

完全锁仓爆仓

风险声明

版本 1.0



CHARTER PRIME

完全锁仓的概念

完全锁仓，又称锁单，一般是指投资者在下单买卖后，当市场行情出现对自己的持仓有风险或有隐形风险时，开立与原先持仓相反但数量相等的新仓。

完全锁仓是否占用保证金

于卓德交易平台完全锁仓不占用保证金。

完全锁仓是否收取隔夜利息

卓德将对所有于卓德交易平台的开仓，征收隔夜利息。这包括但不限于完全锁仓，双边都将被征收隔夜利息。客户将根据当前市场利率或隔夜利率，自行负责客户账户内的任何支出/亏损或收入/盈利。

完全锁仓是否征收交割手续

卓德将对所有于卓德交易平台的商品期货持仓，在期货到期交割日时，征收交割手续。这包括但不限于商品期货的完全锁仓，双边都将被征收交割手续。客户将根据不同交易产品（美国石油与英国石油）的交割手续，自行负责客户账户内的任何支出/亏损或收入/盈利。

完全锁仓是否会爆仓

完全锁仓还是会有爆仓的可能性。这是因为锁仓时还是会有一定成本支出费用，如点差和隔夜利息。同时，当市场受大事件冲击时，市场点差的扩大也会令净值产生变化。如果锁仓后净值偏低，一旦净值无法覆盖扩大后的点差成本，将可能出现爆仓和强制平仓风险。

以下为由于点差变化造成的净值变化（产品为 EURUSD）：

假设目前锁仓:

订单号	类型	开仓价格	手数
101	买入	1.00000	1
102	卖出	1.00500	1

当点差为 0.5，市场价如下:

买价	1.01305
卖价	1.01300

此时订单盈亏为:

订单号	类型	开仓价格	手数	市场价	盈亏
101	买入	1.00000	1	1.01300	1300
102	卖出	1.00500	1	1.01305	-805
				总盈亏	495

当点差扩大为 10 点，市场价如下:

买价	1.02100
卖价	1.02000

此时订单盈亏为:

订单号	类型	开仓价格	手数	市场价	盈亏
101	买入	1.00000	1	1.02000	2000
102	卖出	1.00500	1	1.02100	-1600
				总盈亏	400

结论: 这意味着同样的锁仓, 在点差从 0.5 点扩大为 10 点时, 总盈亏会减少 95 美元。总盈亏的减少, 会造成净值的降低。

假设目前锁仓：

订单号	类型	开仓价格	手数
103	买入	1.00000	1
104	卖出	1.00500	1

当点差为 5.5 点，市场价如下：

买价	1.01355
卖价	1.01300

此时订单盈亏为：

订单号	类型	开仓价格	手数	市场价	盈亏
103	买入	1.00000	1	1.01300	1300
104	卖出	1.00500	1	1.01355	-855
				总盈亏	445

当点差缩小为 1.5 点，市场价如下：

买价	1.02015
卖价	1.02000

此时订单盈亏为：

订单号	类型	开仓价格	手数	市场价	盈亏
103	买入	1.00000	1	1.02000	2000
104	卖出	1.00500	1	1.02015	-1515
				总盈亏	485

结论：这意味着同样的锁仓，在点差从 5.5 点缩小为 1.5 点时，总盈亏会增加 40 美元。总盈亏的增加，净值也会增加。

从以上的两张图表可以看出，点差的变化都将会影响净值的数目增加或减少。当净值等于零或低于零时，便触及了爆仓出局水平。

免责条款

- a. 卓德不为任何因市场因素导致的锁仓爆仓亏损负责。
- b. 卓德不会对任何因市场因素导致的锁仓爆仓亏损进行赔偿。
- c. 卓德将保留对由市场引起的锁仓爆仓成负值的部分进行追索的权利。

锁仓爆仓风险提示

在真实的外汇市场内，我们无法预测下一个价位，也无法预测下个时刻的点差，所以我们无法预测锁仓可能爆仓的具体时间点。

锁仓的止盈止损订单的成交可能是不对称的，因为买入价和卖出价的点差扩大时，导致买入价和卖出价的成交价亦发生巨大差异。

当市场处于非农、美联储利率决议等重大数据或重要消息公布时，往往伴随着点差扩大的市场行情。针对锁仓交易的客户，敬请留足资金，以免点差扩大，净值等于零或低于零时导致爆仓/强制平仓。

导致强制平仓的另一种可能性是当保证金比率达到爆仓水平。客户在开仓时需要缴纳一定数额的保证金，当保证金到达一定水平，而又未及时追加保证金，将可导致客户被强制平仓。