**新加坡+内盘套利策略**

策略：在已持有05合约多头寸及01合约空头寸的基础上，在国内市场卖出相同手数的05合约锁定利润。同时在新加坡市场买入5月合约燃油。以备价格下跌时交割空头寸

逻辑：基于现有的01/05套利保值策略，我们建立了卖出01，买入05的仓位结构。下一步，鉴于价差已达到短期高位，我们考虑如何锁定当前收益并在风险较小的情况下扩大收益。

海外油品价格相比于国内市场更加敏感，随着经济预期向好，新加坡燃油呈现近月升水（cantango）结构，而新加坡5月合约与上期所5月合约（05）价差达到30-35美元每手，存在跨市场套利机会。预计后市国外市场的上涨速度会快于国内市场。由此我们建立新加坡+内盘套利策略，即在已持有05合约多头寸及01合约空头寸的基础上，在国内市场卖出相同手数的05合约锁定利润。在新加坡市场则同时买入5月合约燃油。用内外套利的利润对冲价差缩小带来的收益减少。如果价格下跌，则我们在01空头寸上得到更多利润，同时将新加坡现货运至国内交割05空头寸。如果价格上涨则在两边市场平仓，获得多头寸利润