

期货交易篇系列之三：期货交易中的结算 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/222/2021\\_2022\\_\\_E6\\_9C\\_9F\\_E8\\_B4\\_A7\\_E4\\_BA\\_A4\\_E6\\_c33\\_222621.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/222/2021_2022__E6_9C_9F_E8_B4_A7_E4_BA_A4_E6_c33_222621.htm)

一、 结算的概念与制度

(一) 结算的概念 结算是指根据交易结果和交易所有关规定对会员交易保证金、盈亏、手续费、交割货款和其他有关款项进行的计算、划拨。结算包括交易所对会员的结算和期货经纪公司会员对其客户的结算，其计算结果将被计入客户的保证金账户。

(二) 结算制度 期货交易所的结算实行保证金制度、每日无负债制度和风险准备金制度等。与期货市场的层次结构相适应，期货交易的结算也是分级、分层的。交易所只对会员结算，非会员单位和个人通过期货经纪公司会员结算。

1、 交易所对会员的结算

(1) 每一交易日结束后交易所对每一会员的盈亏、交易手续费、交易保证金等款项进行结算。其核算结果是会员核对当日有关交易并对客户结算的依据，会员可通过会员服务系统于每交易日规定时间内获得《会员当日平仓盈亏表》、《会员当日成交合约表》、《会员当日持仓表》和《会员资金结算表》。

(2) 会员每天应及时获取交易所提供的结算结果，做好核对工作，并将之妥善保存。

(3) 会员如对结算结果有异议，应在第二天开市前三十分钟以书面形式通知交易所。如在规定时间内会员没有对结算数据提出异议，则视作会员已认可结算数据的准确性。

(4) 交易所在交易结算完成后，将会员资金的划转数据传递给有关结算银行。

2、 期货经纪公司客户的结算

(1) 期货经纪公司客户的结算与交易所的方法一样，即每一交易日交易结束后对每一客户的盈亏、交易手续费

、交易保证金等款项进行结算。交易手续费一般不低于期货合约规定的交易手续费标准的3倍，交易保证金一般高于交易所收取的交易保证金比例至少3个百分点。（2）期货经纪公司在闭市后向客户发出交易结算单。（3）当每日结算后客户保证金低于期货交易所规定的交易保证金水平时，期货经纪公司按照期货经纪合同约定的方式通知客户追加保证金，客户不能按时追加保证金的，期货经纪公司应当将该客户部分或全部持仓强行平仓，直至保证金余额能够维持其剩余头寸。

## 二、 结算公式与应用

### （一） 结算的基准

交易所对会员存入交易所专用结算账户的保证金实行分账管理，为每一会员设立明细帐户，按日序时登记核算每一会员出入金、盈亏、交易保证金、手续费等。交易所实行保证金制度，保证金分为结算准备金和交易保证金。结算准备金设最低余额，每日交易开始前，会员结算准备金余额不得低于此额度，否则交易所将按有关规定对其强行平仓。交易保证金是指会员在交易所专用结算账户中确保合约履行的资金，是已被合约占用的保证金。当买卖双方成交后，交易所按持仓合约价值的一定比率向双方收取交易保证金。交易所实行每日无负债结算制度。该制度是指每日交易结束后，交易所按当日结算价结算所有合约的盈亏、交易保证金及手续费、税金等费用，对应收应付的款项实行净额一次划转，相应增加或减少会员的结算准备金。

### （二） 结算公式

未平仓期货合约均以当日结算价作为计算当日盈亏的依据。

#### 1、 当日盈亏可以分项计算。分项结算公式为：当日盈亏=平仓盈亏+持仓盈亏。

（1） 平仓盈亏=平历史仓盈亏+平当日仓盈亏

$$\text{平仓盈亏} = \text{平历史仓盈亏} + \text{平当日仓盈亏} = \left[ (\text{卖出平仓价} - \text{上一交易日结算价}) * \text{卖出量} \right] + \left[ (\text{上一交易}$$

日结算价-买入平仓价)\*买入平仓量]平当日仓盈亏= [(当日卖出平仓价-当日买入开仓价)\*卖出平仓量] [(当日卖出开仓价-当日买入平仓价)\*买入平仓量] (2) 持仓盈亏=历史持仓盈亏 当日开仓持仓盈亏 历史持仓盈亏=(当日结算价-上一日结算价)\*持仓量 当日开仓持仓盈亏= [(卖出开仓价-当日结算价)\*卖出开仓量] [(当日结算价-买入开仓价)\*买入开仓量] (3) 当日盈亏可以综合成为总公式 当日盈亏= [(卖出成交价-当日结算价)\*卖出量] [(当日结算价-买入成交价)\*买入量] (上一交易日结算价-当日结算价)\*(上一交易日卖出持仓量-上一交易日买入持仓量) 2、 保证金余额的计算 结算准备金余额指当日结算准备金=上一交易日结算准备金 入金-出金 上一交易日交易保证金-当日交易保证金 当日盈亏-手续费等 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)