

BTCC “**新手專享**”

註冊並入金 BTCC，領取最高價值**17,500USDT**獎勵。
推薦好友還有更多返佣獎勵。

立即註冊/查看詳情

期現套利是什麼？如何利用期貨套利交易讓你的本金翻一番

原文：

<https://www.btcc.com/zh-TW/academy/crypto-basics/what-is-futures-arbitrage>

很多投資者經常會聽到期現套利或是套利交易，但是期貨套利到底是什麼呢？

在股票市場或加密貨幣市場中，很多時候漲跌幅度都很大，而期現套利就是一種相對低風險的投資策略，成為了不少投資者的選擇。

本篇文章將對期現套利進行詳細介紹，並以幣安（Binance）的期貨套利交易為例，解析如何利用套利讓你的本金翻一番。



期貨套利是什麼？

套利是指買入一項金融商品的同時，於另一個市場賣出同樣商品，藉此獲得價格差額，套利交易具體取決於價格差異出現在哪一個市場與哪一項金融商品。

期現套利顧名思義，是「期貨」市場與「現貨」市場出現價差時的套利方式，因此被稱為「期現」套利。所以在使用期現套利之前，必須先了解期貨的特性以及優缺點。

期貨在交易時往往會和實際產品的價格脫鉤，這是因為投資人會對產品存在期待值，認為它未來會上漲/下跌。

例如布蘭登原油期貨在 2/17 日凌晨四點的價格為 63.64 美元，但原油本身的價格卻只有 60.16 美元；這就是因為當時的市場認為原油的價格未來可能會上漲，因此做多的人比較多，使得期貨價格比原油價格來得更高。

而一般的期貨合約儘管價格和現貨偏離，但在交割日時就會以現貨價格進行結算，因此價格會逐漸收斂(此指不含實物的金融期貨)；

但在加密貨幣市場上，期現套利中的期貨並非指一般期貨，而是幣圈中獨有的「永續合約」，也就是不存在到期日的期貨合約。

永續合約因為不存在到期日，所以長期下來很有可能會和現貨出現龐大價差，為了避免類似情況發生，因此永續合約會向投資人收取一筆「資金費率」，藉此以價制量，不讓價格偏離太多。



[下載Android版](#)

[下載iOS版](#)

[台灣用戶專享優惠活動\(10,055 USDT 交易大禮包\) <<<<](#)

如何利用期貨套利交易賺錢？

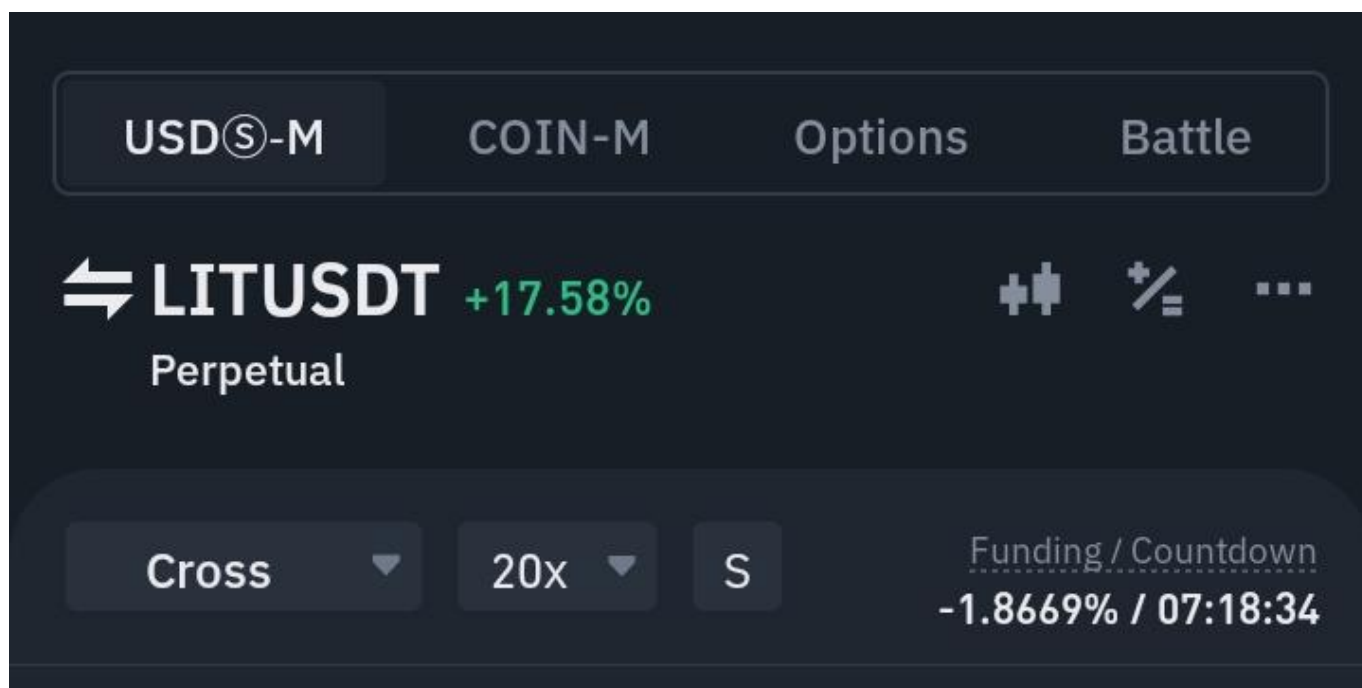
接下來，我們將以幣安的期貨套利為例，來解析如何透過套利交易賺取更多的資金。

在此之前，我們需要先了解什麼是**資金費率**。

資金利率是在期貨市場上支付的利息，它要么是積極的，要么是消極的。之所以要支付資金費，是因為現貨和期貨市場往往存在價格差異，加密貨幣交易所使用資金來維持平衡。通常，這有助於在一段時間後縮小這一差距。這也就意味著價格差距不可能永遠存在。

例如，如果 LITUSDT 在現貨市場上的交易價格為 0.86 美元，在期貨市場上的交易價格為 0.77 美元，

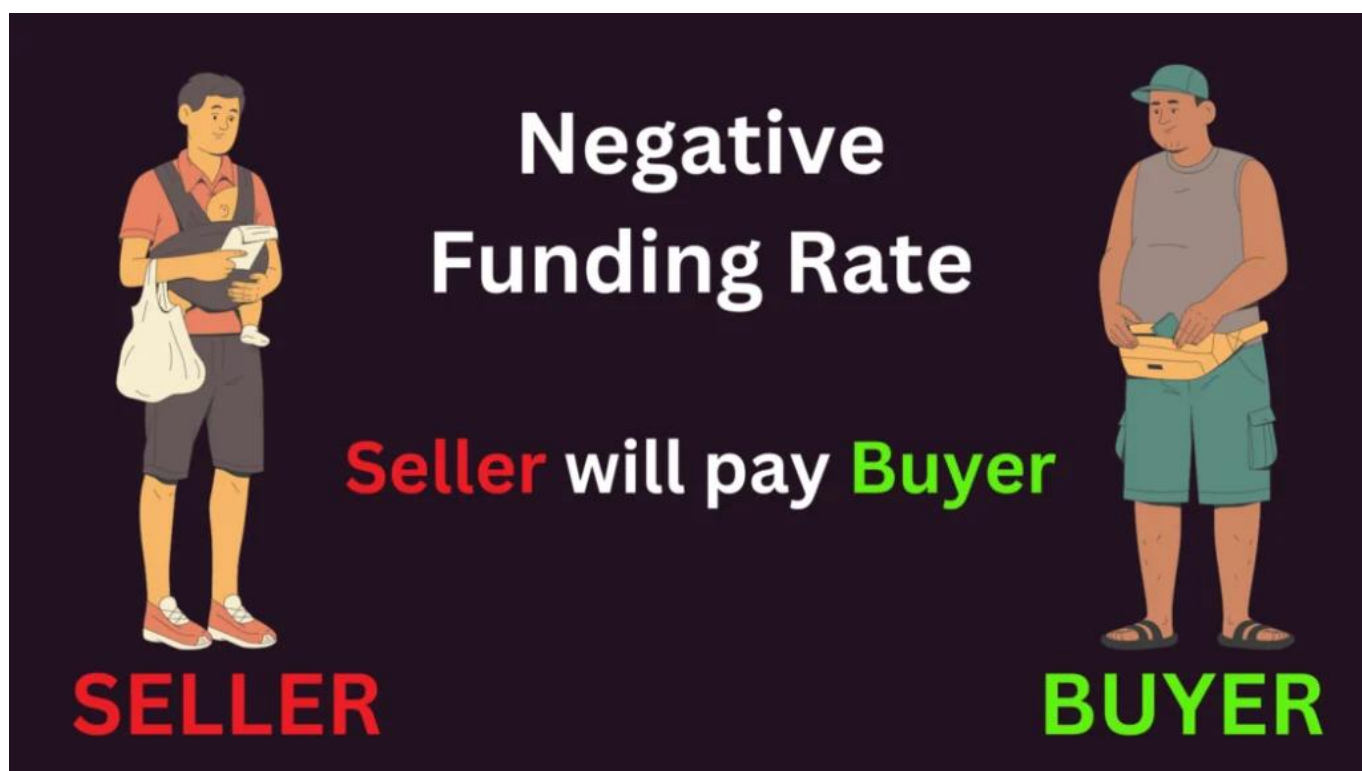
則提供了一個套利機會，那麼此時的資金費率就是負的。



LITUSDT

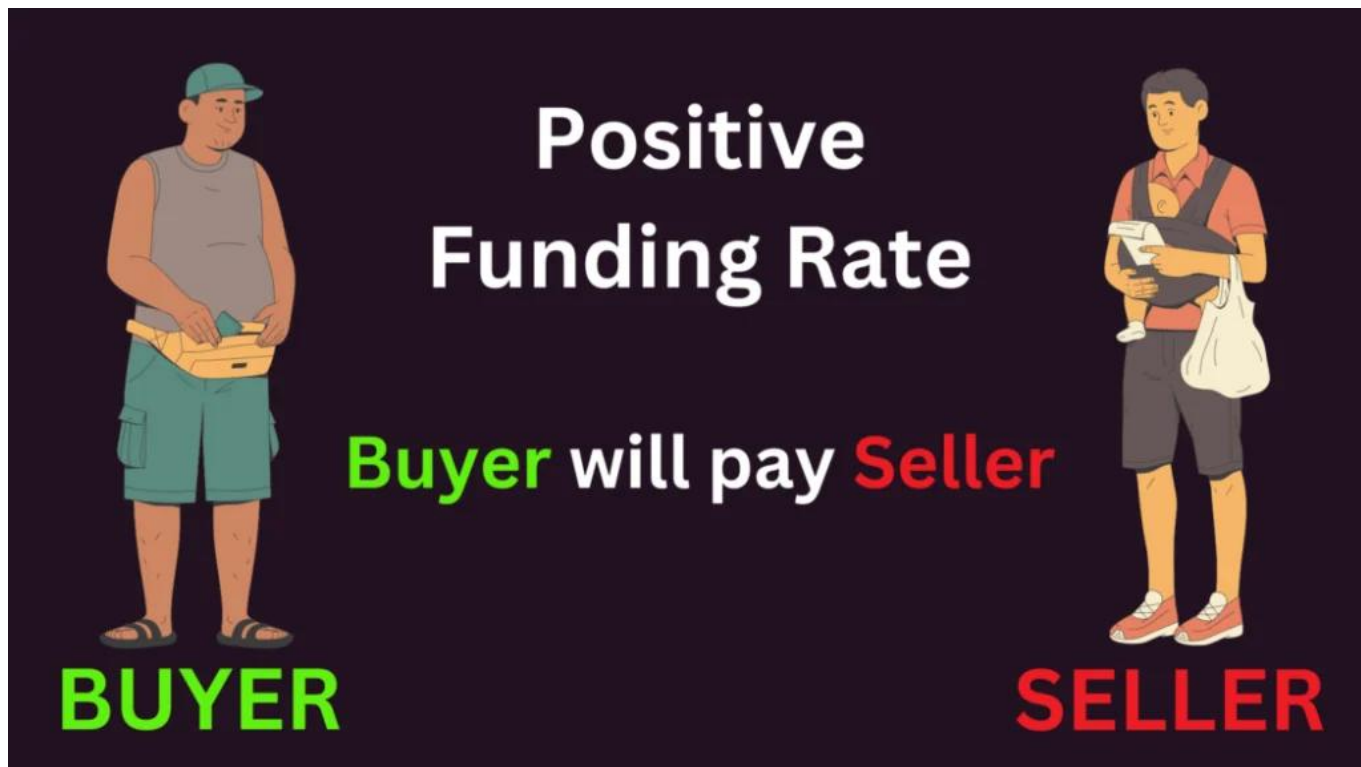
以比特幣為例

1. 當比特幣在現貨市場上的交易價格為 22,000 美元，但在期貨市場上的交易價格為 21,000 美元，這是一個套利機會。這時候會出現一個負資金費率。對於負資金，空頭將支付多頭。



負資金費率

2. 但如果比特幣在現貨市場上的交易價格為 2 萬美元，而在期貨市場上的交易價格為 2.2 萬美元，資助費將是正數。在填補價格差距之前，可能是每 8 小時 3%。



正資金費率

當出現負融資利率時，進行投資時非常冒險的。除非您是專業交易者，否則我不會建議您利用它。

而當出現正的資金費率時，也就意味著比特幣在現貨市場上更便宜，但在期貨市場上卻很貴，這個時候就是一個很好的賺錢的時機了。當您在 **Binance** 或任何加密貨幣交易所看到這個機會時，您應該怎麼做？

假設您想用 2 萬美元進行套利交易。你可以去現貨市場用 10,055 美元購買比特幣。然後，您使可以用 3 倍槓桿快速使用剩餘的 5,000 美元進行期貨和[做空比特幣](#)。這意味著您的現貨錢包中有價值 10,055 美元的比特幣和 10,055 美元的[比特幣期貨](#)合約。等式現在是平衡的，所以不用擔心賠錢，因為兩者都同時得到了適當的對沖。

現在這兩個頭寸都已正確對沖。由於多頭將支付空頭，因此您在期貨市場上持有空頭頭寸。根據幣安交易所的資金費率，您每 8 小時持有一次空頭頭寸將獲得 3% 的利息；如果這種套利持續 24 小時，您的空頭頭寸可以獲得 9% 的額外資金。在某些情況下，套利可能會持續 3 天，尤其是對於市值低於 1 億美元的山寨幣來說。

假設您在價格差距關閉之前最終獲得了 12% 的利息。缺口關閉後，立即前往現貨市場出售您的比特幣，並在期貨市場平倉。在這個期間，您需要密切關注市場。

由於您在期貨市場上賺了 5,000 美元的 12%，通過這個套利機會，您成功地增加了 600 美元的資金。如果你每個月這樣做兩次，結果相同，那就是額外的 1200 美元。

期現套利的風險

儘管說期現套利是加密貨幣市場中相對低風險的投資策略，但不管是什麼投資方式都是有風險的，接下來就來說明期現套利的風險和限制有哪些。

1. 負資金費率

因為期現套利，就是希望在資金費率為正的情況下，固定收取資金費率來賺取利潤。如果市場趨勢看跌，做空的人數大於做多的人數，那麼資金費率就會由正轉負，變成持有期貨空單的人需要支付資金費率給做多方了。那麼，期現套利這種透過買進現貨、放空期貨的做法，就不再有機會可以套利，而是定期支付資金費率，每 8 小時就虧損一次！在這種行情中，期現套利就不是一個好的投資策略了。

2. 期貨合約突然爆倉

當今天以太幣現貨以及期貨的價格皆為 3000 USD，我們手動買入一顆以太幣現貨，並且開出價值 3000 USD 的以太幣[做空](#)合約來做期現套利。

如果以太幣突然在我們睡覺的時候價格暴漲，從 3000 USD 上漲了一倍變成 6000 USD，我們做空的以太幣空單就會因為跌幅超過當初投資的 3000 USD，因此爆倉，就會需要支付爆倉清算費。同時間，睡夢中的我們並沒有當下賣出手上的以太幣現貨，就沒有賺到這段暴漲的利潤。等到我們發現時，以太幣價格已經回跌，那麼我們除了需要支付爆倉的費用之外，現貨價值也不如預期。

3. 上漲時獲利較少

因為期現套利的策略，是要賺取多數方支付的資金費率，因此期現套利[報酬率](#)在加密貨幣上漲行情中，可能是比起直接持有加密貨幣現貨來得低的。

>>> [小道瓊是什麼？和道瓊/微道瓊有何差異？投資者如何買道瓊期貨](#)



[下載Android版](#)

[下載iOS版](#)

[台灣用戶專享優惠活動（10,055 USDT 交易大禮包）<<<<](#)

結語

以上就是關於期現套利的所有知識了，希望對各位讀者有所幫助。在這裡也提醒各位讀者，任何投資都是有風險的，尤其在波動性極大的加密貨幣市場中。因此，投資前需要做好充分的準備，對當前[加密貨幣的市場動態和時事](#)有一定認識，才能開始進行交易。

如果你想了解更多加密貨幣的資訊，可以進入 [BTCC 學院](#) 及 [資訊](#) 頁面進行查看。

BTCC 提供多種主流加密貨幣的合約交易，如果你想要尋找一個靠譜的交易所開始虛擬貨幣交易之旅，可以從 BTCC 開始，透過以下按鈕即可快速進行註冊。

[免費註冊 BTCC 帳戶](#)

此外，BTCC 正舉行豐富的贈金活動，詳情可以點擊下方連結進行查看：

》》》 [BTCC 活動頁面](#)