

期货市场的套利主要有三种形式，即跨交割月份套利、跨市场套利及跨商品套利。

(1)跨交割月份套利(跨月套利)。跨月套利是投机者在同一市场利用同一种商品不同交割期之间价格差距的变化，在买进某交割月份期货合约的同时，卖出另一交割月份的同类期货合约以谋取利润的活动。其实质是利用同一商品期货合约的不同交割月份之间差价的相对变动来获利，这是最常用的一种套利形式。例如

如果

你注意到

5月份的大豆和7月

份大豆的价格差异超出正常的交割、

储存费，

你应买入5月份的大豆合约而

卖出7月份的大豆合约。

此后，当7月份的大豆合约与5月份的大豆合约更接近而缩小了两个合约的价格差时，你就能从价格差的变动中获得一笔收

益。跨月套利与商品绝对价格无关，而仅与不同交割期之间的价差变化趋势有关。



要想从相关商品的价差关系中获利，套利者必须了解这种关系的历史和特性。

例如，一般来说，大豆的价格上升(或下降)，豆粕的价格必然上升(或下降)，如果你预测豆粕价格的上升幅度小于大豆价格的上升幅度，那么你应在交易所买进大豆的同时，卖出豆粕，待机平仓获利；反之，如果你预测豆粕价格的上升幅度大于大豆价格的上升幅度，则你应在卖出大豆的同时，买进豆粕，待机平仓获利。