

其实国债期货套利实验体会的问题并不复杂，但是又很多的朋友都不太了解国债期货套利实验体会与感悟，因此呢，今天小编就来为大家分享国债期货套利实验体会的一些知识，希望可以帮助到大家，下面我们一起来看看这个问题的分析吧！

本文目录

1. [当可交换债券跌破100元面值有套利空间吗](#)
2. [什么是可转债套利](#)
3. [国债期货含权吗](#)
4. [用一百万做多一手国债期货，一年后的理论收益是怎么样的](#)

当可交换债券跌破100元面值有套利空间吗

举个例子来说明，更容易理解一些。

假设：

当前3个月的贷款利率是

8%

；

现有一支可交割债券，剩余10年到期，

12%的票息，价格100元

；

现有一个国债期货合约，3个月后以

107元

的价格交割。

此时你需要做的套利操作是：

贷款100元；

用贷款的钱买入可交割债券；

卖空一手上述的国债期货合约；

三个月后，你需要：

用持有的债券交割期货；

归还贷款。

暂时忽略各种交易手续费和期货所需的交易保证金等，我们的现金流情况如下：

按照期货合约的交割价交割债券，+107元

持有债券三个月，应计利息， $100 \times 12\% / 4 = +3$ 元

还贷，-100元

贷款利息， $-100 \times 8\% / 4 = -2$ 元

合计，+8元

确切的说，在减去各种手续费之后，只要合计这一项不为零，就说明存在套利空间（你可能需要考虑利润和保证金的比例，看看是否值得去做）。如果合计这一项小于0，理论上来说你的操作需要反一下，买入期货合约，卖出手上已有的可交割债券。

什么是可转债套利

可转债套利是指通过可转换债券与相关基础股票之间的无效定价实现无风险盈利的行为。可转换债券的套利交易不一定需要在可转换期间进行。只要存在卖空机制和机会，就有可能在不可转换期间锁定无风险套利的收益。

可转债的价格=债券+股票认购期权

国债期货含权吗

不含。期货和期权是不一样的，期权获得的是一种权利，期货获得的是商品合约，目前国内没有国债期权，只有豆粕期权和白糖期权。

用一百万做多一手国债期货，一年后的理论收益是怎么样的

理论上来说，国债期货的收益肯定没商品的高，波动也小，而使用套利方法的话会更进一步减少收益，所以国债期货使用套利方式是不大合适的。但是由于中国市场投机因素太多，不排除投机会提高国债期货的波动。

关于国债期货套利实验体会，国债期货套利实验体会与感悟的介绍到此结束，希望对大家有所帮助。