

## 01. 套利思维

无本金损失获利是最高级的投资，价差套利是捕捉市场的同属性投资标的的价差，买入低估，卖出高估，等待价值回归而获利。归纳为费率套利、期现套利、跨期套利、跨市场套利 套利以价差利润空间>交易摩擦为启动条件。

## 02. 费率套利

永续合约的价格是通过资金费用机制来使永续合约市场价格锚定现货价格，资金费用每8小时收取一次，收取时间在每天合约结算之后的00:00、08:00和16:00  
理论资金费用=持仓仓位价值\*资金费率 当资金费率为正数时，多头支付空头  
当资金费率为负数时，空头支付多头。

## 03. 费率套利

在资金费率为正时 U本位永续合约开空头+买同价值的现货，高倍杠杆提高资金利用率，但暴涨时可能来不及从现货划转到合约保证金而的爆仓 或在1倍杠杆内，币本位永续合约开空，因为保证金就是现货本身，对冲涨跌的风险  
资金费率为负时，一般不进行套利，除非是对应币种本位进行投资。

## 04. 跨期套利：

更适用于以币本位收益为目标 同一交易品种的不同周期的交割合约上建立数量相等、方向相反的交易头寸，不同周期价格回归时平仓  
，远期合约价格更高时，买入近期合约，卖出远期合约可进行跨期套利  
近期合约价格更高时，不建议进行跨期套利  
跨市场套利：不同交易所搬砖，已无利润空间。

## 05. 期现套利：

通过交割时期货和现货价值回归，搬平期现价差获利 期货价格要高出现货价格，并且超过用于交割的各项成本（时间成本，手续费）时，买入现货+卖出期货，随交割临近，价格回归时平仓 现货价格要高出现货价格，需要有卖出现货+买入期货，长期持有现货才会有此操作，比如长持BTC本位的投资者。