时候才能进行套利操作。即使是真的突破了无套利带，还需要考虑一些其他因素。例如要套利的话，需要买卖一篮子指数对应的成分股，如果成分股数量较多，一般采用一个较小篮子的股票来降低交易成本，但这也会带来跟踪误差的问题；如果期货低估时，要卖空现货成本较高；期货买卖需要支付保证金，特别是价格不利变动时需要追加保证金等问题。因此实践中一般股指期货套利是机构的专利，一般个人投资者很难去直接套利。百考试题整理 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](http://www.100test.com)