

**完全鎖倉爆倉**

**風險聲明**

**版本 1.0**

Index ▲ 1.50



**CHARTER PRIME**

### 完全鎖倉的概念

完全鎖倉，又稱鎖單，一般是指投資者在下單買賣後，當市場行情出現對自己的持倉有風險或有隱形風險時，開立與原先持倉相反但數量相等的新倉。

### 完全鎖倉是否佔用保證金

於卓德交易平台完全鎖倉不佔用保證金。

### 完全鎖倉是否收取隔夜利息

卓德將對所有於卓德交易平台的開倉，徵收隔夜利息。這包括但不限於完全鎖倉，雙邊都將被徵收隔夜利息。客戶將根據當前市場利率或隔夜利率，自行負責客戶賬戶內的任何支出/虧損或收入/盈利。

### 完全鎖倉是否徵收交割手續

卓德將對所有於卓德交易平台的商品期貨持倉，在期貨到期交割日時，徵收交割手續。這包括但不限於商品期貨的完全鎖倉，雙邊都將被徵收交割手續。客戶將根據不同交易產品（美國石油與英國石油）的交割手續，自行負責客戶賬戶內的任何支出/虧損或收入/盈利。

### 完全鎖倉是否會爆倉

完全鎖倉還是會有爆倉的可能性。這是因為鎖倉時還是會有一定成本支出費用，如點差和隔夜利息。同時，當市場受大事件衝擊時，市場點差的擴大也會令淨值產生變化。如果鎖倉後淨值偏低，一旦淨值無法覆蓋擴大後的點差成本，將可能出現爆倉和強制平倉風險。

以下為由於點差變化造成的淨值變化（產品為 EURUSD）：

假設目前鎖倉：

| 訂單號 | 類型 | 開倉價格    | 手數 |
|-----|----|---------|----|
| 101 | 買入 | 1.00000 | 1  |
| 102 | 賣出 | 1.00500 | 1  |

當點差為 0.5，市場價如下：

|    |         |
|----|---------|
| 買價 | 1.01305 |
| 賣價 | 1.01300 |

此時訂單盈虧為：

| 訂單號 | 類型 | 開倉價格    | 手數 | 市場價     | 盈虧   |
|-----|----|---------|----|---------|------|
| 101 | 買入 | 1.00000 | 1  | 1.01300 | 1300 |
| 102 | 賣出 | 1.00500 | 1  | 1.01305 | -805 |
|     |    |         |    | 總盈虧     | 495  |

當點差擴大為 10 點，市場價如下：

|    |         |
|----|---------|
| 買價 | 1.02100 |
| 賣價 | 1.02000 |

此時訂單盈虧為：

| 訂單號 | 類型 | 開倉價格    | 手數 | 市場價     | 盈虧    |
|-----|----|---------|----|---------|-------|
| 101 | 買入 | 1.00000 | 1  | 1.02000 | 2000  |
| 102 | 賣出 | 1.00500 | 1  | 1.02100 | -1600 |
|     |    |         |    | 總盈虧     | 400   |

結論：這意味著同樣的鎖倉，在點差從 0.5 點擴大為 10 點時，總盈虧會減少 95 美元。總盈虧的減少，會造成淨值的降低。

假設目前鎖倉：

| 訂單號 | 類型 | 開倉價格    | 手數 |
|-----|----|---------|----|
| 103 | 買入 | 1.00000 | 1  |
| 104 | 賣出 | 1.00500 | 1  |

當點差為 0.5，市場價如下：

|    |         |
|----|---------|
| 買價 | 1.01355 |
| 賣價 | 1.01300 |

此時訂單盈虧為：

| 訂單號 | 類型 | 開倉價格    | 手數 | 市場價     | 盈虧   |
|-----|----|---------|----|---------|------|
| 103 | 買入 | 1.00000 | 1  | 1.01300 | 1300 |
| 104 | 賣出 | 1.00500 | 1  | 1.01355 | -855 |
|     |    |         |    | 總盈虧     | 445  |

當點差縮小為 1.5 點，市場價如下：

|    |         |
|----|---------|
| 買價 | 1.02015 |
| 賣價 | 1.02000 |

此時訂單盈虧為：

| 訂單號 | 類型 | 開倉價格    | 手數 | 市場價     | 盈虧    |
|-----|----|---------|----|---------|-------|
| 103 | 買入 | 1.00000 | 1  | 1.02000 | 2000  |
| 104 | 賣出 | 1.00500 | 1  | 1.02015 | -1515 |
|     |    |         |    | 總盈虧     | 485   |

結論：這意味著同樣的鎖倉，在點差從 5.5 點縮小為 1.5 點時，總盈虧會增加 40 美元。總盈虧的增加，淨值也會增加。

從以上的兩張圖表可以看出，點差的變化都將會影響淨值的數目增加或減少。當淨值等於零或低於零時，便觸及了爆倉出局水平。

#### 免責條款

- a. 卓德不為任何因市場因素導致的鎖倉爆倉虧損負責。
- b. 卓德不會對任何因市場因素導致的鎖倉爆倉虧損進行賠償。
- c. 卓德將保留對由市場引起的鎖倉爆倉成負值的部分進行追索的權利。

#### 鎖倉爆倉風險提示

在真實的外匯市場內，我們無法預測下一個價位，也無法預測下個時刻的點差，所以我們無法預測鎖倉可能爆倉的具體時間點。

鎖倉的止盈止損訂單的成交可能是不對稱的，因為買入價和賣出價的點差擴大時，導致買入價和賣出價的成交價亦發生巨大差異。

當市場處於非農、美聯儲利率決議等重大數據或重要消息公佈時，往往伴隨著點差擴大的市場行情。針對鎖倉交易的客戶，敬請留足資金，以免點差擴大，淨值等於零或低於零時導致爆倉/強制平倉。

導致強制平倉的另一種可能性是當保證金比率達到爆倉水平。客戶在開倉時需要繳納一定數額的保證金，當保證金到達一定水平，而又未及時追加保證金，將可導致客戶被強制平倉。