

对于很多没有实战经验的投资者来说，如何利用杠杆交易

，将风险控制的最小化，无疑是一个巨大的挑战。杠杆交易作为一种较为常见的交易模式，其所带来的优势就在于风险极低、操作方便，同时资金管理能力较强的交易者可以用杠杆方式进行交易。与一般保证金交易相比

，杠杆策

略最大的优势就是

低成本资金使用和交易灵活性。相对于交易型开放式基金

来说，杠杆策略没有像保证金交

易那样频繁地变动持仓方向与仓位的限制，其操作方式更加灵活：根据资金成本对风险和收益进行调整；根据市场行情灵活调整持仓数量；交易周期较短、速度较快。当然也有交易者可能会有一些缺点。杠杆交易的最大优点就是以小博大（即本金放大）来实现利益最大化。这对于追求利益最大化的投资者来说，无疑是一个重大的福音！

- 1.杠杆策略需要足够的资金，通常只有几个百分点。
- 在期货市场中，保证金交易是指投资者以一定保证金（一般为5%）进行的买卖活动。当保证金不足时，会通过追加保证金来增加头寸；当保证金充足时，可以通过杠杆交易来扩大头寸；当保证金不足时，则需要动用其它资金进行补充。虽然杠杆在短期内可能会获得可观的收益，但是由于投资金额过于庞大，可能会导致资金被冻结。这一问题常常成为投资者忽视甚至忽略的问题。而保证金交易最大的特点之一就是资金成本极低（最低1%），同时具备很强的灵活性（可以在几个百分点内调整头寸）。当然这些优势也不会随着时间的推移而消失。但是有一点要注意：保证金业务需要交纳一定比例的保证金(10%)，即当保证金不足时必须追加部分资金才可进行交易。在期货市场中当杠杆被放大后，则可能会导致亏损过大或者盈利过少（通常为5%-10%）。所以在使用杠杆进行业务时必须考虑资金成本这一问题。
- 2.杠杆策略不受仓位限制，可以根据市场行情灵活调整持仓数量，并在行情突变时可以有效对冲风险。
- 一般来说，杠杆策略具有以下特点：A.不受仓位限制，当某一市场行情较好时，投资者可以加大仓位。在市场行情波动较大的时候，可以利用杠杆策略进行波段操作或择时操作。B.交易周期短，一般两到三天就可以完成一次较为完整的杠杆

交易。操作模式一般为 T+0、 T+1或 T+2。C.市场发生突然事件时，比如一段时期内波动非常大时，还可以利用杠杆策略在行情突变时进行快速地建仓来对冲风险。D.在市场行情比较差时，由于担心亏损，一般会用高达80%以上仓位来进行高风险操作；而如果市场行情良好时，仓位可以达到90%左右。D.对于持仓规模较小甚至零仓位进行融资操作来说会有一些不便之处，因为需要持有大量债券进行融资操作。通过调整杠杆策略进行投资管理，就完全不必担心这个问题！

- 3.杠杆策略能够有效地控制交易成本，不会出现频繁交易者出现巨额亏损的情况。
- 与保证金交易相比，杠杆交易也有一个明显的优势。对于资金有限、操作频率较高、频繁交易习惯的交易者来说，使用杠杆策略进行交易，无疑是降低了交易者投资风险、提高资金使用效率和降低交易成本两方面效果的最佳途径。在实际使用与操作过程中，由于存在着各种各样不同形式和性质的杠杆组合，所以使用杠杆战术进行投资时要注意区别。当使用任何一种方式进行投资时，都应该要控制好资金流动速度，这对于一般投资者尤其重要，因为他们有可能出现巨额亏损的情况，所以在资金使用方面需要格外小心。如果是新手用户或者经验不足者采用杠杆策略进行投资时，则必须严格按照风控要求来进行风险控制。在使用保证金策略时需要注意以下几点：在进行资金管理时，应当将资金总量控制在最低水平；要保证仓位达到一定数量，防止持仓过重而出现巨额亏损；严格控制资金管理量，不可随意增减仓位；避免过多过大资金使用带来损失；根据实际情况适当减少杠杆数量；同时制定有效仓位控制计划。当确定采取加策略时，最好提前进行试仓工作；不确定时须严格执行。一旦发现某只股票走势有异常状况时应立即止损。当发现已经出现严重亏损时及时止损。
- 4.杠杆交易可以通过不同资产类别和不同仓位来设置组合久期（即波动性），来确定最终的波动率。
- 目前，杠杆交易的杠杆比例通常为2倍。比如，杠杆比例为1倍，那么当牛市到来时，总的杠杆比例为1.5倍，熊市时为3倍，当熊市结束时总的杠杆比例为2.5倍，那么当牛市到来时总的杠杆比例为3倍。如果采用波动性较高

、波动率大、时间跨度也比较长（至少需要三个月以上），那么就可以采用低风险、高波动性、高波动率策略。例如，如果以3倍杠杆为例，进行杠杆交易，那么当市场跌到1000点时，我们可以考虑选择卖出100份(10%)股指期货来降低风险。而当市场涨到2000点时，我们可以选择买入1000份(10%)股指期货以获取更高利润——比如我们可能要买入1万份(10%)股指期货来对冲风险。当然这种方法会存在一定风险，所以我们需要根据实际情况决定是否采用这种方法。

- 5.杠杆交易可以实现大单放大本金收益，同时降低交易成本。
- 通过设定杠杆，交易者可以以较小的资金实现较高的回报率。杠杆交易可以提高资金利用效率，减少占用时间。当交易者持有数量一定的资产时，为了控制投资风险，就需要及时调整仓位，以免产生更高的杠杆效应。另外，持仓周期越长，持仓成本越高，也是提高杠杆效应、降低成本的一种方式。首先用较小笔数买入，就可以实现更高的盈利频率（即用更高资金放大收益）。其次，杠杆方式中设置大单限制也可以有效地控制风险。同时降低了因频繁买卖导致资金占用增加、持仓成本升高等现象的发生概率，这也是在保证金交易中最需要考虑的因素之一。
- 6.杠杆交易还能够给投资者带来长期稳定的回报，对于那些追求长远利益和期望能快速获利的投资者来说，这个回报无疑是巨大的。
- 很多成功的投资者，往往是以杠杆交易而闻名于业界，同时也正是因为他们以杠杆交易这种方式来达到收益最大化的目的。因此杠杆交易受到越来越多的投资者的青睐！此外除了以小博大之外，杠杆交易还可以通过放大交易规模来达到获利最大化。对于有一定规模的投资者来说，将较高比例现金投入到较小证券账户中就可以获得较长的收益机会。但是由于一些限制条件（如流动性、止损）使得这一模式不能充分发挥自身优势，所以对于那些资金量达到一定程度的投资者来说，杠杆交易仍然不能充分发挥出自身优势。不过由于杠杆交易相对于保证金交易来说，其放大效应非常明显。以1手10万元保证金作为前提条件来建立一个相对稳定的收益账户则是不错的选择，因为这一账户在市场行情发生大变局时可以及时止损，并及时放大投资风险后获利。但是对于一些没有实战经验、资金量较小或没有专业投资知识经验但想要快速获利但又想迅速获利却难以实现的投资者来说，则完全可以用这种方式来进行杠杆交易获取长期收益。从这个角度上说，杠杆交易者仍然有巨大的盈利机会！

