

我们已经知道，当日权益减去持仓保证金就是资金余额。如果当日权益小于持仓保证金，则意味着资金余额是负数，同时也意味着保证金不足了。按照规定，期货经纪公司会通知账户所有人在下一交易日开市之前将保证金补足。此举即称为追加保证金。如果账户所有人在下一交易日开市之前没有将保证金补足，按照规定，期货经纪公司可以对该账户所有人的持仓实施部分或全部的强制平仓，直至留存的保证金符合规定的要求。

例2：某客户账户原有保证金500000元，某日上午，在指数2200点开仓买进5手当月沪深300股指期货合约，午后指数一路下跌，该交易者没有平仓。当日结算价为2150点，假定交易保证金比例为15%，手续费为单边每手0.3，则客户的账户情况为：

■■■

开仓买进5手时需要保证金

$$=2200 \times 300 \times 5 \times 15\% = 495000 \text{元}$$

支付手续费

$$=2200 \times 300 \times 5 \times 0.3 = 99 \text{元}$$

可见，开仓时资金还是足够的，但由于指数当日下跌，结算价为2150点，该交易者：

$$\text{当日开仓持仓盈亏} = (2150 - 2200) \times 300 \times 5 = -75000 \text{元}；$$

$$\text{扣除当日亏损及手续费后实际当日权益} = 500000 - 75000 - 99$$

$$= 424901 \text{元}；$$

而5手合约持仓需要保证金

$$= 2150 \times 300 \times 5 \times 15\% = 483750 \text{元}；$$

资金余额(即可交易资金)

$$= 424901 - 483750 = -58849 \text{元}$$

权益小于保证金，导致资金余额为负数。

显然，要维持5手的多头持仓，保证金尚缺58849元，意味着下一交易日开市之前必须追加保证金58849元。如果该客户在下一交易日开市之前没有将保证金补足，那么期货公司可以对其持仓实施部分强制平仓。经过计算，424901元的权益可以保留的持仓至多为 $424901/2150 \times 300 \times 15\% = 4.39$ 手。

因此，期货公司至少可以将其持仓强平掉1手。

■■■

■ 本文内容整理于“中期协发布”，其著作权归原作者所有；如有侵权或原作者要求我公司停止使用该内容，请联系删除。

来源: 西南期货

关注同花顺财经微信公众号(ths518)，获取更多财经资讯