

市场中常常出现价格分布不寻常的合约组合，有些合约可以成为投资者套利交易的良好对象，有些则是“套利陷阱”。这些“套利陷阱”往往由于种种原因，不能够很好地使价差回归，有的时候甚至会使价差出现令人诧异的变化，导致套利失败，为了避免“套利的陷阱”，我们应该注意下面会出现的几种情况：

1、不做跨年度的跨期套利

不同年份的同一个品种之间是不能简单地展开跨期套利，因为两个年份的市场供需不同，有的供需偏紧，有的供需呈现多余，受这两个不同的基础面因素的影响，所以买近卖远的跨期套利思路是不可取的。

2、不做非短期因素影响的正向套利操作

由于套利机会是依据中长期价格关系找到短期价格呈现偏离的机会，发生套利机会的因素一般都是短期或者突发事件引起的价格变异，所以，一般不应该介入非短期因素影响的正向套利时机。

3、“逼仓”中的套利危险

其风险主要在跨期套利中出现。一般而言，跨期的虚盘套利是不涉及到现货的，而逼仓的风险就在于没有出现头寸做维护。当市场行情呈现出单边逼仓的时候，逼仓合约要比其他月份走势更强，其价差未涌现“理性”回归，从而导致亏损的局势。

4、不做流动性比较差的合约

如果组建套利组合中一个或两个期货合约流动性很差，我们就必须要注意该套利组合，是不是能够顺利地同时开仓和平仓了。如果不能，就要斟酌放弃该次套利的机会。

此外，如果套利的组合构建得足够大，则组合的两个合约都必定存在冲击成本。在期现套利和跨期套利中，参与到交割的套利须保证有足够的资金交付。

5、资金给予的成本和借入的成本

在实际投资中，两个交易账户都必须备有足够的预留保证金，这会增添利息的成本，从而下降收益率。我们需要斟酌资金的来源是自有的资金还是借贷的资金，而资金借入的期限和套利头寸的持有期限有可能不匹配。

6、注意套利的佣金支出

佣金也是交易过程中重要的支出。

7、不要在陌生的市场中做套利交易

套利的成功实现需要熟悉两个期货合约之间正常的价差，所谓正常的价差肯定是经过长期观察的结果，而在一个陌生的市场上，你是很难做到这一点的，不能因为风险低和保证金额低而做超额套利。