

期货辅导：投资股指期货需要防范连带风险 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/231/2021_2022__E6_9C_9F_E8_B4_A7_E8_BE_85_E5_c33_231319.htm 股指期货的风险类型较为复杂，如连带风险，许多投资者可能从来没有考虑过。所谓连带风险，就是投资者进行结算的结算会员或同一结算会员下的其他投资者出现保证金不足、又未能在规定的时间内补足，或因其他原因导致中金所对该结算会员下的经纪账户强行平仓时，投资者的资产可能因被连带强行平仓而遭受损失。会员给交易所缴纳与结算有关的资金有三部分：结算担保金、结算准备金和交易保证金。结算担保金是指由结算会员依照交易所规定缴纳存的，用于应对结算会员违约风险的共同担保资金，每个结算会员按照业务量的大小分担，由会员用自有资金支付，交易所只有在发生结算会员风险事件的时候才会动用结算担保金。也就是说，期货公司可以承受的最大业务量与其自身的资金实力成正比例关系。结算准备金指会员在交易所专用结算帐户中预先准备的资金，是未被合约占用的保证金，而交易保证金则是已被合约占用的保证金。按通常理，客户是先存入资金，才可以交易期货，结算准备金不应该会出现不足的情况。但是期货交易现在有上海、大连和郑州三个交易所，加上即将交易指数期货的中金所，结算准备金需要分配到4个不同的帐户，就有可能由于分配资金不合理，加上转帐遇到突发事件影响，导致结算准备金不足。其次，期货交易是保证金交易，在交易所认为市场风险明显变化等情况下，可以提高保证金标准，或者有个别客户出现大幅度亏损，都有可能导致会员结算准备金不足，而

部分不规范的期货公司为了留住客户，在交易时间触发强平点后仍然不强行平仓，交易时间结束后，客户又没有按照承诺补足保证金。由于已经过了交易时间，再也无法强行平仓，将会出现次日结算准备金不足的情况。更严重的是，结算准备金不足的问题可能由一个市场传递到另一个市场，会员商品期货交易的资金问题可能会影响到交易股指期货的客户，发展成为跨交易所的风险事件。对于无法在规定时间内补足最低结算准备金的，交易所将限制会员开新仓，如果结算准备金小于零的，交易所将把该会员的客户的持仓按比例强平，直到结算准备金大于零为止。可见，连带风险影响的不单单是机会成本，也有可能对客户的持仓造成损失。连带风险有可能是同一交易会员的客户引起的，也可能是同一结算会员的交易会员引起的；可能由同一交易品种引起的，也可能由在不同交易所的交易品种引起的，客户看似防不胜防。归根结底，期货会员公司的信誉、实力、健全的制度、员工的素质才是连带风险大小的关键。因此，为了防范连带风险，客户应该选择一家有信誉、有实力的期货公司。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