**价差交易模块**

价差交易与CTA有比较大的不同：

CTA主要是针对单标的品种，盈利主要靠肥尾部分，特点是低胜率高盈亏比。

价差交易针对的是关联程度高的品种，实现方式可以是期现套利、跨期套利、跨市套利、跨品种套利。从另一个角度来看，价差交易的标的物是价差，价差的统计特征是均值回归，即围绕某个数值上下波动。**因此出现黑天鹅的概率要远远少于单标的品种，其盈利主要靠尖峰部分。**

根据品种相关程度不同，价差交易所适用的领域也有所不同：

**相关程度100%**，也就是说交易的是同一样商品，区别仅仅是所处的市场不同。举个例子：比特币在火币的价格是8500美元，在币安是8495美元，这样完全可以从币安以8495美元买入，并且在火币以8500美元卖出，赚取5美元的无风险利润。**因此类似这种无风险套利，拼的是低延时，属于高频交易领域。需要投入大量精力在托管机房、海底光缆、网卡设计等方面。**

**★★★相关程度高的品种，如期货的近期合约和远期合约，可以做日内交易。**简单的可以设置固定阈值，如价差<买入阈值，买入价差（买入主动腿，并且卖出被动退完成对冲）；价差>卖出阈值，卖出价差（卖出主动腿，并且买入被动腿完成对冲）。若价差并不严格的遵守均值回归；或者在大周期上价差发生较大的偏离，但是在小周期上围绕着均值上下波动；这两类可以使用布林带通道实现套利，如价差>布林带通道上轨，卖出价差；价差<布林带下轨，买入价差。

相关程度较高品种，如产业链相关的期货品种，可以做基本面套利。基本面套利更要求投资者主动挖掘有用信息，如参与实地调研，或者使用无人机加上图形识别技术监控品种的实际库存状况；通过对基本面信息的分析与处理，然后在单个方向去交易价差，即在高位卖出价差，在均值位平仓离场。由于价差基本面套利的持仓周期可以从几周到几个月，所以对执行的要求不高，更偏重于基本面信息的挖掘和处理。