

## 股指期货交易风险案例汇编（四）

### 1

### 运用合理的分析手段分析行情， 莫听信市场传言

小钱刚刚进入股指期货  
分析和基本面分析不是很熟  
要通过打探小道消息，作  
小钱的话说：“千条线，  
一日小钱听说某沪深 300 成  
股，行情将上涨，于是小  
事后证实该消息纯属谣  
不应有的损失。



货市场，对股指期货技术分  
悉，过去做股票交易时，主  
为指导自己交易的依据。按  
万条线，不如一条内线”。  
份股上市公司将大比例送  
钱大量买入股指期货，结果  
传，小钱也因听信传言遭受

#### 风险提示：

股指期货投资者应建立适合自己的行情分析手段，切勿听信市场传言。目前的证券市场以及期货市场都是高度透明的规范市场，依据市场传言交易可能会导致投资者不必要的损失。

注：大多数股指期货的投资者是将股指期货作为一个杠杆性投资工具，希望从差价中获利。股票套牢了，通常总会有解套机会，所谓只输时间不输钱（不考虑资金的时间价值）。但股指期货是杠杆性交易，即使大方向看对了，也可能因入市时机没有掌握好，或资金管理不善等，导致不能获得预期的收益。

2

## 不要过分依赖他人 对行情的研判和操作建议

老肖是个老股民，自从退休后，他就经常把证券营业部当成了另外一个家。每天他都会和一些股民朋友聚在一起，听人家谈论股票行情。当他听说不少朋友都要去参与股指期货交易之后，他也决定跟着去尝试这一新鲜的事物。但因为从未接触过股指期货，所以他遇到任何问题都会去问几个曾经做过期货的朋友。只要人家看好他就买，说差不对了就平仓。他完全相信并依赖那些朋友对行情的研判以及操作建议，而自己从来没有仔细分析股指期货的价格趋势，也不懂得资金管理之道。当别人向他了解股指期货交易的相关问题时，他仍然是一问三不知。一天，行情出乎他们的预期并发生了剧烈的震荡，老肖遭受了重大损失。



### 风险提示：

投资者在入市前要认真考虑期货的风险，正确评估自己的财力，制定正确的投资策略，切莫轻信或过分依赖他人对行情的研判和操作建议，将风险降低到可以承受的程度。

3

## 期货交易有风险， 切勿听信获利承诺

王奶奶靠经营小生意积攒了三十万元养老钱，平时将这笔钱存在银行。一日王奶奶在银行办理存款，遇到一自称是“期货交易高手”的李某。李某对王奶奶说：“现在银行存款利息这么低，您怎么还存款呀？不如用来做期货，我保证你三个月稳赚50万。”王奶奶听了，心里一动，但又担心被骗，走到吧？”李某急忙解释公司开户，我可以帮你操自己才能取走，别人是取奶这下放心了，于是跟着署合同时看也不看就着急想着李某保证她稳赚的承诺，把自己的交易密码也交给了李某。开户入金三个月后，王奶奶想到期货公司提取利润，这时才发觉，并不是期货公司工作人员的李某已不见踪影，怎么也联络不上。慌乱之下赶到期货公司一查，发现30万保证金的本金已亏损掉20万。王奶奶急了，找期货公司工作人员理论……

我可不能轻易相信你！



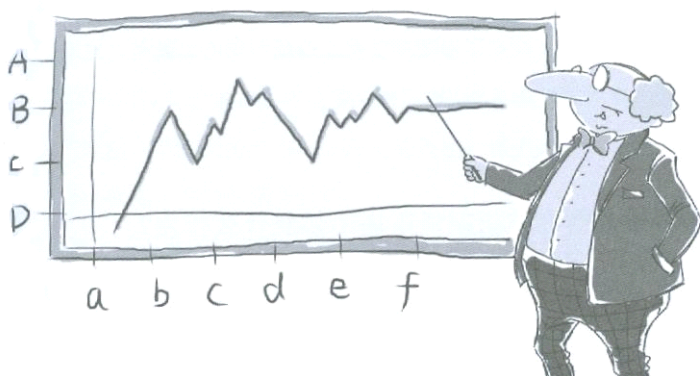
### 风险提示：

期货交易有风险，任何包赚不赔的获利承诺都是不切实际的。投资者在进行股指期货交易前，应认真阅读期货交易风险揭示书和合同条款，切勿听信他人的获利承诺。

4

## 投资者应注意 保证金比例调整风险

小刘刚刚进行股指期货交易，由于不了解股指期货交易，于是刚开始时，按照期货公司的提示小手数进行交易，不满仓操作。可随着对股指期货交易的逐渐熟悉，小刘的胆量也在增加，每次交易手数越来越大，小刘心想：反正我最近行情判断比较准，按现行保证金比例不超仓就不会被强行平仓了。于是小刘按现行保证金比例满仓操作，行情走势也确实按小刘判断的那样走，但第二天小刘还是接到了期货公司追加保证金通知。原来期货公司为防范风险，已将



保证金比例相应提高，这使小刘的持仓保证金不足，小刘面临追加保证金或减少持仓的压力，不然小刘的持仓将面临被强行平仓的风险。

风险提示：

期货交易所和期货公司可根据交易制度及市场防范风险的需要调整保证金比例，股指期货投资者也因此面临着保证金比例调整的风险。建议投资者不要满仓操作，同时在市场风险增大的时候，要留出足够多的资金以应付保证金比例的调整。

5

## 投资者需要明确

### 股票交易与股指期货交易的区别

小应对股指期货与股票两者的交易分不清楚，以为可以通过做多股指期货替代自己的股票投资，为此特意到期货公司咨询具体做法。不料，期货公司的工作人员跟他指出了股指期货交易与股票交易的许多不同。

风险提示：

股指期货交易与股票交易有很大的区别，投资者不能以股票交易去理解股指期货交易，否则将会遭受不必要的损失。

注：股指期货交易与股票交易有很多不同之处，这里仅列以下几点：一、股指期货交易的标的物是股价指数，而股票交易标的物是上市公司股票；二、股指期货在期货交易所交易，而



股票是在证券交易所里交易；三、股指期货交易采用保证金制度和 **T+0** 交易，而我国股票交易目前爱用全额及 **T+1** 交收；四、股指期货合约是有期限的，到期后实行现金交割，交割后期货合约便不复存在，而股票没有到期日（特殊情况下出现摘牌除外）。股票交易和股指期货交易还有许多不同，如果不充分了解，按照股票交易习惯操作股指期货，会导致巨大风险。