



SWAP

Každý pracovný deň o 24:00 pre všetky menové páry a niektoré ďalšie nástroje dochádza ku korekcii otvorených pozícií nazývaných swapové body. Každá krajina má inú najlepšiu úrokovú sadzbu, čo spôsobuje rozdiely v úrokových sadzbách medzi dvoma menami. V závislosti od veľkosti pozície a nástroja bude účet upravený tak, aby odrážal hodnotu swapových bodov.

Príklad:

Kurz austrálskeho dolára: 2,25 %

Kurz amerického dolára: 0,25 %

Najlepší úrokový rozdiel: 2 %

Markup Broker: 7,2 %

Dlhá pozícia (Long)

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

Krátka pozícia (Short)

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

ROLLOVER

Ide o mechanizmus, ktorý reguluje cenu nástroja na vopred stanovenú hodnotu. Stáva sa to vtedy, keď vyprší platnosť podkladového futures kontraktu a je nahradený novým obchodovateľným kontraktom s dlhšou expiráciou. Počas rolovania sa stará zmluva nahrádza novou zmluvou s novou cenou. Vyzerá to tak, že cena skočila zo starej cenovej hladiny na novú. To spôsobuje buď pozitívnu alebo negatívnu zmenu hodnoty pozície, a preto je potrebné túto zmenu upraviť buď ako kladný alebo záporný swap, alebo priamym odpísaním a pripísaním na účet.

Klientov s limitnými a stop príkazmi blízky aktuálnej cene prosíme, aby prispôbili svoju pozíciu zmenám základnej hodnoty. V opačnom prípade sa príkazy stop a limit vykonajú podľa štandardného postupu. **Upozorňujeme, že pri rolloveri môže dôjsť k uzavretiu pozície.**

Keďže niektoré nástroje ponúkané spoločnosťou CAPITAL MARKETS O.C.P. sú založené na futures kontraktoch a nemajú špecifickú splatnosť, podliehajú pravidelnému rolloveru. **Výhodou tejto operácie je, že klient môže držať otvorené pozície oveľa dlhšie, ako je životnosť podkladového kontraktu. Rollover umožňuje klientovi ponechať si pozíciu na danom nástroji otvorenú pri prechode na ďalší kontrakt.**



Dávajte pozor na čas a dátum, kedy dôjde k rolloveru, nájdete ho na našej stránke

Základné pravidlo

Nová cena < Stará cena = Kredit pre dlhé pozície / Debet pre krátke pozície

Táto situácia sa nazýva **Contango**. Contango označuje situáciu, keď sú budúce ceny komodít vyššie ako súčasná spotová cena. Contango trh jednoducho znamená, že futures kontrakty sa obchodujú s prirážkou oproti spotovej cene.

Nová cena > Stará cena = Debet pre dlhé pozície / Kredit pre krátke pozície

Táto situácia sa nazýva Backwardation. Vzťahuje sa na situáciu na trhu, kde sú budúce ceny nižšie ako aktuálne spotové ceny konkrétnej komodity. V tomto prípade sú ceny futures pod očakávanou budúcou spotovou cenou.

Pozrite si príklad nižšie:

Pre 100 barelov ropy WTI zastúpených 1 štandardným lotom sa cena futures zmenila o +132 pips (1,32 USD) z ponukovej/dopytovej ceny 34,93/35,01 USD/barel na novú cenu 36,25/36,33 USD/barel.



Predpokladajme, že klient mal otvorené 3 loty:

Dlhá pozícia:

$(34,93 - 36,25) * 3 * 100 = -396 \text{ USD}$

(ak je účet v inej mene, konečná úprava sa prevedie do danej meny s aktuálnym kurzom)

**Krátka pozícia:**

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

(ak je účet v inej mene, konečná úprava sa prevedie do danej meny s aktuálnym kurzom)

EXSPIRÁCIA

Podľa definície sú termínové kontrakty zmluvami, ktorým sa končí platnosť základných fyzických komodít na burze. Znamená to, že aktuálna zmluva bude uzatvorená s aktuálnym ziskom alebo stratou. Neexistuje žiadny spôsob, ako túto zmluvu znovu otvoriť. Niekoľko dní pred expiráciou je už k dispozícii na obchodovanie nový kontrakt s dlhšou dobou expirácie.

K expirácii dochádza väčšinou pri poľnohospodárskych komoditách, ako je káva, kakao, bavlna, pšenica a cukor, dlhopisy futures a dolárový index.

Futures kontrakty sú zvyčajne rozdelené do niekoľkých (zvyčajne štyroch alebo viacerých) kontraktov počas roka.

Dávajte pozor na čas a dátum vypršania platnosti, nájdete ho na našej stránke.