

期货和它的作用

什么是期货

期货英文：future

交易对象：某种实物商品或金融产品的标准化合约协议。

期货合约的商品品种、数量、质量、等级、交货时间、交货地点等条款一般由交易所统一制定。期货最初的目的是给美国中西部农场产品（谷物、牲畜、豆类）规避价格风险。

今年是猪年，某个养猪大户每头猪成本 1000 元，半年后到期的猪期货合约价格是 1500（假设 1 手生猪合约代表 1 头重 200 斤红猪）。这个猪大户觉得半年后能卖在 1500 元很不错不错，决定卖出 500 手生猪合约。无论价格怎么变化，大户半年后赶 500 头红猪去交割，每头猪能锁定 500 元利润。

保证金与杠杆

上面的例子里，大户卖出期货合约的价值是 1500（猪价）x 500（手）= 750000 元。

实际大户并不需要出这么多钱，只需要用一定比例的保证金即可完成上述交易。如果交易所规定这个生猪合约的保证金比例是 10%（10 倍杠杆），大户在期货账户有 10 万元，他卖出期货合约占用的 7.5 万**履约保证金**，剩下 2.5 万则是**可用保证金**。

账户总额	合约价值	履约保证金	可用保证金
10 万	75 万	7.5 万	2.5 万

猪价并不是一成不变，如果猪价上涨 4%，大户卖出的期货合约价值上涨到 79 万，大户作为空头亏损 4 万。期货实行**每日结算制度**，大户的 2.5 万可用保证金不足以弥补亏损，这个时候经纪商会给他发出补充保证金的通知（**Margin Call**）。不巧大户缺钱，那么经纪商有权把他的仓位**强平**，以保证不发生**穿仓**（客户资产不足以弥补强平损失，剩余的部分由经纪商承担）

市场角色和作用

	盈利方式	作用
--	------	----

投机者	赚价差	提供流动性，是套利和套保的对手盘
套利者	期现、跨期、跨品种套利	价格发掘
套保（现货商）	锁定成本或利润	天然的空头
期货公司（经纪商）	手续费 + 资管	通道
交易所	手续费	撮合交易、发布价格、清算

现货若要能够成功套保，规避生产经营风险，依赖一个活跃、成交丰沛的期货市场。

期货的类型

期货种类简单的说，分为商品期货和金融期货，具体如下：

商品期货又分工业品，可细分为金属商品(贵金属与非贵金属商品)、能源商品、农产品、其他商品等。

金融期货要是传统的金融商品(工具)如股指、利率、汇率等，各类期货交易包括期权交易等。