

如何计算杠杆 和保证金水平

什么是杠杆和灵活杠杆？

使用杠杆交易意味着您可以通过利用我们提供的额外资金来提升您的交易能力。杠杆通常以比例形式显示，例如 1:100，意味着您每投入 1 美元进行交易，我们将为您提供 100 美元的交易能力。最大杠杆比例取决于多项因素，包括您的账户类型、所交易的资产，以及交易的名义价值。各账户、资产和交易价值所对应的最大杠杆和保证金要求已在上方表格中列出。

FXTM 富拓提供灵活杠杆。这意味着即使您符合最大杠杆的资格，您仍然可以根据自身偏好选择较低的杠杆比例进行交易。如果您选择了较低的杠杆比例，请注意：一旦仓位开立后，杠杆将无法更改。此外，您所选择的杠杆也将适用于后续在同一资产上的交易。

重要提示：使用杠杆交易会放大交易结果的正面或负面影响。建议您采用有效的风险管理策略，以降低潜在亏损的风险。

什么是保证金和浮动保证金？

在使用杠杆交易时，保证金是指您账户中必须可用的资金金额。由于经纪商相当于向您提供了一笔“贷款”，保证金可视为用以抵押的“担保金”，以覆盖已开仓位可能出现的亏损。保证金通常以相关开仓头寸名义价值的百分比表示。

浮动保证金意味着随着市场波动导致仓位价值的变化，所需保证金也会随之调整。如果您的可用资金低于保证金要求，系统将提示您追加资金，以符合账户要求，这被称为“追加保证金通知”或“爆仓警告”。若未及时补足资金，可能会导致仓位被强制平仓并产生亏损。

什么是合约名义价值？如何计算？

合约名义价值通常用于衍生品交易，例如外汇差价合约（CFD）交易。其计算方式为：**合约名义价值 = 交易手数 × 合约大小 × 市场价格**。

如果您的交易账户的基础货币与资产货币不同，您需将计算结果除以汇率，以获得准确的名义价值。公式为：

合约名义价值 = (交易手数 × 合约大小 × 市场价格) ÷ 汇率

交易保证金计算示例

示例一 – 外汇交易：

一位使用美元为基础货币的超低点差账户交易者，计划以市场价格 1.08206 开立 **EURUSD (欧元/美元)** 的 1.00 手仓位。欧美对 (EURUSD) 的合约大小为 100,000。由于账户基础货币 (USD) 与交易资产的货币 (USD) 相同，因此无需进行货币兑换。要计算该仓位的名义价值，只需将手数、合约大小和市场价格相乘：

$$\text{合约名义价值} = 1.00 \times 100,000 \times 1.08206 = 108,206.00 \text{ 美元}$$

根据“外汇杠杆与保证金费率表”，适用于该名义价值范围的杠杆和保证金率如下所示。

Referring to the Forex Leverage and Margin rate card, the following rates are applicable for the levels shown.

| 主要货币对 | | |
|-------------------|--------|----------|
| 合约价值 (美元) | 杠杆* | 浮动保证金, % |
| 0 - 100,000 | 1:3000 | 0.03% |
| 100,001 - 700,000 | 1:1000 | 0.10% |

为了便于示例说明，我们假设该账户符合**最高杠杆 1:3000** 的资格。这意味着：
对于前 **100,000.00 美元**，使用 **1:3000** 杠杆，所需保证金为 **0.03%**；
对于剩余的 **8,206.00 美元**，使用 **1:1000** 杠杆，所需保证金为 **0.10%**。
要计算每个级别的保证金金额，我们将每个金额除以相应的杠杆倍数：

$$\begin{aligned} \text{第一级保证金} &= 100,000.00 \div 3,000 = 33.33 \text{ 美元} \\ \text{第二级保证金} &= 8,206.00 \div 1,000 = 8.21 \text{ 美元} \\ \text{总保证金需求} &= 33.33 + 8.21 = 41.54 \text{ 美元} \end{aligned}$$

如果交易者选择了较低的杠杆，或者平台仅提供较低的杠杆，则该杠杆将适用于所有相关的名义价值级别，替代原本的最高杠杆。

例如，我们假设交易者选择了 **1:1000** 的杠杆进行外汇交易，那么所需的保证金将按以下方式计算：

$$\begin{aligned} \text{第一级保证金} &= 100,000.00 \div 1,000 = 100.00 \text{ 美元} \\ \text{第二级保证金} &= 8,206.00 \div 1,000 = 8.21 \text{ 美元} \\ \text{总保证金需求} &= 100.00 + 8.21 = 108.21 \text{ 美元} \end{aligned}$$

示例二 – 指数交易：

一位使用美元为基础货币的 Advantage Plus 账户交易者，计划以市场价格 **40,203.00** 开立 **JP225**（**日经 225**）的 **1,000.00** 手仓位。JP225 的合约大小为 **1**。

由于账户基础货币为 **USD**，而资产货币为 **JPY**，我们在计算中需加入汇率转换。本示例中，日元兑美元的汇率为 **151.331**。

合约名义价值计算如下：

$$\begin{aligned} \text{合约名义价值} &= 1,000.00 \times 1 \times 40,203.00 = 40,203,000.00 \text{ 日元} \\ \text{转换为美元} &= 40,203,000.00 \div 151.331 \approx 265,662.69 \text{ 美元} \end{aligned}$$

根据“指数杠杆与保证金表”，该名义价值范围适用的分级杠杆和保证金比例如下所示：

| 日经 225 指数 JP225 | | |
|-------------------|-------|---------|
| 合约价值（美元） | 杠杆* | 浮动保证金，% |
| 0 - 100,000 | 1:500 | 0.20% |
| 100,001 - 600,000 | 1:200 | 0.50% |

若账户符合最高杠杆资格，则：

- 对于前 **100,000.00** 美元，使用 **1:500** 杠杆，所需保证金为 **0.20%**；
- 对于剩余的 **165,662.69** 美元，使用 **1:200** 杠杆，所需保证金为 **0.50%**。

保证金计算如下：

$$\begin{aligned} \text{第一级} &= 100,000.00 \div 500 = 200.00 \text{ 美元} \\ \text{第二级} &= 165,662.69 \div 200 = 828.31 \text{ 美元} \\ \text{总保证金需求} &= 200.00 + 828.31 = 1,028.31 \text{ 美元} \end{aligned}$$

如果交易者选择了最高杠杆为 **1:200** 的指数杠杆，则所有名义价值统一按该杠杆计算：

$$\begin{aligned} \text{第一级} &= 100,000.00 \div 200 = 500.00 \text{ 美元} \\ \text{第二级} &= 165,662.69 \div 200 = 828.31 \text{ 美元} \\ \text{总保证金需求} &= 500.00 + 828.31 = 1,328.31 \text{ 美元} \end{aligned}$$

示例三 – 大宗商品交易：

一位以欧元为基础货币的 Advantage 账户交易者，计划以市场价格 **85.49** 开立 **2.00** 手 **BRN**（布伦特原油）仓位。该商品的合约大小为 **1,000**。

由于账户基础货币为 **EUR**，而资产货币为 **USD**，在计算名义价值时需要进行货币换算。本示例中，美元兑欧元的汇率为 **1.07790**。

名义价值计算如下：

$$\begin{aligned} \text{名义价值} &= 2.00 \times 1,000 \times 85.49 = 170,980.00 \text{ 美元} \\ \text{换算为欧元} &= 170,980.00 \div 1.07790 \approx 158,623.25 \text{ 欧元} \end{aligned}$$

根据“商品杠杆与保证金费率表”，以下杠杆分级适用于该名义价值范围：

| 布伦特原油 BRENT | | |
|-------------------|-------|---------|
| 合约价值（美元） | 杠杆 * | 浮动保证金，% |
| 0 - 100,000 | 1:500 | 0.20% |
| 100,001 - 600,000 | 1:200 | 0.50% |

为了便于示例说明，我们假设该账户符合大宗商品交易的最高杠杆 **1:500** 的资格。这意味着：

- 对于前 **100,000.00 欧元**，使用 **1:500** 杠杆，所需保证金为 **0.20%**；
- 对于剩余的 **58,623.25 欧元**，使用 **1:200** 杠杆，所需保证金为 **0.50%**。

每个级别的保证金计算如下：

$$\begin{aligned} \text{第一级} &= 100,000.00 \div 500 = 200.00 \text{ 欧元} \\ \text{第二级} &= 58,623.25 \div 200 = 293.12 \text{ 欧元} \\ \text{总保证金需求} &= 200.00 + 293.12 = 493.12 \text{ 欧元} \end{aligned}$$

如果平台提供的最大杠杆更低，或交易者自行选择了更低的杠杆（如 **1:200**），那么该杠杆将适用于所有相关级别：

$$\begin{aligned} \text{第一级} &= 100,000.00 \div 200 = 500.00 \text{ 欧元} \\ \text{第二级} &= 58,623.25 \div 200 = 293.12 \text{ 欧元} \\ \text{总保证金需求} &= 500.00 + 293.12 = 793.12 \text{ 欧元} \end{aligned}$$

示例四 – 加密货币交易：

一位以欧元为基础货币的 Advantage 账户交易者，计划以市场价格 **70,662.69 美元** 开立 **1.00 手比特币 (Bitcoin)** 的仓位。该交易的合约大小为 **1**。

由于账户基础货币为 **欧元 (EUR)**，而交易资产货币为 **美元 (USD)**，我们需要在计算中加入汇率转换。本示例中，**美元兑欧元的汇率为 1.07790**。

合约名义价值计算如下：

$$\begin{aligned} \text{名义价值} &= 1.00 \times 1 \times 70,662.69 = 70,662.69 \text{ 美元} \\ \text{换算为欧元} &= 70,662.69 \div 1.07790 \approx 65,555.89 \text{ 欧元} \end{aligned}$$

根据加密货币杠杆与保证金表，适用以下分级：

| 比特币 BITCOIN | | |
|------------------|--------|----------|
| 合约价值 (美元) | 杠杆 * | 浮动保证金, % |
| 0 - 5,000 | 1:1000 | 0.10% |
| 5,001 - 10,000 | 1:500 | 0.50% |
| 10,001 - 50,000 | 1:100 | 1.00% |
| 50,001 - 200,000 | 1:10 | 10.00% |

作为符合最高杠杆资格的账户，我们可以看到：

- 对于前 5,000 欧元，使用 1:1000 杠杆，保证金比例为 0.10%；
- 接下来的 5,000 欧元，使用 1:500 杠杆，保证金比例为 0.20%；
- 随后的 40,000 欧元，使用 1:100 杠杆，保证金比例为 1.00%；
- 剩余的 15,555.89 欧元，使用 1:10 杠杆，保证金比例为 10.00%。

分级保证金计算如下：

$$\begin{aligned} \text{第一级 (0 - 5,000 欧元)} &: 5,000.00 \div 1,000 = 5.00 \text{ 欧元} \\ \text{第二级 (5,001 - 10,000 欧元)} &: 5,000.00 \div 500 = 10.00 \text{ 欧元} \\ \text{第三级 (10,001 - 50,000 欧元)} &: 40,000.00 \div 100 = 400.00 \text{ 欧元} \\ \text{第四级 (50,001 - 65,555.89 欧元)} &: 15,555.89 \div 10 = 1,555.59 \text{ 欧元} \\ \text{总保证金需求} &= 5.00 + 10.00 + 400.00 + 1,555.59 = 2,060.59 \text{ 欧元} \end{aligned}$$

若交易者选择更低的杠杆 (例如 1:100)，所有区间均按 1:100 杠杆计算：

$$\begin{aligned} \text{第一级} &: 5,000.00 \div 100 = 50.00 \text{ 欧元} \\ \text{第二级} &: 5,000.00 \div 100 = 50.00 \text{ 欧元} \\ \text{第三级} &: 40,000.00 \div 100 = 400.00 \text{ 欧元} \\ \text{第四级} &: 15,555.89 \div 100 = 155.56 \text{ 欧元} \\ \text{总保证金需求} &= 50.00 + 50.00 + 400.00 + 155.56 = 655.56 \text{ 欧元} \end{aligned}$$