



在论坛上有位刚进入市场的小白网友问了一个问题：

“假如保证金不够，被强行平仓了，损失的只有保证金吗？”

相信很多人对这个问题也迷茫过，看看其他的期友是怎么帮他解答的吧，希望也可以解开大家心中的疑惑。

期友A：

一般来说 是保证金占比超过130%会被强平，这个时候你还是会有部分钱的。但是极端情况下，比如收盘前占用90%并没有到强平线，但是黑天鹅事件直接跳空跌停或者涨停。这种高杠杆下是可能亏损较大数额的。最极端情况是16.11.11哪天的天地版。全仓干是直接亏光的。因此呢，不管什么时候都建议，轻仓，带止损。

期友B：

这种叫强平。

一般这种情况是期货公司会给你一个授信账户

会设置一个强平线的。如果到达那根线，那就是自动强平。

但损失的不只是保证金，而是你所有的浮动盈亏。

期友C：

期货公司会授信你的一些保证金。但是有一个强平线呀比如投1万块钱。全仓买入。然后。亏了7000,如果你不追加保证金的话就给你强平了,那你还有3000元啊 但你说的全部亏掉，血本无归。那有可能是在行情极端的情况下，期货公司风控没有把握好。你的本金也没有了，然后期货公司的钱。也会亏。也就是说期货公司穿仓了。

期友D：

平仓一般有两种，即对冲平仓和强制平仓，对冲平仓好比“自由恋爱”，是投资者完全自主的行为，当市场走向与预期相符时，投资者可以择机卖出已经买入的看涨合约，通过“低买高卖”获利，或者买入已经卖出的看跌合约，“高卖低买”赚取差价，而当市场走势与投资者预期不符时，及时平仓还能有效止损。相比之下，强制平仓就好比“包办式婚姻”，是一种强制行为，当投资者亏损过大，导致交易保

证金不足时，无论你是否愿意，期货公司等机构都会强制执行平仓，而期货交易采用杠杆交易制度，投资者用小额资金就可玩转大额交易，一旦遭遇“强平”，在杠杆的放大效应下，投资者极有可能损失惨重。对投资者来说，建仓与平仓时一门必修课，在建仓或平仓时，既要把握机会，勇于出手，也要懂得控制风险，量力而为，切忌盲目跟风操作，尤其在发生亏损时，投资者应随时关注亏损情况，以免被“强平”。如果被强平的话，那么损失的就不只是保证金了。

期友E：

损失的是开平的差价加手续费。单次交易手续费通常可以忽略。保证金不妨认为有两个，开仓保证金和持仓保证金。一旦你的权益低于持仓保证金，人家给你强平。（持仓保证金只是便于理解，不一定有具体的公开的标准，只是说明短暂低于开仓保证金不一定立即强行平仓。交易所会设定一个保证金标准，期货公司往往在开仓时要求的保证金比交易所的高一截，而把交易所保证金当作持仓的底线。）一般来说，持仓保证金大于短期的价差，大多能扛住一个涨跌板。但是遇上开盘连板，强平没有对手盘成交，就可能倒欠钱，称为穿仓。为了减少风险，交易所三板强平的规则，如果三连板，认输的一定能够跟赚钱最多的人匹配平仓，不至于欠太多。这些年三连板非常少见，但偶尔还是有二连板的。

期友F：

不是的，期货平仓只是在你的保证金不足，并且没有在规定时间内补足的时候才会平仓，并不是血本无归。

期友G：

不会的，你的权益资金不包括保证金资金，如果你的权益资金没有了会强制止损，不会大幅度的损失你的保证金。

期友H：

你说的是强平吧！国内一般交易所+2-5%，一般低于公司高于交易所会提醒，低于交易所就会强平。除非极端行情的穿仓是欠交易所的钱，这种十年能遇到两次，五年都未必能遇到。所以一般强平是只剩余交易所保证金，即商品价值*手数*10%。期权是损失所有权利金。

期友I：

期货交易是保证金交易制度。投资者付出持仓合约百分比的保证金来获得持仓。交易所会为各合约制定统一的保证金比例，期货公司作为交易所的会员单位会在交易所保证金比例的基础上再加一定百分比的保证金。所以，通过期货公司开户的投资者所需要付的保证金 = 交易所保证金 + 期货公司保证金。保证金占用会随期货合约价格变动而变动，同时，持仓的盈利亏损会影响账户可用资金。

举个例子（为计算方便，合约价格和保证金比例为虚构）。

某合约现价2000元一吨，合约一手10吨，交易所保证金比例5%，期货公司保证金在交易所基础上 + 5%手续费一手10元。

买一手需要保证金 = $2000 \times 10 \times (5\% + 5\%) = 2000$ 元。

某投资者账户刚好有3010元，在合约2000元价位开了一手空单。现在扣掉了手续费，客户账户权益3000元，保证金2000元，交易所保证金1000元，可用资金1000

元。

当行情上涨至2100会是什么情况呢？此时持仓亏损 = $(2100 - 2000) \times 10 = 1000$ 元，客户账户权益 = 开仓时账户权益 - 亏损 = $3000 - 1000 = 2000$ 元，持仓占用保证金 = $2100 \times 10 \times (5\% + 5\%) = 2100$ 元，可用资金 = 账户权益 - 持仓占用保证金 = $2000 - 2100 = -100$ 元。此时客户账户虽然有2000元，但是已经一分也无法出金了。这还不是最遭，因为此时交易所保证金 = $2100 \times 10 \times 5\% = 1050$ 元，客户账户权益能够覆盖交易所保证金，不会被强行平仓。

当行情上涨至2200又是什么情况呢？此时持仓亏损 = $(2200 - 2000) \times 10 = 2000$ 元，客户账户权益 = 开仓时账户权益 - 亏损 = $3000 - 2000 = 1000$ 元，持仓占用保证金 = $2200 \times 10 \times (5\% + 5\%) = 2200$ 元，可用资金 = 账户权益 - 持仓占用保证金 = $1000 - 2200 = -1200$ 元。可怕的一刻到来了，因为此时交易所保证金 = $2200 \times 10 \times 5\% = 1100$ 元，客户账户权益已经不足以覆盖交易所保证金，于是，期货公司强行平仓，扣掉平仓手续费，账户最终剩下 = 客户权益 - 手续费 = $1000 - 10 = 990$ 元。

再来模拟一下极端行情，从2100开始，连续两个开盘涨停板，外加全天不开板，第三天依旧涨停板开盘，行情一下涨到2310，期货公司并没有办法在这之前强平掉。此时持仓亏损 = $(2310 - 2000) \times 10 = 3100$ 元，客户账户权益 = 开仓时账户权益 - 亏损 = $3000 - 3100 = -100$ 元，持仓占用保证金 = $2310 \times 10 \times (5\% + 5\%) = 2310$ 元，可用资金 = 账户权益 - 持仓占用保证金 = $-100 - 2310 = -2410$ 元。不管交易所保证金有多少，持仓的亏损已经把投资者所有资金都吃掉还要倒找交易所，这就叫爆仓。此时强平出来 = 账户权益 - 手续费 = $-100 - 10 = -110$ 元。也就是说平完仓不仅毛都不剩还要再追加入金110元，否则会影响个人信用。

全剧终。

相信大家应该看懂了，但凡账户权益还能覆盖交易所保证金，哪怕可用资金显示负

数都不会强行平仓。反过来说，一旦强行平仓，你的账户剩下的不会比持仓占用交易所保证金多。现在国内期货监管越来越规范，期货公司风控越来越灵敏，所以已经几乎不可能发生爆仓的情况了。

ps:杜绝强平风险的关键在开仓资金占用比例的严格控制，还有严格进行止损，二者缺一不可。