

塑料期货基础知识介绍(六) PDF转换可能丢失图片或格式，
建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/241/2021_2022__E5_A1_91_E6_96_99_E6_9C_9F_E8_c33_241443.htm 六大风控制度护航塑料期货 大商所表示，保证金制度、涨跌停板制度、限仓制度、大户报告制度、强行平仓制度和风险警示制度等六大制度控制风险，能够保证塑料期货上市后平稳安全运行。在涨跌停板方面，大商所LLDPE涨跌停板设定为4%，既能保证交易活跃，又能防止日内价格的过度波动。目前国内LLDPE现货市场价格一周内跌幅超过4%的仅占1.54%，涨幅超过4%的仅占2.05%，日内价格波动涨跌幅超过4%的比例更小，国内三家现货电子交易市场的日涨跌幅比例约为2.5%。在国际市场，LME合约日跌幅超过4%的仅占1.41%，涨幅超过4%的仅占2.82%，两者合计为4.23%。现确定的4%的涨跌停板足以覆盖市场绝大多数交易时间。保证金制度一方面尽量降低期货交易成本、发挥期货交易资金杠杆作用，促进市场功能发挥；另一方面又使其能足以防范结算风险、保证交割履约。例如，当期货合约持仓达到一定数量时，大商所将逐步提高交易保证金，目前LLDPE合约增加交易保证金标准的持仓基数确定为25万手，持仓量每增加5万手将依次提高到8%、9%。持仓超过35万手，交易保证金即提至合约价值的10%。同时，当合约出现连续涨跌停板行情时，其交易保证金标准也相应提高，LLDPE期货合约的保证金管理制度与其他期货合约保持一致。限仓制度也是风险控制的重要一环，其目的—是为了防范少数投资者凭借大比例持仓的优势，操纵价格或市场；二是防止持仓过度集中于少数投资者，在价格出现不利变

动时可能引发巨额损失风险。需要指出的是，限仓制度并不会影响企业的正常套期保值操作，企业可以申请套期保值持仓豁免。实际上，即使不考虑套保持仓豁免，限仓制度也不会影响正常的企业避险需求，例如，当单边持仓量小于10万手时，客户的持仓限额为10000手，这意味着50000吨的量，一个月份合约这么大的量足以满足正常的套保操作；对于投资者来说，这么大的量也足以满足投资需求，而且还避免了承担过度的风险。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