

大家好，关于国债期货套利的目的很多朋友都还不太明白，今天小编就来为大家分享关于国债期货套利的目的是的知识，希望对各位有所帮助！

## 本文目录

1. [什么是债券套利](#)
2. [什么是可转债套利](#)
3. [债券有哪几类交易方式](#)
4. [什么是套利交易](#)

## 什么是债券套利

所有的债券都是有息债券，这是一种以时间换利息的自愿交换行为。

相对利息最高的是公司企业债：但要扣利息税20%、今后还可能会碰上无担保、无还债能力的垃圾债！相对利息最低的是公司可转换债券：它是以转股套利为补充保证的。还有不付息的贴息债：以低于面值发行，到期后按面值兑付。还有浮息债：以某一基准利率为标杆、上浮一定的利差兑息。当然还有，但普通个人知道这些应该够了。

## 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

## 债券有哪几类交易方式

现券交易：

现券交易是指交易双方以约定的价格转让债券所有权的交易行为。被批准在相应交易场所交易的债券都可进行现券交易。目前各交易场所均可进行现券交易。

质押式回购：

质押式回购也叫封闭式回购，是指在交易中买卖双方按照约定的利率和期限达成资金拆借协议，由资金融入方提供一定的债券作为质押获得资金并于到期日向资金融

出方支付本金及相应利息。目前银行间债券市场和交易所债券市场均可进行质押式回购交易。质押式回购是成交量最大的交易类型。

买断式回购：

买断式回购又称开放式回购，是指债券持有人在将一笔债券卖出的同时与买方约定在未来某一日期再由卖方以约定价格从买方购回该笔债券的交易行为。目前银行间债券市场和交易所债券市场均可进行买断式回购交易。与质押式回购相比，买断式回购使得债券的所有权发生了转移，因此质押式回购仅有融资功能，而买断式回购兼具融资和融券的功能。但买断式回购推出后成交并不活跃。

远期交易：

远期交易指交易双方约定在未来某一日期以约定价格和数量买卖标的债券。远期交易于2005年6月15日推出，目前仅银行间债券市场可进行远期交易。

利率互换：

人民币利率互换交易是指交易双方约定在未来的一定期限内根据约定数量的人民币本金交换现金流的行为，其中一方的现金流根据浮动利率计算，另一方的现金流根据固定利率计算。

债券借贷：

债券借贷是指债券融入方以一定数量的债券为质物从债券融出方借入标的债券，同时约定在未来某一日期归还所借入标的债券并由债券融出方返还相应质物的债券融通行为。

国债期货：

国债期货是指通过有组织的交易场所预先确定买卖价格并于未来特定时间内进行钱券交割的国债派生交易方式。国债期货属于金融期货的一种，是一种高级的金融衍生工具，是为满足投资者规避利率风险的需求而产生的。国债期货交易是一种复杂的交易方式，它具有以下不同于现货交易的主要特点：国债期货交易不牵涉国债所有权转移，只是转移与这种所有权有关的价格变化的风险。国债期货交易必须在指定的交易场所进行。期货市场以公开化和自由化为宗旨，禁止场外交易和私下对冲，所有的国债期货合同都是标准化合同。国债期货交易实行保证金制度，是一种杠杆交易。国债期货交易实行无负债的每日结算制度，国债期货交易一般较少发生实物交割现象。

## 国债ETF：

目前仅有国泰国债ETF，跟踪的指数标的是中证发布的上证5年期国债指数，该指数将作为“连通未来国债期货与现货的桥梁”，由此看来，国泰国债ETF投资价值之一就在于成为国债期货理想的现货工具，由此构建更为多样化的投资策略。国债ETF的推出还将使得跨市场套利策略成为现实：一方面，国债ETF既可以在二级市场交易买卖，也可以在一级市场申购赎回，“T+0”的交易机制使得投资者可在二级市场交易出现明显折溢价的情况下，进行一二级市场套利。另一方面，由于我国国债市场长期分割，对于跨市场国债而言，交易所和银行间市场存在估值差异，国债ETF的推出使得国债跨市场套利成为可能。ETF具有固定收益本色，满足稳健投资需求，国债是以主权信用为支撑的国家债务，投资者承担的风险极低，也被市场近似为无风险利率的衡量指标。

国债ETF场内T+0机制助力流动性的提升，满足个人投资者的投资需求。随着国债ETF的推出，其独特的交易机制将使国债ETF更便捷地满足投资者对固定收益产品的投资需求，并实现投资者大类资产配置灵活切换，以赚取不同时期优质资产的高额投资回报。国债ETF将计入债券质押式回购质押库，并且从公布的标准券折算规则来看，国债ETF折算值较高，杠杆价值高于大多数国债现券，因此杠杆投资需求也将成为其一大投资价值所在。国债ETF未来还有望进入券商信用交易的融券库中，将改变国内市场缺少直接交易信用利差标的的现状，和国债期货一同成为做空利率产品的重要工具。

## 什么是套利交易

套利交易分为期货套利交易、股票套利交易、债券、国库券等，基本上多属于金融产品。

股票套利交易即通过一只股票价差变动，低位买进，高位卖出，通过价差来赚取一定的利润。

关于国债期货套利的目的的内容到此结束，希望对大家有所帮助。