

期货课堂：股指期货的基本风险源 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/236/2021_2022__E6_9C_9F_E8_B4_A7_E8_AF_BE_E5_c33_236915.htm

风险和利润总是同时存在的，在股指期货交易中，这一点体现得特别充分。由于这种投机交易本身的特点，从根本上来看，它的风险主要来源于以下三方面。

- 1.股指期货交易最根本的风险，来源于“杠杆效应”。“杠杆效应”是期货交易的原始机制，即保证金制度。“杠杆效应”使投资者可交易金额放大的同时，也是投资者承担的风险加大了很多倍。假设一个交易者一笔5万元的资金用于股票或者现货交易，交易者的风险只是价值5万元的股票或者货物所带来的。如果5万元的资金全部用于股指期货交易，交易者承担的风险就是价值50万左右的股票或货物所带来的，这就使风险放大了十倍左右，当然相应得利润也放大了十倍。应该说，这既是股指期货交易的根本风险来源，也是股指期货交易的魅力所在。我们常常会听到“期货会使你一夜暴富”，或者“期货能使你一夜破产”。这些说法的理论依据就来源于这个的原因。
- 2.股指期货交易的风险来源于涨跌方向的不确定性资本市场的行情变化本质，就是不确定性，也就是任何方法都不能绝对肯定涨跌。在这一点上，股指期货与股票是相似的。虽然行情的涨跌动力来源于这种“货物”的供求关系，但是由于影响因素太多、太复杂，任何人不可能完全掌握现在和将来的全部信息，这就使期货价格变化方向难以绝对的肯定，使交易者的每笔买卖都有正确或者错误的可能。与股票相比，由于股指期货双向交易的特点，这个风险源就比在股票上还大。这就是股指期货交

易的又一大风险源。当然，投机交易往往是仁者见仁，智者见智。价格方向不确定性的风险，虽然永远存在，但也不是没有办法去规避。我们所见的期货赢家，都是规避这种风险的高手。股指期货市场中，交易者的“劳动”就是在不确定中寻找相对确定性，在无规律中寻找规律。这当然需要对股指期货交易有更深入的了解。3. 期货交易的风险还来源于“自己”股指期货交易使自己涉及的利益巨大，所以，交易者自己人性的方方面面将更淋漓尽致地体现出来。人都有弱点，但读者必须清醒地意识到，自己的弱点在股指期货交易中会被放大几十倍！这将是损害自己“账户”资金的一大危害，是交易者必须面对的又一大风险源。贪婪、恐惧、急躁等普通的人性必须引起大家的注意，可以说，从事股指期货交易也是对自身修养的锻炼。但这里必须指出一点，对人性的弱点，应该是希望引起大家“注意”，而不是强行去“克服”弱点，否则，将事与愿违。“引起大家注意”的含义是：要明白自己的短处，扬长避短，清醒地认识到自己的风险偏好适应哪种阶段的行情。最后，希望广大读者对股指期货交易风险有一个清醒的认识，可以说，股指期货交易就是回避与利用风险的辩证关系，把握好这个度，才能体会到攀登股指期货这座“金山”的乐趣。股指期货可以“使无数英雄竞折腰”，同时，股指期货也能给大家一个平等的机会，只要抓住机会你就能“数风流人物，还看今朝”。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