

期货风险篇系列之一：风险的种类 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/227/2021_2022__E6_9C_9F_E8_B4_A7_E9_A3_8E_E9_c33_227117.htm 面对风险，我们在进入期货市场，进行期货交易时，就有必要进一步分析在期货交易各个操作环节上的风险点，以提高自身素质，规范交易行为，把风险降到最小限度。对从事期货交易的投资者来说，具体面对的主要有经纪委托风险；流动性风险；强行平仓风险；交割风险；市场风险。

1、经纪委托风险。即客户在选择和期货经纪公司确立委托过程中产生的风险。客户在选择期货经纪公司时，应对期货经纪公司的规模、资信、经营状况等对比选择，确立最佳选择后与该公司签订《期货经纪委托合同》。譬如九十年代初，期货市场早期制度不健全、不完善，投资者的法律意识和自我保护意识也不强，南金中富"期货公司客户状告公司欺诈就是一个典型的例子。因此，投资者在准备进入期货市场时必须仔细考察、慎重决策，挑选有实力、有信誉的公司，重要的是要与公司签订《期货经纪委托合同》，绝对不能仅凭君子协定就草草进场。

2、流动性风险。即由于市场流动性差，期货交易难以迅速、及时、方便地成交所产生的风险。这种风险在客户建仓与平仓时表现得尤为突出。如建仓时，交易者难以在理想的时机和价位入市建仓，难以按预期构想操作，套期保值者不能建立最佳套期保值组合；平仓时则难以用对冲方式进行平仓，尤其是在期货价格呈连续单边走势，或临近交割，市场流动性降低，使交易者不能及时平仓而遭受惨重损失。举例来说

，2000年9月某日，一客户打算在铜价为19700元/吨时，抛空5

手（25吨）铜，但是，由于市场普遍担心铜价偏高，市场有价无市，该客户的投资计划因此而难以实现。同样，当市场出现大的行情时，有时期价会向一个方向连续运行，致使平仓发生困难。这些都是流动性风险的造成的。因此，要避免遭受流动性风险，重要的是客户要注意市场的容量，研究多空双方的主力构成，以免进入单方面强势主导的单边市。

3、强行平仓风险。期货交易实行由期货交易所和期货经纪公司分级进行的每日结算制度。在结算环节，由于公司根据交易所提供的结算结果每天都要对交易者的盈亏状况进行结算，所以当期货价格波动较大、保证金不能在规定时间内补足的话，交易者可能面临强行平仓风险。除了保证金不足造成的强行平仓外，还有当客户委托的经纪公司的持仓总量超出一定限量时，也会造成经纪公司被强行平仓，进而影响客户强行平仓的情形。因此，客户在交易时，要时刻注意自己的资金状况，防止由于保证金不足，造成强行平仓，给自己带来重大损失。

4、交割风险。期货合约都有期限，当合约到期时，所有未平仓合约都必须进行实物交割。因此，不准备进行交割的客户应在合约到期之前将持有的未平仓合约及时平仓，以免于承担交割责任。这是期货市场与其他投资市场相比，较为特殊的一点，新入市的投资者尤其要注意这个环节，尽可能不要将手中的合约，持有至临近交割，以避免陷入被“逼仓”的困境。

5、市场风险。客户在期货交易中，最大的风险来源于市场价格的波动。这种价格波动给客户带来交易盈利或损失的风险。因为杠杆原理的作用，这个风险因为是放大的了，投资者应时刻注意防范。

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