

近年来，基于互联网的跨境非法金融活动趋于活跃，这其中一些不乏非法代理外盘期货的平台和机构，为此吃过亏的投资者也不在少数。

近日，国家外汇管理局总会计师孙天琦在第四届全球金融科技峰会上表示，近年来，包括境外机构为我国境内居民提供跨境炒股、期货和贵金属服务，外汇保证金交易，境外银行跨境向我国个人提供开户服务，跨境理财服务，跨境比特币、ICO交易、数字平台跨境赌博等在内的基于互联网的跨境非法金融活动趋于活跃。

据了解，当前，我国跨境交付模式的金融服务开放度是有限的，只在加入WTO时有限开放了部分保险服务、证券服务，金融信息数据等，大部分还尚未开放。

但随着我国对外开放进一步扩大和普通老百姓理财意识的提高，境内居民跨境投资需求不断增强，在跨境投资合法、合规渠道有限的情况下，一些境内外非法机构肆意招揽投资者进行跨境投资，令无数不知内情的投资者趋之若鹜，最后损失惨重。近年来，倒在非法“外盘期货”血泊下的投资者不在少数。

那么，面对形形色色打着从事外盘期货代理业务的网上交易平台，国内投资者到底该如何选择？有交易外盘期货需求的你，如何躲过各种陷阱和骗局？我国境内外盘期货交易的大门何时才能打开呢？且听小编一一道来。

正规外盘交易不可怕，误入非法平台和“陷阱”最可怕

说到外盘期货（也称“境外期货”）交易，是指在中国境外国家和地区交易所进行的期货交易，主要以美国、英国等国际成熟市场的期货合约作为交易标的，涵盖了原油、外汇、贵金属、股票指数等多个品种。

一直以来，外盘期货对我国境内投资者的吸引力很大，但由于外汇管制和金融开放程度还不够高等原因，在国内，外盘期货交易这道“口子”一直没有被放开。

在严监管的背景下，面对境内居民庞大且多样的跨境投资需求，不乏一些胆大的非法机构游走于“灰色地带”招揽投资者进行外盘交易，没有专业投资能力和辨识能力的境内投资者便会很轻易入套。近年来，我国境内投资者投资所谓“外盘期货”上当受骗的例子不胜枚举。

近日，据有关媒体报道，打着“对接远大国际期货的代理机构”旗号的非法机构，去年至今便骗了很多国内投资者。据了解，江苏的戴女士前前后后一共入金70多万元人民币，刚开始有亏有赚，后来几乎都是亏损。在最后重仓做空单，随后想要平仓时，戴女士却发现交易软件无法登陆，导致原本盈利的单子一直亏损，直到账户里的钱全部亏完。最后全部出入金计算下来，大概亏损了25万元。当戴女士反应过

来并向“代理机构”及“客服”反映情况并索要赔偿时，平台方则互相推诿，最终无果，“客服”甚至将其拉黑。

同样，王先生去年在网上认识了自称“远大国际期货代理”的沈阳泓业投资管理有限公司（下称泓业投资）的业务员，该业务员也是推荐通过远大国际期货做外盘期货，王先生前后入金15万元左右，其间交易软件“信管家”出现卡盘、不能平仓等情况，导致严重亏损。

经查，上述两家公司均没有经营期货业务的合法资质。

“现在，境内投资者参与外盘期货交易的风险主要就是非法平台或代理机构风险。”金山金融总经理程立军接受期货日报记者采访时表示，如果是正规、合法的投资机构或服务机构，除投资损益风险外，投资者会面临资金汇兑方面的风险，资金并非来去自由；倘若投资者选择了非法机构做外盘期货，那就有可能面临和对方的对赌风险及损失本金的风险。

上海期旧信息技术总经理顾明喆告诉记者，打着交易境外期货合约招牌的非法平台，不可避免地会出现行情虚假、后台结算和交易机制可以随便篡改的情况，投资者转入的保证金不仅无法得到保护，而且很有可能短时间内血本无归。

另外，据国际期货高级研究员、交易经理张庆介绍，目前，美国CFTC和NFA对美国境内投资者投资美国期货市场提供合法保护，若是美国境外的投资者通过非法途径或渠道进行美国期货交易时权益受到损害，美国的法律和监管机关均无法保护该投资者的权益。

因此，小编在此提醒投资者，当前国内投资者通过一些网络平台交易外盘期货的风险较大，需谨慎选择和投资。

一要认清披上“期货交易所”外套的不法分子。涉及茶叶、邮币卡、艺术品、文创商品或某种所有权等凡是在国内上市的品种，不法分子往往用虚构或者不稳定的期货交易软件，以T+0、双向交易、连续交易等方式吸引投资者，伺机让投资者爆仓。

二要认清披上“场外交易”外套的不法分子。基于最近火爆的期权，很多不法分子以网络形式招揽客户，开展场外期权、二元期权或其它某种以“金融衍生品”为名目的场外交易，其本质就是和客户对赌，最终赖账或卷保证金跑路。

三要认清假装“帮助你”的不法分子。这类人往往在各种社交软件中活跃，表示可以帮你配资，帮你分析行情，甚至为你提供内幕消息。这些似乎有了他们你就能更

好的赚钱的传销方式，是不合法且没有资质的，属于以莫须有的消息骗钱。

四要认清披上“正规期货公司”外套的不法分子。这类不法分子往往以某种分户软件，以规避开户条件等为名目吸引投资者交易，包括做股指期货不需要50w，期权开户条件超低等，从而通过系统的操作，使大多数投资者的资金不进入场内。

现行政策框架下境内无法直接参与外盘期货交易

根据我国现行有关规定，未经批准，境外投资机构和个人在我国境内不得经营境外期货业务，境内单位或个人不得违反规定从事境外期货交易。境外机构向我国境内居民提供期货服务也是不被允许的。

“现在境外期货机构是不允许在我国境内展业，因此没有任何一家境外期货机构可以在我国境内开展外盘期货业务。”张庆说。

因此，对于市场上存在的自称是境外期货交易所中国总代理，可以代理客户开立境外账户，进行黄金、外汇、原油等期货合约交易的投资机构，通常在境内无实际经营场所，投资者要学会抵制诱惑，高度警惕，防止上当受骗。

对有投资外盘期货需求的投资者来说，我国境内也有正规合法的投资渠道。据了解，就个人投资者而言，可以通过合格境内机构投资者制度来参与境外期货交易。根据证监会发布的《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》，QDII基金的投资范围较广，主要有股票型基金、债券型基金和另类投资基金等。其中，另类投资就包括了能源（石油、天然气）、大宗商品、贵金属等。

“目前，境内居民想要直接投资外盘期货，只能自己去找境外的金融机构开户，将外汇打入境外期货经纪商账户进行保证金交易，基本路径大概是这样。”顾明喆说，此外，我国境内不少期货公司已经在香港开设分支机构并拿到了香港证监会的相关业务牌照，这些机构不仅受中国证监会监管还受香港证监会监管，但目前还不能直接在境内展业。

据悉，自2006年监管机构允许符合条件的内地期货公司到香港设立分支机构以来，南华期货、格林大华、永安期货、广发期货、中国国际、金瑞期货等数十家期货公司先后赴港设立分支机构。截至2017年年底，内地有20家期货公司已在香港设立了分支机构。我国境内期货公司也在加速“出海”，将服务拓展到海外市场，为未来的国际化业务做准备。

有监管才安全 境外期货交易放开还有长路要走

从整个行业监管的角度看，孙天琦表示，目前暂不开放“跨境交付”模式的金融服务的原因有四点：一是法治尚不健全；二是市场尚不成熟；三是监管能力较为薄弱，协同机制还不健全；四是投资者、消费者投资经验有限，识别风险能力较弱。

孙天琦也表示，我国“跨境交付”模式的金融服务也需要进一步开放。从短期看，可要求外资机构以设立“商业存在”的方式提供金融服务。中长期看，跨境交付模式开放应该采取正面清单、最后采取负面清单管理，不断扩大开放度。

而更加开放的金融市场，需要更加有效的金融监管。跨境交付模式下的金融服务，必须有有效的准入监管标准、审慎监管体系、行为监管体系和国际监管合作机制。

“严监管，广需求，乱象丛生。”在这样的背景下，我国境外期货交易放开还有长路要走。

但同时也要看到，境内投资者的跨境投资需求日益强烈。在程立军看来，外盘期货投资是国内期货投资的有力补充，外盘期货交易的品种多样，能覆盖更多行业更多地区、更多市场。总体上，从广度到深度，境内投资者对外盘期货的需求会越来越大。

顾明喆认为，对于境内投资者来说，有监管，才有安全。面对目前我国境内跨境投资庞大的需求，如果能给境内投资者打开一个合法合规的投资通道，相信市场上的非法外盘交易等乱象会少很多。“在打开外盘期货交易通道上，可以借鉴境内期货市场的运作模式、监管机制，同时也要和境外相关国家法律法规及交易所制度结合起来。”顾明喆说。

张庆也建议，为匹配境内投资者的跨境投资需求，我们可以为提供一个境内投资者直接投资境外期货及衍生品市场的合法途径和渠道，或者境内交易所深化合作，尝试境外期货品种在境内交易所挂牌交易。

总的来看，境外期货经纪服务商鱼龙混杂，互联网上也不乏假外盘、对赌类代理公司，有外盘期货投资需求的投资者，不仅要擦脸眼睛，通过合法、合规渠道投资，以防误入陷阱和骗局，而且还要下足功夫，熟悉外盘品种、国际交易手法、境外法律制度等，做好投资前的各种准备。