

BTCC

“ 新手專享 ”

註冊並入金 BTCC，領取最高價值17,500USDT獎勵。  
推薦好友還有更多返佣獎勵。



立即註冊/查看詳情

## 槓桿是什麼？在投資中如何開槓桿？高槓桿交易工具及風險須知

原文：

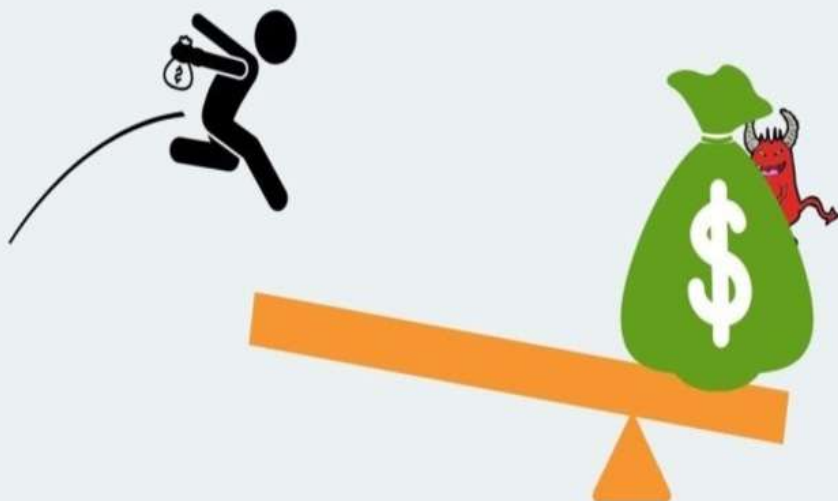
<https://www.btcc.com/zh-TW/academy/financial-investment/what-is-leverage>

在金融市場上，**槓桿 (Leverage)** 指的是交易時從經紀商/交易商借取資金創建倉位，進行超過本金投入額度的交易。槓桿可以放大你的潛在利潤，但也有可能放大潛在的損失。股票市場上常聽到的融資融券、**當舖**都屬於槓桿交易。

以下是有關槓桿的初學者指南，包括槓桿是什麼意思？槓桿的工具、如何使用槓桿、槓桿的風險及常見槓桿產品介紹。

### 秒懂槓桿

付出少少，得到大大



## 開槓桿是什麼意思？

---

在金融市場上，開槓桿 (Leverage) 指的是**交易時從經紀商/交易商借取資金創建倉位，進行超過本金投入額度的交易操作。**

槓桿以倍數或比例表示，假設槓桿倍數為1:100，即投資總值是交易者本金的100倍（在差價合約交易中，槓桿倍數可高達1:2000）。儘管投資者的本金（即保證金）只是交易總值的一部分，不過交易盈利或虧損仍會按照交易總值來計算，因此盈利或虧損比率會被放大。

所以說，槓桿是一把雙刃劍，雖然有可能增加獲利，但如果遭遇虧損也會按比例放大，甚至有時損失會超出承受能力範圍、影響借款的償還能力，成反效果放大虧損。

舉個例子來說：

- 如果您本金有1,000美元買入1,000美元的資產，不加槓桿的話，則您投資的資產價格每上漲1%，您就可以獲利10美元。反之，若下跌的話您將虧損10美元，這相當於本金1,000美元的1%。
- 但如果您同樣投入1,000美元，**使用10倍槓桿**，則您可買入價值相等於**10,000美元的資產**。所以若該資產價格上漲1%，您就可以獲利100美元，反之您將虧損100美元。

因此，槓桿借入的資金倍大了您的交易結果。從例子中可見，10倍槓桿將潛在收益或虧損放大至(初始資金1000美元 / 100美元) = 10%。



[下載Android版](#)

[下載iOS版](#)

## 槓桿交易的原理是什麼？

---

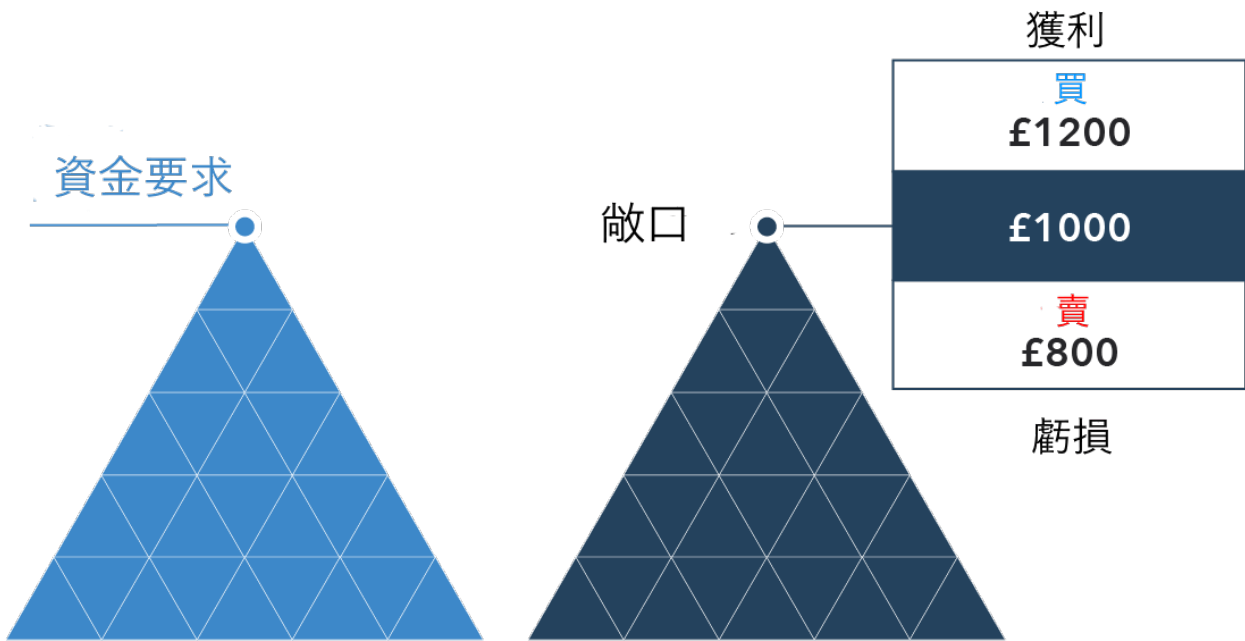
槓桿交易的工作原理是利用押金（也稱為保證金）為您提供某項基礎資產的更大敞口。本質上您投入的資金只是全部交易價值的一小部分，其餘部分由您的提供商出借給您，您的總敞口與保證金的比率稱為**槓桿比率**。

槓桿比率是衡量交易總敞口與保證金要求的比值的指標。槓桿比率會因產品而不同，具體取決於您交易的市場、交易對象以及您的倉位規模。

**以股票槓桿為例子：**

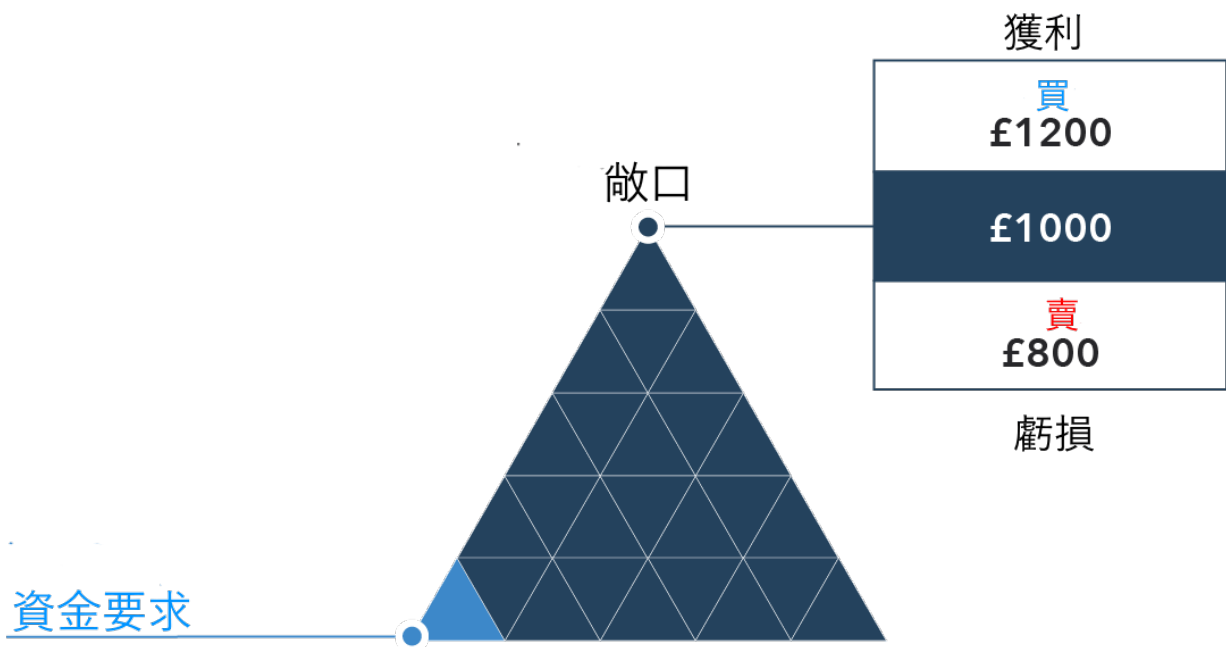
假設您想要以 100 便士的股票價格買入1000 股某公司的股票。在股票交易券商的常規交易情況下，您需要支付1000 x 100 便士才能獲得 1000 英鎊的敞口（忽略任何佣金或其他費用）。

如果該公司的股票價格上漲了 20 便士，則您所持股票的每股價值為 120 便士。如果您此時平倉，那麼您就會從原本的 1000 英鎊投入中獲利 200 英鎊。如果市場朝著另一個方向波動，且該公司的股票價格下跌了 20 便士，則您將會損失 200 英鎊，或者說您購買股票所支付費用的五分之一。



但是，您也可以通過槓桿提供商開設倉位，相同的股票他們可能只要求 10% 的保證金。也就是說，您只需支付 1000 英鎊敞口的 10%（或者說 100 英鎊）即可開倉。

如果該公司的股票價格上升至 120 便士，您便可獲得相同的利潤即 200 英鎊，而您所使用的成本卻大大降低。如果股票價格下跌 20 便士，您將會損失 200 英鎊，相當於您初始保證金的兩倍。



需要注意的是，大多數槓桿交易都使用於衍生產品，這意味著您交易的金融工具是從基礎資產的價格中獲取價值，而不是擁有資產本身。

# 槓桿投資與保證金的關係

**保證金 (Margin)** 是指為了保證履行某種義務而事先繳納的資金，其本質就是**信用押金**。

在槓桿交易中，**保證金是投資者所投入的資本**，本質上亦是繳納給銀行、經紀商或交易對手以用於開倉和維持倉位的資金。保證金與買賣合約產品總額的比率就是保證金比率，也可稱作槓桿倍數或比例。

- **保證金比率=1/ 槓桿倍數**

假如保證金比率為0.2%，即代表槓桿倍數為( 1 / 0.2%) = 500倍。

- **投資者的資本(保證金) = 交易總值 / 槓桿倍數**

假如投資者希望以500倍槓桿交易總值10,000美元的合約，他最少需要投入20美元作為保證金，開立倉位(\$20 = \$10,000 / 500倍)。在這裡，20美元為用於開立倉位的初始保證金。

一般交易規則中還有**最低保證金比率 (又稱強制平倉比例)**，如20%、30%。這是為了盡量確保投資者投入的保證金，能維持在一定水平，可抵銷持有合約引發的潛在損失。

舉一個外匯保證金交易的例子，投資者在歐元/美元匯價為1.14時，買入1手100,000歐元的標準合約，當槓桿比例為1: 400時，需要支付投入的保證金為：(\$1.14 x 1 x 100,000 / 400)=約285美元。

- **保證金= 建倉價格 x 交易手數 x 合約單位 / 槓桿倍數**

若此合約的最低保證金比率為30%，當合約上的浮動損失以致帳戶**淨值**不足85.5美元，則代表交易商有權將該歐元合約強制平倉。概念是投資者或未必擁有足夠按金，用以維持和履行該合約。需留意的是，保證金比率的計算方法和強制平倉的執行，也實際按照不同交易商的要求和準則。

從公式裡可見，**保證金和槓桿成反比**，當槓桿比例越大，需要的保證金越少，反之亦然。不過，即使槓桿倍數越大，也並不等於投資者只會投入越少的初始保證金，而是實際上也會按實際需要，投入多一些保證金，確保合約不會被輕易被強制離場。

》》》 [保證金交易是什麼？它與槓桿有什麼不同？](#)



[下載Android版](#)

[下載iOS版](#)

## 槓桿交易可以用在哪些金融市場中？

槓桿可以在以下市場中使用：

## 1. 股票槓桿

股票是特定公司的所有權單位，通常在證券交易所買賣。您可以通過槓桿產品開倉交易成千上萬的股票，包括蘋果和臉書等藍籌股以及其它低價股。

## 2. 指數槓桿

指數是對一組特定交易所、領域、地區或行業資產表現的數字代表。由於指數並不是有形資產，因此它們只能通過反映其價格走勢的產品進行交易，包括差價合約交易和 ETF。

## 3. 外匯槓桿

外匯市場是全球交易量最大的金融市場，其間的貨幣買賣以獲利為目的。由於外匯交易中的價格變動幅度相對較小，因此許多人都選擇使用槓桿進行交易。

## 4. 虛擬貨幣槓桿

數字加密貨幣是一種虛擬貨幣，交易方式與外匯相同，但又獨立於銀行和政府。槓桿產品可以讓交易者獲得比特幣和以太幣等主要數字加密貨幣的風險敞口，而無需鎖定大量資本。

》》》 [虛擬貨幣槓桿是如何工作的？新手如何透過它賺錢？](#)

》》》 [新手指南 | 什麼是比特幣槓桿交易？加密貨幣槓桿投資，開槓桿的意思？](#)

## 開槓桿的好處

---

為什麼人們在交易中喜歡開槓桿呢？因為槓桿是一個非常強大的交易工具，它具有以下的優勢：

### 1. 放大利潤

槓桿可以放大利潤。您只需投入交易價值的一小部分就能獲得與常規交易相同的利潤。由於利潤是根據您的倉位的全部價值來計算，因此在成功的交易中，保證金可以帶來成倍的回報；但是在失敗的交易中，也可以造成成倍的損失。

### 2. 增加投資選擇和機會

使用槓桿可以釋放出用於其他投資的資本。這種增加可用資金的能力被稱為資金槓桿。

### 3. 進行做空交易

通過槓桿產品對市場走勢進行交易，您既可以從價格上漲的市場中受益，也可以從下跌行情中[做空](#)獲利。

》》》 [股票做空是什麼意思？做空的風險及新手如何放空](#)

》》》 [如何做空比特幣？熊市下BTC做空指南](#)



[下載Android版](#)

[下載iOS版](#)

## 槓桿投資的劣勢及風險

---

雖然在交易中開槓桿可以為交易者帶來一系列的好處，但是也必須考慮使用此類產品的潛在缺點。以下是需要考慮的幾個主要方面：

### 1. 放大虧損

保證金交易不僅能擴大利潤，也能放大損失。而且由於您的初始支出比常規交易相對較小，您很容易會忘記自己承擔的風險資本額度。雖然您的損失不會超過您帳戶上的存款，但是您應該衡量自身交易的全部價值以及潛在的不利後果，並採取措施進行風險管理。

### 2. 股票槓桿無法享受股東權益

當使用槓桿進行交易時，即意味著您放棄了實際擁有相應資產可享受的權益。例如，使用槓桿產品會對股息支付產生影響。不同於收到股息，我們通常會為您的帳戶計入或扣除相應的金額，具體取決於您持有的是長倉還是短倉。

### 3. 增加爆倉率

槓桿投資中，使用越大的槓桿，交易中倉位比例就會越大。因此在同等倉位的情況下，帳戶的槓桿比例越大，爆倉概率就會越大。

### 4. 追加保證金

若持倉走勢對您不利，供應商可能會要求您補充資金以維持正常交易。這便是追加保證金通知，您需要增加資金或通過平倉來降低總的風險敞口。

### 5. 融資費用

當使用槓桿時，您實際上是以保證金為成本借錢來開設一個完整的倉位。如果您想要持倉過夜，則需要繳納少量費用來承擔這樣做的成本。

## 在槓桿交易中如何降低風險？

---

槓桿交易風險較高，因為損失有可能會超出您的初始支出，但是有很多風險管理工具可用於降低您的潛在損失，包括：



## 1. 止損

止損指令可以在市場不利於您的時候以預先設定的價格平倉。在進行止損設置時，您可以根據市價設置特定的變動幅度，也可以明確金額，此數據會以相當於您的初始投資金額多少個百分比的形式在交易窗口中顯示。

使用止損是降低槓桿風險的常用方法，但也有許多其他可用的工具，包括價格提醒和限價訂單。

## 2. 止盈

設定止盈指令，在價格到達您所選擇的獲利金額時自動平倉。

## 3. 負余額保護

在極少數情況下，由於市場狀況導致您的帳戶淨值變為負值。在這種情況下，一些槓桿交易平台會將填補您的損失並將帳戶淨值重新歸零。

**BTCC 承諾提供「永久 0 穿倉分攤」**，這意味著客戶帳戶的權益不會出現負值的風險，穿倉損失將由平台承擔。（穿倉是期貨用語之一，是指客戶帳戶上客戶權益為負值的風險狀況，即客戶不僅將開倉前帳戶上的保證金全部虧掉，還會倒欠期貨公司的錢。簡單來說，就是你的帳戶出現「負值」，可能會被追繳，除非平台承諾不會追繳。）

》》》 [BTCC交易測評：一個平台搞定虛擬貨幣期貨投資](#)



[立即註冊 BTCC 帳戶](#)

The image shows a promotional banner for the BTCC mobile app. It features the BTCC logo on the left, followed by the text '投資加密貨幣，同時也能交易股票和期貨？' (Invest in cryptocurrencies, and also trade stocks and futures?). Below this, it says '現在下載了解更多 &gt;' (Download now to learn more &gt;). There are icons for the App Store and Google Play, with the text '(支援臺幣&amp;幣幣入金)' (Supports TWD &amp; fiat deposits). On the right, there are two smartphones displaying the app's interface, which includes charts and data tables.

## 槓桿投資的工具有哪些？

---

適合開槓桿的**投資工具**主要包括**期貨**、**期權**、**交易基金**以及**CFD差價合約**，其中在期貨及差價合約裡面，最大宗的幾項交易標的也包含了外匯、大宗商品期貨、股票指數，以及加密貨幣等。此外，股票市場的融資融券也屬於槓桿交易的一種。

### 1. 期貨槓桿交易

期貨是交易雙方承諾於未來某一特定時間，已預先約定好的價格，進行買入或賣出。舉例來說，許多跨國貿易公司企業也會透過期貨的方式進行避險操作。不管是匯率價格（遠期外匯、外匯期貨避險等），或是約定貨品在未來的價格也好，以進行相應的風險管控。

》》》 [什麼是虛擬貨幣期貨合約交易？做多做空都可以賺錢？](#)

期貨依據交易標的可以分為四大類：

- 金屬(如黃金期貨、銀期貨、鋁期貨)
- 指數期貨(如道瓊工業指數、[S&P 500標普指數](#)、那斯達克指數、恆生指數etc.)
- 農產品(如小麥、大豆、棉花期貨等)
- 能源(如石油、天然氣、原油、煤炭期貨)

### 2. 期權槓桿投資

期權，又稱為選擇權，是一種憑證，使投資人在未來可以特定價格買賣商品。和期貨不同的地方在於，期貨較為簡單，基本上就是看多做多，看空就做空。然而選擇權則包含了履約價格、契約乘數等內容，甚至需要了解殖利率、選擇權籌碼等，較為複雜。

### 3. 槓桿型交易基金

投資ETF市場的投資人應該會時常看到「槓桿型ETF」，這其實是槓桿型交易基金。槓桿型ETF適合較為積極型的投資人進場操作。然而要記得，槓桿型交易基金在趨勢來臨表現倍增，然而股票盤整、震盪時則不利其**報酬率**。因此操作上以短期策略為主，偏好長期持有的投資人應敬而遠之。

此外，槓桿型交易基金最為人詬病的就是它的「高交易成本」，其交易成本一般為期貨交易的10~15倍。

### 4. 差價合約槓桿交易

差價合約（Contract For Difference, CFD）目前在海外券商平台來說應是最頻繁、最常見的一種交易模式。它提供交易者方便簡單的交易方式，無需複雜的融資融券即可進行雙向交易（做多、做空）。CFD可以在不持有實際資產的情況下，透過保證金的方式針對貴金屬、原物料、指數、[外匯](#)、[加密貨幣](#)等進行雙向交易。

》》》 [CFD是什麼？CFD差價合約交易平台、風險及投資教學](#)

》》》 [新手指南 | 什麼是差價合約？如何在BTCC進行CFD交易？](#)



# 關於槓桿的常見問題

## 1. 財務槓桿是什麼意思？

財務槓桿（英文：**financial leverage**）意思是透過借貸取得資金，但用借來的錢雖能增加報酬，也同時潛藏風險，有可能因此放大損失，需要謹慎使用。

從個人買房到買賣股票、公司經營等等，都可以運用到財務槓桿，像是房貸、車貸、融資、保證金交易，都屬於財務槓桿的策略。財務槓桿大致分成4種類型，包含了公司、個人理財、個人投資、專業人士運用的槓桿。

## 2. 我可以將槓桿應用在哪些產品上？

在進行股票、外匯、ETF、商品和指數以及數位貨幣（特定情況下）等交易時，都可使用杠桿。

但需要注意的是，每種交易產品都有最大杠桿限制，這由行業規則決定。

## 3. 什麼是保證金？

保證金就是進行杠桿交易而實際需要的資金，資金金額取決於點差、杠桿和貨幣轉換。例如，您想以1:10的杠桿比率用1,000美元買入蘋果公司的股票。那麼需支付10%的保證金，即您需要投入100美元。如果蘋果公司當前的股價為136美元，您將可獲得7.35股。

## 4. 如何看槓桿倍數和槓桿比例？

槓桿倍數和槓桿比例（也稱為保證金比例）是一樣的概念，只是用不同的方式表達。

例如，100倍槓桿與1%的槓桿比例是完全一樣的意思，用1除以槓桿倍數，再把小數轉化成百分比，得出的便是槓桿比例。

| 槓桿倍數 | 槓桿比例 |
|------|------|
| 50倍  | 2%   |
| 100倍 | 1%   |
| 200倍 | 0.5% |
| 500倍 | 0.2% |



BTCC 投資加密貨幣，同時也能交易股票和期貨？  
現在下載了解更多 >   (支援臺幣&幣幣入金)

[下載Android版](#)

[下載iOS版](#)

## 在 BTCC 進行槓桿交易的優勢

- 安全性高，11年歷史，正規平台

- 已獲得美國、歐洲、加拿大等地監管牌照
- 提供多種期貨合約
- 雙向交易，即可做多，也可做空
- 產品含有股票、貴金屬、加密貨幣等市場
- 提供 10 到 150 倍靈活槓桿
- 交易費低至 0.03%
- 提供模擬交易
- 支援網銀匯款、台幣買幣
- 交易成本遠低於CFD，只收取交易費
- 每月提供大量福利活動
- 提供 24/7 中英文在線客戶支持
- 提供教育和研究工具
- PC/APP 操作界面簡單易用

### 免費註冊 BTCC 帳戶

□

以下是在BTCC 進行槓桿交易的具體方法：

》》》 [BTCC虛擬貨幣交易所 加密虛擬貨幣期貨合約交易指南](#)

當前註冊BTCC的新用戶，都可以在註冊日起計30天內參與**新手 3,500 USDT 贈金活動**，此外，註冊成功後只需充值 **200 U**，即可成為 **BTCC 一級會員**，享受低至 **0.055%** 的手續費用。隨著會員等級的提升，最多可享受 **50%** 的折扣唷！

活動規則如下：[新手專享好禮相送!!!](#)

□□□ **BTCC 正在舉行感恩節入金活動**

**11/23-12/01**期間，只要入金達 **200 U**，用戶即可獲得 **10U**贈金，最高可獲得 **50 U**贈金！



移動端用戶可透過下方連結或二維條碼進行下載註冊：

》》》 [Apple 下載通道](#)



》 》 》 [Android 下載通道](#)



[立即註冊 BTCC 帳戶](#)

---

**更多投資理財的資訊請看：**

[儲蓄險與定存買哪個好？2022美金儲蓄險推薦及風險須知](#)

[特斯拉股票怎麼買？可以買嗎？為何Tesla股價不斷創新高？](#)

[《富爸爸窮爸爸》你讀懂了嗎？越花錢越有錢的秘密在這裡！](#)

[外匯保證金交易平台怎麼選？2022台灣外匯交易平台排名及推薦](#)

[如何辨別外匯保證金詐騙？辨別MT5、MT4黑平台技巧](#)

[澳幣值得買嗎？2022澳幣匯率走勢分析及預測](#)

[美元指數是什麼？其數值高低會對股票、加密貨幣造成什麼影響？](#)

[K線圖（蠟燭圖）是什麼？新手如何看k線？](#)

[外幣投資教學懶人包 | 新手如何買外幣？怎麼投資？](#)

[現在適合買美金嗎？2022美金匯率走勢預測及如何投資](#)

[幹旋金是什麼？多少才合理？下幹旋一定要知道的技巧及注意事項](#)

[股票抽籤是什麼？抽籤的流程有哪些？申購新股的技巧和心得分享](#)

[股價淨值比PBR是什麼？如何計算？多少合理？如何用PBR選股？](#)

[美股怎麼買？美股開戶要選哪一間？2022美股開戶及投資教學](#)

[權值股是什麼？如何投資？2022台股、美股權值股市值排名](#)

[2022股票入門教學 | 新手玩股票如何開始？怎麼玩股票？](#)

[立即註冊 BTCC 帳戶](#)