

# 如何做牛市套利；期货牛市套利熊市套利口诀-股识吧

## 一、跨期套利如何操作

同一品种不同月份合约利用价差达到赚取利润的目的就是跨期套利。

一般来说蝶式套利没什么可说的，只有熊市套利和牛市套利两种能现实应用的套利方法。

具体为：熊市套利----近期合约价格高于远期合约，远期合约做空，近期合约做多，利用远期合约在熊市中下跌幅度超过近期合约获得利润；

牛市套利----近期合约价格高于远期合约，近期合约做空远期合约做多，利用远期预期上涨幅度超过近期获取利润。

现实中很难把握套利的具体节奏，国内跨期套利品种最多的为连豆的主力 and 次主力合约。

例如在今年年初连豆905合约与909合约价差达到最高240元时，开905合约空单1手，开909合约多单1手。

当价差缩小到预期时解除套利，获取利润。

不过因为存在强弱关系，套利往往不能在短期获得可观利润。

所以虽然很多品种存在套利可能，但是国内唯一可做的只有大豆。

## 二、牛市套利问题

1.套利也可以做差价扩大的。

既然作牛市反向当然是差价扩大，因为通常牛市中商品价格上涨，远期的预期上涨变小通常导致差价变小，做反向自然是差价较小时建仓，因为牛市中的下跌幅度可能较大而短促，可以容易产生价差波动而赢利。

2.看一中的介绍的后半段，不过也可能有意外。

还有就是商品价格上涨后远近期差价的净额会有增长。

3.做反向嘛，看解释1中的中间部分。

不过请关注下一段牛市还谈什么套利，这种题目毫无意义。

如果能看得出牛还是熊谁还玩套利。

套利的本质是捕捉市场中异常的不平衡，并利用这种异常的恢复平衡来获取利益。

套利的操作关键还是实践，别在书上继续泡下去了。

这样下去浪费大好时光啊。

### 三、牛市套利什么情况下可以获利?

正向市场就是期货价高于当时的现货价或远期合约价格高于近期合约价格。  
牛市套利其实就是买入近期合约同时卖出远期期货合约，依靠基差缩小来获利；  
反向市场则相反操作即可。

题目答案为BC 希望我的回答能帮助你

### 四、在什么市场，价差怎么变化的情况下，牛市套利可以获利

牛市套利是指买入近期交割月份合约，同时卖出远期交割月份合约一种套利方式，也叫做正向套利。

熊市套利是指卖出近期交割月份合约，同时买入远期交割月份合约一种套利方式，也叫做反向套利。

牛市套利，其实定义是有问题的，真的知道是牛市，直接买多就是了。

理解为“现货紧缺”可能好一些，此时一般近月会相对于远月升水，所以我们做买近抛远的交易就能获利。

牛市套利可以细分（1）正向市场中的牛市套利。

A.无风险套利。

正向市场中无风险套利的机会出现在价差的绝对值大于持仓成本的情况下，此时，可以在近月合约做多，而在远月上建立同等头寸的空头合约。

若价差收敛，我们可以在期货市场里，对冲平仓获利，若交割月时仍旧没有回归，可以在近月接仓单，远月到期时以仓单交割来平仓，即可获得无风险收益。

无风险套利需要注意两点，一个是仓单的注销因素，再就是增值税的风险，后文会专门套利，在此不再赘述。

B.对冲式逻辑套利。

正向市场中如果供给不足，需求相对旺盛，则会导致近期月份合约价格的上升幅度大于远期月份合约，或者近期月份合约价格的下降幅度小于远期月份合约，这样就可进行在近月合约上做多，而在远月建立同等头寸的空头合约套利操作。

有两种情况：1、近期合约对远期合约升水，其升水额取决于近期市场对商品的需求程度及供给的短缺程度，不受其他限制，所以获利潜力巨大。

例如，去年的棉花市场里，CF1101和远期CF1105合约间，就可以这样操作，只要棉花供需情况得不到改善，这种情况将会继续，过早的介入反向套利的交易者，应该亏损累累。

极端的情况就是多逼空，809合约的天胶和大豆，都曾经出现过，当时单纯的依靠历史价差，不懂得分析价格合约内部逻辑关系，以及市场供求情况的投资者，不及

时止损的，亏损累累。

2、市场供需得到改善，反映远期合约对近期合约升水，投资者或者及时止损，或者在坚持价差判断的情况下迁仓。

此时有可能产生不错的反向套利机会。

(2) 反向市场中的牛市套利。

反向市场情况下的牛市套利在实际中也有操作，但这种操作方式应视为投机而非套利。

最为经典的就是大连商品交易所的豆粕合约。

不在此赘述。

## 五、期货牛市套利熊市套利口诀

卖出套利：卖出价高的合约，买入价低的合约

买进套利：买入价高的合约，卖出价低的合约

正向市场：远月合约价格高于近月合约 反向市场：远月合约价格低于近月合约

## 六、期货套利种类介绍牛市套利怎样操作

理论上买入近期合约、卖出远期合约称之为牛市套利；

卖出近期合约、买入远期合约称之为熊市套利。

分析价差如果是认为将来会扩大或是缩小，那么要做的是买入套利或卖出套利。

而买入套利不等同于牛市套利也不等同于熊市套利，卖出套利亦然。

牛市套利和熊市套利的定义，是以分析未来的行情是牛市还是熊市为主决定的，并不是主要通过价差，因为牛市中近期合约的上涨速度会比远期合约的上涨速度快，远期合约的下跌速度会比近期合约快；

熊市中则相反。

实践就不用说了，国内还没有推出套利的交易指令。

## 七、套利要怎么套

套利一般可分为三类：跨期套利、跨市套利和跨商品套利。

**跨期套利** 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

套利书籍化时进行对冲而获利的，又可分为牛市套利(bull spread)和熊市套利(bear spread)两种形式。

例如在进行金属牛市套利时，交易所买入近期交割月份的金属合约，同时卖出远期交割月份的金属合约，希望近期合约价格上涨幅度大于远期合约价格的上涨幅度；而熊市套利则相反，即卖出近期交割月份合约，买入远期交割月份合约，并期望远期合约价格下跌幅度小于近期合约的价格下跌幅度。

**跨市套利** 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个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。

例如伦敦金属交易所(LME)与上海期货交易所(SHFE)都进行阴极铜的期货交易，每年两个市场间会出现几次价差超出正常范围的情况，这为交易者的跨市套利提供了机会。

例如当LME铜价低于SHFE时，交易者可以在买入LME铜合约的同时，卖出SHFE的铜合约，待两个市场价格关系恢复正常时再将买卖合约对冲平仓并从中获利，反之亦然。

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。

**跨商品套利**

跨商品套利指的是利用两种不同的、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 套利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。

交易者之所以进行套利交易，主要是因为套利的风险较低，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回复到正常水平，二是增强市场的流动性。一个简单的例子就是，以较低的利率借入资金，同时以较高的利率贷出资金，假定没有违约风险，此项行为就是套利。

这里最重要的是时间的同一性和收益为正的确定性。

在现实中，通常会存在一定的时间先后顺序，也可能是以很小的概率出现亏损，但仍被称作“套利”，主要是从广义上而言。

通俗的说，套利就是在同一时间进行低买高卖的操作！目前证券市场中，比较获得大家认同的套利包括ETF套利，搬券套利，转债套利、权证套利等

**八、不论正向市场还是反向市场，牛市套利获利的方式都是买人**

## 近期合约同时卖出远期合约吗

是的，不管正反市场，牛市套利 买近期合约 卖远期合约

## 九、牛市套利能够获利的情况有？

正向市场就是期货价高于当时的现货价或远期合约价格高于近期合约价格。  
牛市套利其实就是买入近期合约同时卖出远期期货合约，依靠基差缩小来获利；  
反向市场则相反操作即可。  
题目答案为BC 希望我的回答能帮助你

## 参考文档

[下载：如何做牛市套利.pdf](#)  
[《股票被炒过要多久才能再炒》](#)  
[《联科科技股票中签后多久不能卖》](#)  
[《机构买进股票可以多久卖出》](#)  
[《公司上市多久后可以股票质押融资》](#)  
[《大股东股票锁仓期是多久》](#)  
[下载：如何做牛市套利.doc](#)  
[更多关于《如何做牛市套利》的文档...](#)

声明：  
本文来自网络，不代表  
【股识吧】立场，转载请注明出处：  
<https://www.gupiaozhishiba.com/read/41888225.html>