

什么是期货保证金？保证金的作用是什么？PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/44/2021\\_2022\\_\\_E4\\_BB\\_80\\_E4\\_B9\\_88\\_E6\\_98\\_AF\\_E6\\_c33\\_44091.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/44/2021_2022__E4_BB_80_E4_B9_88_E6_98_AF_E6_c33_44091.htm)

什么是期货保证金？保证金的作用是什么？在期货市场上，交易者只需按期货合约价格的一定比率交纳少量资金作为履行期货合约的财力担保，便可参与期货合约的买卖，这种资金就是期货保证金。在我国，期货保证金（以下简称保证金）按性质与作用的不同。可分为结算准备金和交易保证金两大类。结算准备金一般由会员单位按固定标准向交易所缴纳，为交易结算预先准备的资金。交易保证金是会员单位或客户在期货交易中因持有期货合约而实际支付的保证金，它又分为初始保证金和追加保证金两类。初始保证金是交易者新开仓时所需交纳的资金。它是根据交易额和保证金比率确定的，即初始保证金 = 交易金额调保证金比率。我国现行的最低保证金比率为交易金额的5%，国际上一般在3% ~ 8%之间。例如，大连商品交易所的大豆保证金比率为5%，如果某客户以2700元/吨的价格买入5张大豆期货合约（每张10吨），那么，他必须向交易所支付6750元（即 $2700 \times 50 \times 5\%$ ）的初始保证金。交易者在持仓过程中，会因市场行情的不断变化而产生浮动盈亏（结算价与成交价之差），因而保证金账户中实际可用来弥补亏损和提供担保的资金就随时发生增减。浮动盈利将增加保证金账户余额，浮动亏损将减少保证金账户余额。保证金账户中必须维持的最低余额叫维持保证金，维持保证金：结算价调持仓量调保证金比率 $\times k$ （ $k$ 为常数，称维持保证金比率，在我国通常为0.75）。当保证金账面余额低于维持保证金时，交易者

必须在规定时间内补充保证金，使保证金账户的余额) 结算价 $\times$ 持仓量 $\times$ 保证金比率，否则在下一交易日，交易所或代理机构有权实施强行平仓。这部分需要新补充的保证金就称追加保证金。仍按上例，假设客户以2700元/吨的价格买入50吨大豆后的第三天，大豆结算价下跌至2600元/吨。由于价格卜跌，客户的浮动亏损为5000元（即期货交易保证金对于保障期货市场的正常运转具有重要作用。（1）保证金交易制度的实施，降低了期货交易成本，使交易者用5%的保证金就可从事100%的远期贸易、发挥了期货交易的资金杠杆作用，促进套期保值功能的发挥。（2）期货交易保证金为期货合约的履行提供财力担保。保证金制度可以保证所有账户的每一笔交易和持有的每一个头寸都具有与其面临风险相适应的资金，交易中发生的盈亏不断得到相应的处理，杜绝了负债现象。因此这一制度的严格执行为期货合约的履行提供了安全可靠的保障。（3）保证金是交易所控制投机规模的重要于段。投机者和投机活动是期货市场的润滑剂，但过度的投机则会加大中场风险，个利于期货市场的稳健运行。当投机过度时，可通过提高保证金的办法，增大入市成本，以抑制投机行为，控制交易的规模和风险。反之，当期货市场低迷、交易规模过小时，则可通过适量降低保证金来吸引更多的市场参与者，活跃交易气氛。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)