

SWAPY & ROLL OVER

Swapy

Na konci každého pracovného dňa o 00:00 dochádza ku korekcii otvorených pozícií nazývaných swapové body pre všetky Forex a niektoré ďalšie nástroje. Najlepšia úroková sadzba každej krajiny sa líši, čo spôsobuje rozdiely v úrokových sadzbách medzi dvoma menami. V závislosti od veľkosti pozície a nástroja, ktorý účet používa, bude upravený tak, aby odrážal hodnotu swapových bodov.

Príklad:

Kurz austrálskeho dolára: 2,25 % kurz amerického dolára: 0,25 % Rozdiel najlepšieho úroku: 2 %
 Markup Broker: 7,2 %

Dlhá pozícia

$$- (100\,000 \times (0,25 - 2,25 + 7,2) / 100) / 365 = -14,25 \text{ AUD} = -12,06 \text{ USD/lot}$$

Krátka pozícia

$$- (100\,000 \times (2,25 - 0,25 + 7,2) / 100) / 365 = -25,21 \text{ AUD} = -21,33 \text{ USD/lot}$$

Roll Over

Ide o mechanizmus, ktorý reguluje cenu nástroja za vopred stanovenú hodnotu. Nastáva to v prípade, keď vyprší platnosť základného futures kontraktu a nahradí sa novým obchodovateľným kontraktom s dlhšou platnosťou.

Počas rolloveru sa starý kontrakt nahrádza kontraktom s novou cenou. Vyzerá to tak, že cena vyskočila zo starej cenovej hladiny na novú úroveň. To spôsobuje buď pozitívnu alebo negatívnu zmenu hodnoty pozície, preto je potrebné ju upraviť buď ako kladný alebo záporný swap, alebo priamym pripísaním na účet. Klienti limitnými a stop pokynmi blízkyimi aktuálnej cene sú požiadaní, aby prispôbili svoju pozíciu zmenám základnej hodnoty. V opačnom prípade sa limitné a stop pokyny vykonajú v súlade so štandardným postupom. Upozorňujeme, že pri rolloveri môže dôjsť k stop-outu. Keďže niektoré ponúkané nástroje sú založené na futures kontraktoch a nemajú špecifickú expiráciu, musia sa pravidelne predlžovať. Výhodou tejto operácie je, že klient môže držať otvorené pozície dlhšie, ako je platnosť podkladových kontraktov. Rollover umožňuje klientovi držať otvorenú pozíciu na danom nástroji pri prechode na ďalší kontrakt.

Berte prosím na vedomie čas a dátum, kedy dôjde k rolloveru. Nájdete ho na našej webovej stránke.

Základné pravidlo

Nová cena < Stará cena = depozit za dlhé pozície / výber za krátke pozície

Táto situácia sa nazýva Contango. Contango označuje na situáciu, keď budúca cena komodity je vyššia ako súčasná trhovacia cena. Contango trh jednoducho znamená, že futures príkazy sa obchodujú s prirážkou k spotovej cene.

Nová cena > Stará cena = Debet za dlhé pozície / Kredit za krátke pozície Táto situácia sa nazýva Backwardation. Vzťahuje sa na situáciu na trhu, keď sú budúce ceny nižšie ako súčasné v prípade konkrétneho inštrumentu. V tomto prípade sú ceny futures pod očakávanou budúcou spotovou cenou..

Príklad:

V prípade 100 barelov ropy WTI, reprezentujúcich 1 lot, sa cena futures zmenila o +132 pipov (1,32 USD) z ceny bid/ask 34,93/35,01 USD/barel na novú cenu 36,25/36,33 USD/barel.

Predpokladajme, že klient mal otvorené 3 pozície:

Dlhá pozícia: $(34.93-36.25) * 3 * 100 = -396$ USD (Ak je účet v inej mene, konečná úprava sa prevedie na túto konkrétnu menu s aktuálnym kurzom)

Krátka pozícia: $(36.33-35.01) * 3 * 100 = 396$ USD (ak je účet v inej mene, konečná úprava sa prevedie na konkrétnu menu s aktuálnym kurzom)

Expirácia

Podľa definície, futures kontraktom sa končí platnosť súčasne s fyzickými podkladovými aktívami na burze. To znamená, že aktuálny kontrakt bude uzavretý s aktuálnym ziskom alebo stratou. Už nikdy nie je možné kontrakt znovu otvoriť. Niekoľko dní pred vypršaním platnosti je už k dispozícii na obchodovanie nový kontrakt s dlhšou platnosťou.

Expirácia sa týka väčšinou poľnohospodárskych komodít, ako je káva, kakao, bavlna, pšenica a cukor, dlhopisové futures a dolárový index. Futures kontrakty sú zvyčajne rozdelené do niekoľkých (zvyčajne štyroch alebo viacerých) kontraktov počas celého roka.

Berte prosím na vedomie čas a dátum, kedy dôjde k expiráciám. Nájdete ich na našej webovej stránke