

投资者进行期货交易时怎样出入金？能用现金交付吗？

答：主要通过银期转账方式，也可通过期货公司进行手工出入金。投资者与银行签署银期转账协议后，可通过银期转账系统自助完成出入金。手工出入金，即投资者向期货公司进行申请后，通过合同约定的期货结算账户以同行转账的方式划款至期货公司保证金账户，或者由期货公司出金至客户的结算账户。出入金不得通过现金收付或期货公司内部划转的方式办理。

投资者可以跨行办理出入金吗？

答：不可以。投资者的出入金应通过其在期货公司登记的期货结算账户与期货公司在同一期货保证金存管银行开设的期货保证金账户以同行转账的形式办理。

在同一家期货公司可以办理多家银行的银期转账业务吗？

答：可以，但每家银行只能使用一张该银行的借记卡（即储蓄卡）绑定银期转账业务。

当日有转账记录时，是否可以解除银期转账业务？

答：一般需待下一交易日到银行柜台办理解除，具体办理要求建议咨询银行。

夜盘交易时段是否可以出金？当日盈利多久可以出金？

答：夜盘交易时段只能入金不能出金。当日盈利一般在下一交易日日盘开市后可以出金，具体出金时间段可能因期货公司风控需要而有所不同。

账户为什么会被休眠？

答：根据《关于开展期货市场账户规范工作的决定》，截至认定日（每月15日，遇节假日顺延），同时符合以下条件的账户将被休眠：

- (1) 交易编码取得时间超过一年；
- (2) 最近一年以上无持仓；
- (3) 最近一年以上无交易（含一年）；
- (4) 认定日的客户权益等于或小于1000元。

套利交易与投机交易的区别是什么？

答：套利交易是同时进行一买一卖，是双边交易。投机是指单边买进（卖出）期货合约，属于单边交易。套利交易是一种相对低风险的交易策略，持仓风险远低于单边投机交易。

自然人投资者可以参与期货类场外衍生品交易吗？

答：根据期货类场外衍生品相关要求，自然人客户不得参与场外衍生品交易。

期货合约能像股票一样长期持有吗？

答：不能。在期货交易中，期货合约都是有期限的，目前国内商品期货合约的期限为12-36个月。当合约到期时，所有未平仓的商品期货合约都必须进行实物交割，并且需要交付或者接收增值税专用发票。所以，投资者如果不想或者不能进行实物交割、无法交付或者接收增值税专用发票的，就应当在交易所规定的期限前平仓。而不是像在股市里，只要上市公司没有退市，就能一直持有股票。投资者如果想一直持有某个商品的期货合约，以满足长期商品投资的需要，可以通过在市场上的一买一卖的方式，将临近交割期限的合约平仓，同时持有更远月份的合约。

期货开盘价是怎样产生的？

答：开盘价定为合约开市前五分钟内经集合竞价产生的成交价格；如果集合竞价未产生价格的，以当日第一笔成交价为当日开盘价；如果当日该合约全天无成交，以昨日结算价作为当日开盘价。

什么叫集合竞价？

答：开盘集合竞价在每一交易日开市前5分钟内进行，其中前4分钟为期货合约买、卖指令申报时间，后1分钟为集合竞价撮合时间（此1分钟内无法下单及撤单）。投资者根据上一交易日的收盘价和对当日行情的预测输入交易价格，按最大成交量的原则确定当日交易的开盘价，这个过程称为集合竞价。

撮合成交的原则是什么？

答：一般情况下遵循价格优先、时间优先原则，当涨跌停板时，遵循平仓优先、时间优先原则。

期货收盘价是怎样产生的？

答：收盘价定为合约当日交易的最后一笔成交价格；如果当日该合约全天无成交，不同交易所对收盘价的规定有差别，有的以昨日结算价作为当日收盘价。

商品期货的结算价是怎样产生的？

答：商品期货的结算价是指某一期货合约当日成交价格按成交量的加权平均价。结算价是进行当日未平仓合约盈亏结算和制定下一交易日涨跌停板额的依据。

开仓、持仓和平仓的概念是什么？

答：在期货交易中，无论是买还是卖，凡是新建头寸都叫开仓。交易者建仓之后手中就持有头寸，这叫持仓。而平仓是指交易者了结持仓的交易行为，了结的方式是针对持仓方向作相反的对冲买卖。由于开仓和平仓有着不同的含义，所以交易者在买卖期货合约时必须指明是开仓还是平仓。

期货公司为什么要求投资者在没有持仓的情况下，账户中

要留存一部分资金？

答：期货公司要求投资者账户中留存“保底资金”，主要是考虑到交易时段内实时计算的可用资金与以结算价计算的结果之间可能存在细小差异。投资者若按照交易时段的实时计算结果出金，在结算后可能会因为过量出金，造成账户轻微穿仓。“保底资金”一般数额较小，对投资者影响不大，当投资者特别提出或办理销户时，可以取出。

期货持仓量变化是双边计算还是单边计算？

答：单边。其中，各商品交易所自2020年1月1日起，期货市场行情信息的数据统计、发布和报送口径统一调整为单边计算。

如何理解追加保证金？

答：期货交易中，资金分为保证金及可用资金，其中保证金为开仓占用资金，可用资金为账户剩余资金。当出现亏损时，亏损资金从可用资金里扣除。当可用资金为负时，需要追加保证金，以确保可用资金为正，若无法及时追加资金，可能会被强行平仓。

投资者在什么情况会被强行平仓？

- 答：（1）可用资金小于零，并未能在规定时限内补足的；
- （2）持仓超出限额标准，并未能在规定时限内平仓的；
- （3）因违规受到交易所强行平仓处罚的；
- （4）根据交易所的紧急措施应予强行平仓的；
- （5）其他应予强行平仓的。

什么是穿仓？投资者发生穿仓为什么要赔偿期货公司？

答：穿仓是指投资者账户上权益为负值的风险状况，即投资者的亏损超过了开仓前账户上的保证金，从而对期货公司负有债务的情况。期货市场遵循“买者自负”的原则，穿仓损失是投资者交易的结果，亏损超过了其向期货公司缴纳的期货保证金，期货公司为此向期货交易所替投资者垫付了超出保证金的部分损失，因此享有向投资者追偿的权利，投资者应向期货公司履行赔偿责任。

穿仓未偿还对投资者有影响吗？答：有影响。在期货公司认为非本公司责任情况下，期货投资者穿仓款项超过一定金额且逾期未归还的，期货公司将穿仓信息报送至期货投资者信用风险信息数据库，投资者在其他期货公司新开户时可能会受影响。

什么是对敲？

答：对敲交易是两个账户之间在相同的期货合约上，按照事先约定的时间、价格和方式进行的互为对手的交易。对敲交易是期货市场典型的违规交易行为，通常发生在流动性较差的远期期货合约，通过对敲交易能够影响市场价格、转移资金或者谋取不正当利益。

下单委托失败可能有哪些情况？

- 答：（1）不在交易时间段内；
- （2）价格超出了涨跌停板幅度；
- （3）价格不符合最小变动价位限制；
- （4）客户交易权限被限制等情形。

期货从业人员可以代理客户进行期货交易，或以个人名义为客户提供咨询服务、收取报酬吗？

答：不可以。《期货从业人员管理办法》规定期货从业人员不得以本人或他人名义从事期货交易。《期货公司期货投资咨询业务试行办法》规定期货从业人员不得以个人名义为投资者提供期货投资咨询服务、收取服务报酬，而应当以期货公司名义

开展业务，相关费用标准也应当在《期货投资咨询服务合同》中进行明确约定。

什么是配资交易？

答：期货市场中的配资，即以投资公司或投资管理公司名义的市场主体为有资金需求的期货投资者提供融资服务的行为。通常的操作方法是，配资公司以其控制的个人名义在期货公司开立交易账户，并将账户提供给投资者使用，投资者存入自有资金，配资公司以此为基数，向投资者进行配资。配资公司在交易过程中对账户实施风险控制，亏损达到一定比例时对其进行平仓或要求其追加保证金，以保证配资公司自身资金不受损失，同时收取高额资金使用费。由于在配资业务中，客户资金被配资公司控制，其安全性难以得到保障；且配资放大了杠杆比例，加大了客户财务风险；同时，配置资金进入期货市场，可能扰乱期货市场秩序，存在风险隐患。建议投资者增强风险防范意识，远离配资业务。

异常交易行为有哪些？会受到自律惩戒吗？

答：根据交易所异常交易行为管理办法，异常交易主要包括自成交（以自己为交易对象多次自买自卖）、实控关系账户之间互为对手的交易、日内频繁报撤单、日内大额报撤单、实控关系账户持仓超限等。

客户出现异常交易行为之一的，交易所可以采取下列措施：要求报告情况；列入交易所重点关注名单；向会员通报；约见谈话；限期平仓；限制开仓；强行平仓；根据交易所业务规则可以采取的其他措施。被采取限制开仓自律管理措施的客户，交易所将向市场公告。涉嫌违反法律法规的，交易所应当提请中国证监会进行立案调查。

为什么同品种不同月份的保证金比例不一样？

答：不同月份的期货同品种合约，其价格波动受不同期限的远期预期影响，虽然一般情况下趋势基本一致，但波动性特征存在一定差异，而且不同月份合约之间的流动性差异，也会导致价格波动性的差异，此外新合约挂牌上市、不同合约出现差异化的单边行情等，也会导致同品种不同月份的保证金比例不一样。

条件单设定的触发价和触发后实际委托价格不一致？

答：软件中设置的条件单价格是触发价，也就是说这个价格是系统确认是否发出委托的依据价格。委托时系统会按照投资者设置的委托形式下单，例如设置了市价委托，那么会以市场上当时的市价发出委托，成交价是由交易所撮合成交的结果。请客户谨慎设置条件单中的委托价格，因为存在行情隔日跳空的可能。

结算单如何解读？

答：客户通过中国期货市场监控中心查询的结算单主要分为五部分：客户基本资料、资金状况、出入金明细、成交汇总及持仓汇总，其中：基本资料体现客户资金账号、客户名称、查询交易日期等信息；资金状况体现客户当日的全部资金信息，包括：

- (1) 上日结存：上一交易日客户的当日结存；
- (2) 当日存取合计：当日入金及出金合计金额；
- (3) 当日盈亏：当日平仓盈亏与持仓盈亏之和；
- (4) 当日总权利金：当日期权交易产生的权利金收支净额；
- (5) 当日手续费：当日交易所产生的全部费用（包括交割手续费）；
- (6) 当日权益：期初权益（上日权益）+当日存取+当日盈亏-当日手续费+当日总权利金+质押金变动；
- (7) 当日结存：由于计算盈亏的方法不同，“逐日盯市”结算单中的当日结存与客户权益相等，“逐笔对冲”结算单中当日结存为客户权益刨除持仓盈亏；
- (8) 质押金：客户以标准仓单/国债等作抵押折算成可用资金时的金额；
- (9) 保证金占用：当日结算价×持仓手数×交易单位×保证金率；
- (10) 可用资金：客户权益-保证金占用；
- (11) 风险度：按公司规定的保证金比例计算的交易保证金/客户权益×100%，当

风险度大于100%时则将会收到《追加保证金通知书》。；

(12) 追加保证金：当保证金不足时须追加的金额，追加至可用资金大于等于0；

出入金明细体现客户每笔入金及出金具体金额及方式；

成交汇总体现客户当日成交的总体情况，成交汇总一栏右侧可点击查询详细的成交及平仓明细数据；

持仓汇总体现客户当日持仓的总体情况，持仓汇总一栏右侧可点击查询详细的持仓明细数据。

(来源：中国期货业协会)