

期货套利交易指同时买进和卖出两张不同种类的期货合约。当两笔单子的盈亏出现盈利的空间时，从两合约价格间的变动关系中获利。进行套利时，交易者注意的是合约之间的价差，而不是绝对价格水平。

套利一般可分为三类:跨期套利、跨市套利和跨商品套利。第一类跨期套利:是套利交易中最普遍的一种，是利用同一商品但不同交割月份之间正常价格差距出现异常变化时进行交易而获利的交易行为。当远近合约的盈亏差出现盈利空间时，同时平仓，通过价差来获取利润。

第二类跨市套利:是在不同交易所之间的套利交易行为。当同一期货商品合约在两家或更多的交易所进行交易时，由于区域间的地理差别，各商品合约间存在一定的价差关系。当价差中存在利润空间时，将买卖合约平仓并从中获利。在做跨市套利时应注意影响各市场价格差的几个因素，如运费、关税、汇率等。目前最常见的就是现货和期货套利交易，也可以叫作“套期保值”，所以很多有现货背景的现货商都会选择在现货和期货之间进行套利交易来保值，以及控制风险。

第三类跨商品套利:是利用两种不同的但相关联商品之间的价差进行交易。这两种商品之间具有相互替代性或受同一供求因素制约。跨商品套利的交易形式是同时买进和卖出相同交割月份但不同种类的商品期货合约。例如金属之间、农产品之间、金属与能源之间等都可以进行套利交易。套利的风险较低，套利交易可以为避免始料未及的或因价格剧烈波动而引起的损失提供某种保护，但套利的盈利能力也较直接交易小。套利的主要作用一是帮助扭曲的市场价格恢复到正常水平，二是增强市场的流动性。

以上各种套利交易方法更适合大资金，以及有现货背景的现货商来操作，同时也是期货私募机构资金分配中最常用的几种手法。不太适合资金量小的期货散户投资者。(续)