

期货交易风险案例分析---与居间人（经纪人）打交道，投资者要小心

来源：中国证券监督管理委员会

案例：王老太今年 56 岁，在某证券营业部结识了刘某。当时股市行情不太好，但是刘某不但吹嘘自己期货操盘能力强，而且称有色金属的期货行情很好，只要由他来操作一定能赚大钱。说得多了，王老太信以为真，于是同意刘某作为自己的操盘手，在某期货公司开户并投资了 15 万元。可是刘某却为了获取手续费提成，不顾王老太持仓品种的走势频繁进行操作，导致账户中的 15 万元很快亏损至 1 万余元。等到王老太得知这一情况，为时已晚。

案例分析：在这一案例中，刘某就是期货行业中俗称的“经纪人”或“居间人”。这类“经纪人”或“居间人”（与之相对的是期货机构委托的“经纪人”或“居间人”）与投资者直接发生法律关系。他们通过口头的或者书面的协议为投资者提供诸如开户指导、投资建议、操盘等服务，同投资者开户的期货公司或营业部并没有直接的关系。他们通过收取期货机构给予的开户提成和手续费提成以及与投资者约定的投资收益提成等收入得以生存。但是，受手续费提成等利益驱动，少数“经纪人”或“居间人”常常在自身不具备操盘能力的情况下，无视投资人账户盈亏情况，频繁操作，以至使投资者发生重大亏损。

风险提示：目前我国期货监管规范程度较高，只要投资者本人是自己账户的资金调拨人，资金安全是完全有保障的。但是，一旦委托给了居间

人等，投资者需要关注自己账户的交易可盈亏情况。当发现账户存在过高频率的交易和大额亏损等异常情况时，一定要及时采取措施，以防止不必要的损失进一步扩大。从投资者自己委托“经纪人”或“居间人”进行操盘而引发的各类纠纷看，有些“经纪人”或“居间人”自身资信情况较低，一旦出现纠纷，往往难以对投资者进行补偿。