



SWAP

Každý pracovní den ve 24:00 se u všech měnových párů a některých dalších instrumentů provádí korekce otevřených pozic, tzv. swapové body. Každá země má jinou nejlepší úrokovou sazbu, což způsobuje rozdíly v úrokových sazbách mezi dvěma měnami. V závislosti na velikosti pozice a instrumentu se účet upraví tak, aby odrazil hodnotu swapových bodů.

Příklad:

Kurz australského dolaru: 2.25 %

Kurz amerického dolaru: 0.25 %

Best interest rozdíl: 2 %

Markup Broker: 7.2 %

Long position/dlouhá pozice

$$- (100\,000 \times (0.25 - 2.25 + 7.2) / 100) / 365 = -14.25 \text{ AUD} = -12.06 \text{ USD/lot}$$

Short position/krátká pozice

$$- (100\,000 \times (2.25 - 0.25 + 7.2) / 100) / 365 = -25.21 \text{ AUD} = -21.33 \text{ USD/lot}$$

ROLLOVER

Jedná se o mechanismus, který reguluje cenu instrumentu na předem stanovené hodnotě. K tomu dochází, když podkladový futures kontrakt vyprší a je nahrazen novým obchodním kontraktem s delší expirací. Během rolloveru je starý kontrakt nahrazen novým kontraktem s novou cenou. Vypadá to, jako by cena přeskočila ze staré cenové úrovně na novou. To způsobuje buď kladnou, nebo zápornou změnu hodnoty pozice, a proto je třeba ji upravit buď jako kladný, nebo záporný swap, nebo přímo zaúčtováním na vrub a ve prospěch účtu.

Klienty s příkazy limit a stop blízko aktuální ceny žádáme, aby svou pozici přizpůsobili změnám základní hodnoty. V opačném případě budou příkazy limit a stop provedeny podle standardního postupu.

Vezměte prosím na vědomí, že při rolloveru může dojít k stop outu.

Vzhledem k tomu, že některé nástroje nabízené společností CAPITAL MARKETS O.C.P. jsou založeny na termínových (future) kontraktech a nemají konkrétní splatnost, musí být pravidelně docházet k rolloveru. **Výhodou této operace je, že klient může držet otevřené pozice mnohem déle, než je doba trvání podkladové smlouvy. Rollover umožňuje klientovi ponechat pozici na daném instrumentu otevřenou při přechodu na další kontrakt.**

Dávejte prosím pozor na čas a datum, kdy k rolloveru dochází, najdete je na naší stránce

Základní vzorec

Nová cena < Stará cena = Credit pro dlouhé pozice / Debet pro krátké pozice

Tento vzorec se nazývá **Contango**. Contango označuje situaci, kdy jsou Future ceny komodity vyšší než aktuální spotová cena. Trh s Contangem jednoduše znamená, že futures kontrakty se obchodují s premií oproti spotové ceně.



Nová cena > Stará cena = Debet pro dlouhé pozice / Credit pro krátké pozice

Tento vzorec se nazývá **Backwardation (reverzní trh)**. Jedná se o situaci v trhu, kdy jsou Future ceny nižší než aktuální spotové ceny určité komodity. V tomto případě jsou futures ceny nižší než očekávaná spotová cena.

Viz níže uvedený příklad:

Za 100 barelů WTI Crude oil zastoupený 1 standardním lotem, došlo ke změně ceny futures +132 pips (1.32 USD) z bid/ask ceny 34.93/35.01 USD/barel na novou cenu 36.25/36.33 USD/barel.



Řekněme, že klient otevřel pozici o 3 lotech:

Dlouhá pozice (Long):

$$(34.93 - 36.25) * 3 * 100 = -396 \text{ USD}$$

(pokud je účet veden v jiné měně, bude konečná úprava přepočtena na danou měnu aktuálním kurzem)

Krátká pozice (Short):

$$(36.33 - 35.01) * 3 * 100 = 396 \text{ USD}$$

(pokud je účet veden v jiné měně, bude konečná úprava přepočtena na danou měnu aktuálním kurzem)

EXPIRACE

Podle definice jsou futures kontrakty smlouvami s končící platností pro podkladové fyzické komodity na Burze. To znamená, že aktuální kontrakt bude uzavřen s aktuálním ziskem nebo ztrátou. Neexistuje žádný způsob, jak kontrakt znovu otevřít. Několik dní před vypršením platnosti je již k obchodování k dispozici nový kontrakt s delší expirací.



Expirace se týká především zemědělských komodit, jako je káva, kakao, bavlna, pšenice a cukr, futures na dluhopisy a dolarový index.

Futures kontrakty jsou obvykle rozděleny do několika (obvykle čtyř nebo více) kontraktů v průběhu roku.

Dávejte prosím pozor na čas a datum vypršení platnosti, které najdete na naší stránce.