



Margin kereskedés

Margin kereskedés alapvető bemutatása

A margin kereskedés (tőkeáttételes kereskedés) lényege, hogy a számlán elhelyezett összegnél nagyobb pozíciókat is felvehetünk. Elég a pozíció bizonyos százalékával fedezetként rendelkezni.

A margin kereskedést magyarra fordítva tőkeáttételes kereskedésnek hívhatjuk. A margin kereskedés során a megnyitott pozíció ellenértékét nem kell kifizetni, csupán a pozíció bizonyos százalékával kell rendelkezni a számlán, mely fedezetfoglalásba kerül. A fedezetfoglalás mértéke százalékos formában van megadva. A "fedezet igény" minden marginra kereskedhető termékre megtalálható az Erste Trader-ben a Számla / Kereskedési feltételek menüpont alatt (angol változatban: Account / Trading conditions menüpont).

The screenshot shows the 'Kereskedési feltételek' (Trading Conditions) window in the Erste Trader application. It displays a table of conditions for various currency pairs. The table includes columns for 'Kereszt' (Cross), 'Szektor' (Sector), 'Fedezetigény' (Margin requirement), 'Minimális kötés mennyiség' (Minimum trade size), 'Jutalék határérték' (Commission limit), 'Jutalék (Jutalék értékhatár alatt)' (Commission (below commission limit)), 'FX Forward, Streaming Amount', 'Trade Size (up to)', and 'Alap spread' (Base spread).

Kereszt	Szektor	Fedezetigény ¹	Minimális kötés mennyiség	Jutalék határérték	Jutalék (Jutalék értékhatár alatt)	FX Forward, Streaming Amount	Trade Size (up to)	Alap spread ²
AUDCAD	Főbb	6,0 %	AUD 5 000	AUD 100 000	USD 10	AUD 2 000 000	AUD 2 000 000	0,0090
							AUD 4 000 000	0,0110
							AUD 8 000 000	0,0110
							> AUD 8 000 000	(RFQ) 0,0110
AUDCHF	Főbb	40,0 %	AUD 5 000	AUD 100 000	USD 10	AUD 12 000 000	AUD 3 000 000	0,0090
							AUD 6 000 000	0,0100
							AUD 12 000 000	0,0110
							> AUD 12 000 000	(RFQ) 0,0110

A margin kereskedés megértése egy példán keresztül a legegyszerűbb: tegyük fel, hogy EURUSD devizapárra szeretnénk kereskedni. Ahhoz, hogy ezt megtehesük meg kell adnunk a kereskedett mennyiséget (mindig a devizapár első tagjára vonatkozik, jelen esetben az EUR-ra), illetve az árfolyamot. 100.000 EURUSD-t veszünk 1,4200 árfolyamon. A pozíció nagysága 100.000 EUR ezt megszorozva a fedezetigénnyel megkapjuk a pozíció nyitásakor fedezetbe kerülő összeget: $100.000 * 1\% = 1.000 \text{ EUR}$

Ha a számlánk devizaneme EUR akkor a margin használat a pozíció megnyitása után a következő:

Pozíció fedezetigénye	Számla értéke	Fedezet felhasználás
1.000 /	20.000 =	5%

Ha az EURUSD árfolyama emelkedni kezd, például drágul 50 pipet, az új árfolyam 1,4250 lesz. Az ügyleten $100.000 \times 0,0050 = 500$, azaz 500 EUR árfolyamnyereségünk lenne, ha itt zárnánk. A számlaérték 20.500 EUR-ra emelkedett, így csökken a margin használtunk is $1.000 / 20.500 = 4,88\%$ -ra.

Mi történne, ha az EURUSD árfolyama csökkenne 50 pipet a nyitás után? Az új árfolyam 1,4150 lesz, árfolyam veszteségünk pedig $100.000 \times 0,0050 = 500$, azaz 500 EUR, margin használatunk pedig megnövekedik. A számlaérték 19.500-ra csökken, így a fedezet felhasználás $5,13\%$ -ra nő: $1.000 / 19.500 = 5,13\%$.

Összefoglalva: Mivel az EURUSD fedezetigénye 1%, ezért az elérhető tőkeáttétel 100-szoros. A fenti példában 0,5%-os volt az árfolyamváltozás, amit ha a fedezetbe foglalt összegre vetítünk 50%-os árfolyamnyereséget illetve veszteséget értünk el. Valójában azonban csak 5-szörös volt a tőkeáttételünk, hiszen számlánkon 20.000 EUR volt a saját tőke a megnyitott pozíció pedig 100.000 EUR-t tett ki.

Az ilyen mértékű tőkeáttétel kismértékű árfolyamváltozás esetén is, nagy hozam elérésével kecsegtet, de jelentős kockázatot is jelent. Fontos, hogy mindig használjon stop-loss-t, és védje tőkét. Az Ügyfél köteles arról gondoskodni, hogy a reá irányadó fedezeti követelményeknek minden körülmények között eleget tegyen. A mennyiben az Ügyfél fedezettségi szintje eléri vagy aláesik a likvidálási értéknek - függetlenül attól, hogy fedezetkiegészítési kötelezettségének teljesítésére fel lett-e szólítva (margin call) – kényszerlikvidálásra számíthat valamennyi margin pozíciója és ilyen jellegű megbízása tekintetében. Ha az ügyfél felugró ablak formájában (pop-up) fedezetkiegészítésre lett felszólítva, úgy ilyenkor azonnal pozíciót kell zárnia, vagy gondoskodnia kell a pótbefizetéséről. Célszerű ezt elkerülni, ezért nem érdemes a fedezetet teljes egészében felhasználni, mert így marad tér az árfolyam kedvezőtlen elmozdulása esetére is, valamint a stop szintet nem a számlán elhelyezett tőke határozza meg, hanem a tényleges technikai szint, amit előre meghatároztunk.

Adott Ügyleti megbízás teljesítésének feltétele, hogy az ügyletnyitási fedezetigénye megbízás teljesítésének megkísérlésekor rendelkezésre kell álljon az Erste Trader számlán. Adott Pozícióhoz tartozó fedezeti követelmények időponttól vagy időszakról függően eltérhetnek (pl. pozíciónyitáshoz, hétközben, hétvégén): az erre vonatkozó információkat az Erste Trader ("Account Trading Conditions" menüpont) tartalmazza. Ezúton is felhívjuk ügyfeleink figyelmét, hogy – minden körülményre, még a rendkívüli piaci helyzetből fakadó kockázatokra és a fedezeti követelmények módosítására is gondolva – alakítsák az Erste Trader Számla fedezettségét annak érdekében, hogy a Kényszerlikvidálást elkerülhessék.

A fedezetet minden esetben az Erste Trader Számlán kell biztosítani, egy eszközt a szolgáltató a fedezettség számításakor kizárólag akkor tud számításba venni, ha Ön azt átvezettette ún. Alapszámlájáról az Erste Trader Számlára! Ne kerülje el a figyelmét, hogy az átvezetés időigénye adott esetben hossz is lehet, mivel az egy nemzetközi pénzáttalási folyamaton alapul. Időben gondoskodjon megfelelő fedezetről!

Célszerű mindig a saját magunk által felállított szabályok szerint kereskedni, melyeket bármilyen körülmények között is betartunk. Meg kell tervezni a pozíció nyitásának és zárásának szintjeit is nyereségre illetve veszteségre is egyaránt. Erről szóló példát a „Kockázatkezelés” aloldalon talál.