



美股期权过度使用保证金 (Margin & Buying Power) 存在什么潜在风险?



SAM, PowerUpGammas



保证金体系， 杠杆， 风险控制

- 突然爆仓 (Margin Call / Liquidation) 频发于市场新手
- 错误的认知导向
- 保证金 / 放大收益 / 杠杆效应
保证金 / 购买力 / 账户可动用权益 / 保证金追缴 / 头寸控制 / 止损大小 / 整体仓位程度



期权的买方 / 卖方

- 过度消耗保证金，买方相对安全
- 风险存在于卖方





过度消耗保证金的危害 (1)

保证金体系 (Margin System) 本是重要的风险控制手段，但却被无视风险、缺少经验的市场参与者当成了扩大收益的开关。线性金融资产的买入 / 做空，期权合约的买入 / 开立对保证金的影响不尽相同，但它们都必然导致账户在不利情况下回旋余地极大降低，并由此过早触发保证金警报和资金追缴。交易优势本应体现在大样本重复性操作中，过度消耗保证金实质上是在无谓消耗交易本来的优势。

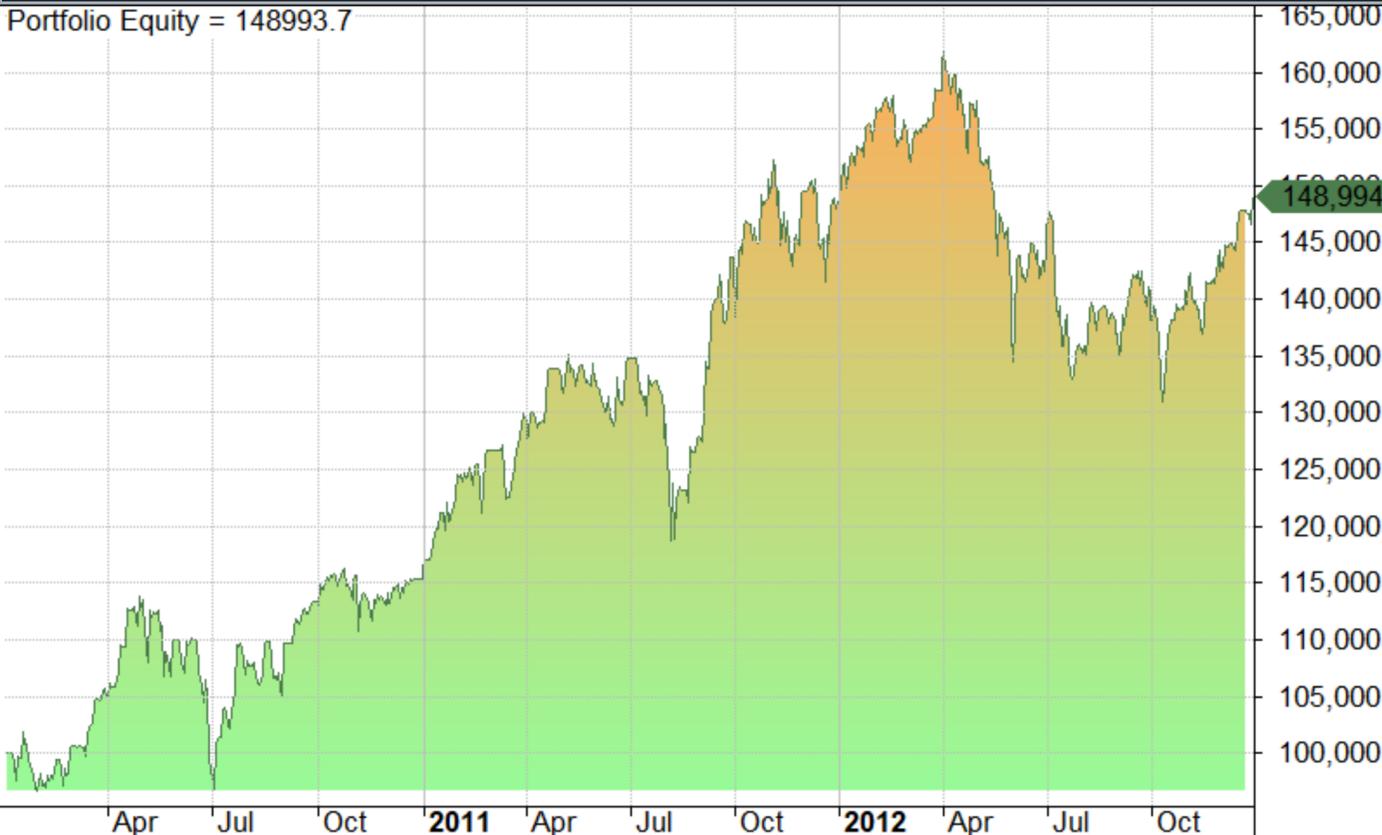
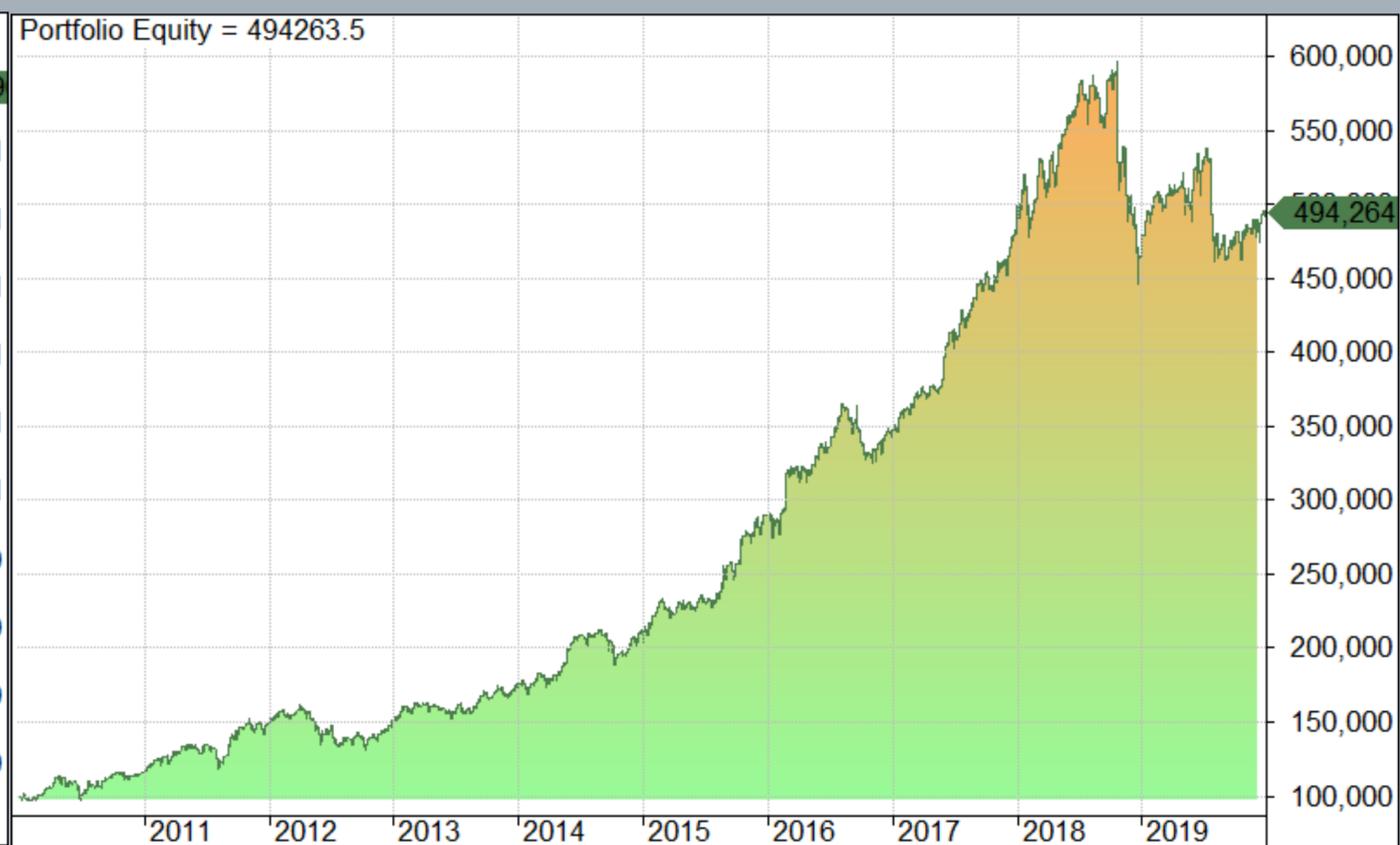
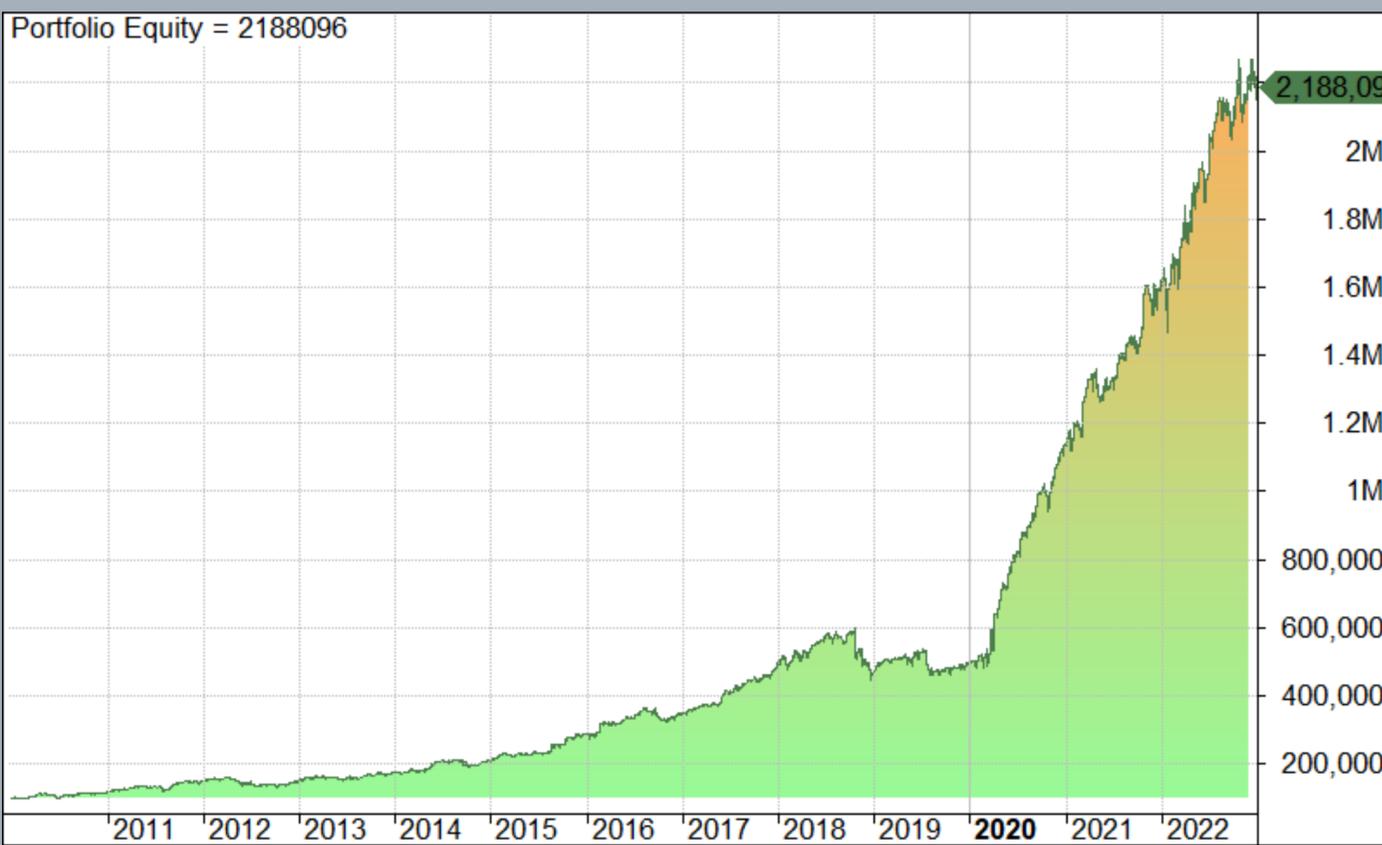
保证金赋予更大的购买力，但绝不是让你盲目使用到（接近）极限。



亏损远比想象的难熬

Loss Pct	Remaining Bal.	Recover Pct
10%	90%	11%
20%	80%	25%
30%	70%	43%
40%	60%	67%
50%	50%	100%
60%	40%	150%
70%	30%	233%
80%	20%	400%

Profit = 2088096.56 (2088.10%), CAR = 26.80%, MaxSysDD = -186911.67 (-25.22%), CAR/MDD = 1.06, # winners = 1581 (68.41%), # losers = 730 (31.59%)





过度消耗保证金的危害 (2)

Psychology for Behavioral Finance (by Daniel Kahneman): 人类大脑无法将亏损和盈利等同——亏损带来的心理痛苦会远超盈利。在本能的支配下，过度消耗保证金虽然可以带来潜在更高的盈利表现，然而一旦陷入亏损阶段 (Losing Streak Period)，这些人将更有可能放弃原本盈利的交易策略。

市场参与者无法战胜本能。

FREE TUTORIAL



MARGIN SIDE-EFFECTS

WWW.POWERUPGAMMAS.COM | 金融市场观 · 期权 · 定量



进入PowerUpGammas School

我们给你的不是一堆结论，而是逻辑；
不仅告诉你表面事实，而是强调背后原理。
你接受的一切信息，将构成你的思维方式；
不成体系的知识，将最终遗忘。

