



Deviza működés

Az alábbiakban az Erste Traderen folytatott devizapiaci kereskedés működéséről és az azt érintő szabályokról olvashat.

1. Cél spread-ek

A honlapon megtalálhatóak az egyes devizakeresztekre vonatkozó cél spread-ek. (A spread a legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam közötti különbséget jelenti; más néven bid-ask különbség) A főbb, nagy forgalmat bonyolító devizakeresztekre nagyon szűk mindössze 1-2 pip a spread. A cél spread-ek normál piaci körülmények között teljesülnek. Vannak azonban olyan piaci események, melyek során tágabb lesz az árjegyzés, pl.: fontosabb makrogazdasági adat bejelentésekor, vagy nagyon volatilisra váló kereskedés során, továbbá európai idő szerint éjjel, mikor kicsi a likviditás a piacon stb. A egyes devizapárokhoz tartozó célsread-ek az Erste Trader-en belül is megtalálhatóak. (Account/Trading Conditions)

2. Margin, azaz letéti követelmény

A befektetőnek lehetősége van a számláján rendelkezésre álló összegnél jóval nagyobb pozíció megnyitására. A margin követelmény százalékos formában van meghatározva. Nézzünk egy példát: Az EURUSD devizapárra meghatározott margin követelmény 2%. Tételezzük fel, hogy long-olni akarjuk a devizapárt, így veszünk 100.000 EUR-t USD ellenében. Az ehhez szükséges fedezet: $100.000 \times 2\% = 2.000$ EUR. Ekkora összegnek kell a számlán lennie ahhoz, hogy a pozíciót megnyithassuk. A számlán az első 50.000 EUR értékben megnyitott pozíció után alacsonyabbak a margin követelmények, ezáltal még magasabb tőkeáttétel érhető el.



3. Deviza kereskedési idők

Magyar idő szerint vasárnap estétől péntek estéig folyamatos a devizakereskedés az Erste Trader-en.
Sydney helyi idő szerint hétfőn reggel 5:00-kor indul a kereskedés (magyar idő szerint vasárnap 20:00 óra)
New York helyi idő szerint pénteken 17:00-kor zárul a kereskedés (magyar idő szerint péntek 22:00 óra)

4. Piaci áras ügyletek, automatikus teljesülés (Autoexecuted trades)

A kereskedési rendszerben az árfolyam táblában szereplő bid/ask árak követésével egyetlen kattintással azonnal piaci áras ügyletek köthetők bizonyos mennyiségig. Az egyes devizapárokból az azonnali ügyletkötésre mennyiségi limitek vannak meghatározva.

Ha a befektető ennél nagyobb méretű ügyletet akar kötni, akkor az nem teljesül automatikusan, ahhoz a bank jóváhagyása is szükséges. A jóváhagyás csupán néhány másodpercet vesz igénybe.

Fx EURUSD

Bid 1,46 Sell 16	Ask 1,46 Buy 18
---	--

EUR

Net: 0

Élő árak

Fx EURUSD

Bid 1,46 Sell 17	Ask 1,46 Buy 21
---	--

EUR

Net: 0

Indikatív árak

Magyarázat: Ha a gomb zölden világít, kattintással azonnal teljesül az ügylet az ajánlat rögzítésekor érvényes piaci áron. Nagyobb darabszám beírásakor a gomb színe átvált, és a befektető csak indikatív árakat fog látni. Az indikatív árra kattintva az ügyfél élő árakat kér a platform pénzügyi szolgáltatójától, amiket pár másodperc alatt meg is kap.

5. Sávos spread kereskedés

Piaci árakkal való kereskedéskor az egyes devizapárokra meghatározott cél spread-ek érvényesülnek. Minél kisebb összeggel köt ügyletet, annál szűkebb spread fog érvényesülni. A devizapárra a nyitott pozíció méretének függvényében sávok vannak meghatározva a rendszerben, melyekhez különböző spread-ek vannak rendelve. Az egyes sávok valamint cél spread-ek az Erste Trader rendszerében megtalálhatóak. (Számmla/Kereskedési feltételek menü, angol változatban: Account / Trading Conditions menüpont.)

egy listázási típust Devizapiaci kereskedési feltételek

2012. május 31. 8:44:56 GMT

kereskedési feltételek							
r	Fedezetigény	Minimális kötési mennyiség	Jutalék határérték	Jutalék (Jutalék értékhatar alatt)	Forward Streaming Amount	Sáv limit	Alap spread ¹
	6,0 %	AUD 5 000	AUD 100 000	USD 10	RFQ only	AUD 2 000 000	0,00170
						AUD 4 000 000	0,00180
						AUD 8 000 000	0,00190
						> AUD 8 000 000	(RFQ) 0,00190
	6,0 %	AUD 5 000	AUD 100 000	USD 10	RFQ only	AUD 3 000 000	0,00130
						AUD 6 000 000	0,00140
						AUD 12 000 000	0,00150
						> AUD 12 000 000	(RFQ) 0,00150
	10,0 %	AUD 5 000	AUD 50 000	USD 10	RFQ only	Nincs	(RFQ) 0,034

Sávonkénti cél spread-ek a kereskedési feltételek között

6. Alacsony összegű kötések minimum díja

Az egyes devizákra alsó küszöbérték van meghatározva, ez alatti ügyletkötés esetén 10 USD tranzakciós díjat számítunk fel az adminisztrációs költségek fedezésére.

7. Stop megbízások

Az alábbiakban felsorolt devizapárookra a stop és követő stop megbízást az aktuális piaci ártól a táblázatban megadott értéknél távolabbra kell elhelyezni. Ezeknél az értékeknél szűkebbre állított stop megbízásokat az Erste Trader nem fogadja be.

Javaslat: Vételi stop megbízás esetén célszerű lehet a stop-if-bid, eladási stop megbízás esetén a stop-if-offered megbízás típust alkalmazni.

AUDUSD	15
EURJPY	20
EURUSD	20
EURCHF	20
EURGBP	15
GBPCHF	25
GBPJPY	50
GBPUSD	25
NZDUSD	20
USDCAD	20
USDCHF	20
USDJPY	20

Minimum stop távolságok piaci ártól

8. Minimum kereskedhető mennyiségek

Az alábbi táblázatban felsorolt mennyiségeknél kisebb megbízást nem lehet az Erste Trader-be bevinni. Bizonyos devizapárok esetén elképzelhető ezeknél magasabb minimálisan kereskedhető mennyiség is.

XAU	10 Oz.
XAG	100 Oz.
XPT	1 Oz.
XPB	1 Oz.
JPY	100.000
DKK, NOK, SEK, CZK, HUF, PLN, HKD, ZAR	10.000
All other currencies	1.000

Minimum kereskedhető mennyiségek

9. Folyamatos fedezetfigyelés

Az Erste Trader piaci közül a devizapiacon lehet a legnagyobb, akár ötven szerez tőkeáttételt elérni. A befektető olyan pozíciókat tud nyitni, ami magasabb a számláján lévő összegnél. Emiatt fontos a folyamatos fedezetfigyelés, és a nyitott pozíciók után számított nem realizált nyereség illetve veszteség számítása. A befektetőnek kell arról gondoskodnia, hogy az Erste Trader számláján fedezetként felhasználható összeg soha ne legyen kisebb, mint a fedezeti követelmény. Ezt az Erste Trader rendszere az aktuális piaci árfolyamokkal állandóan kalkulálja. A számlán lévő fedezet értéke tartalmazza a nyitott pozíciókon nem realizált nyereséget és veszteséget is. Amint ez az érték egy meghatározott szint alá süllyed, a befektető figyelmeztetést kap a rendszeren keresztül (margin call). A fedezetlen befektető kétféle megoldást választhat: csökkenti nyitott pozíciói méretét, vagy számlájára pótfedezetet von be.

10. Fedezethiány miatti felszólítás, kényszerlikvidálás (stop/out)

Az Erste Trader számlán az ügyfélnek mindig biztosítania kell a fedezeti követelményeket. Amennyiben a fedezeti érték egy meghatározott szint alá süllyed, a befektető figyelmeztetést kap a rendszeren keresztül (margin call). A fedezetlen befektető kétféle megoldást választhat: csökkenti nyitott pozíciói méretét, vagy számlájára pótfedezetet von be. Ha az Ügyfél a felszólításnak nem tesz eleget, úgy valamennyi pozíciója kényszerlikvidálására számíthat. Felhívjuk a figyelmet, hogy meghatározott fedezeti szint elérésénél – akár előzetes felszólítás nélkül is – megnyílik a jog a kényszerlikvidálásra. Az Erste Trader-ben fedezetlenséggel kapcsolatos kényszerlikvidálás esetén valamennyi margin típusú megbízása és pozíciója zárásra kerülhet!

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.

11. Elszámolás, pozíció görgetése

A deviza fx piacon a lezárt ügyletek elszámolása két banki munkanap alatt történik meg. Az Erste Trader-en ezeknél az ügyleteknél fizikai leszállítás soha nem történik. A T nap végéig le nem zárt deviza fx ügyleteknél a devizapár mindkét lábára megtörténik az ún. tom/next swappontok elszámolása, az ún. rollover vagy átgörgetés. A rollover kezdete (New York-i idő szerint 17:00, közép-európai idő szerint 22:00 óra) és a következő napon (közép-európai idő szerint 3:00-kor) zárul az eljárás: az átgörgetés eredménye a pozíció bekerülési értékében mutatkozik meg. Fx pozíció napon túli megtartása esetén tehát a rollover-t minden nap elvégezzük egészen addig, amíg a befektető nem zárja pozícióját. Ilyen módon a nyitott deviza fx pozíciót a befektető bármeddig tarthatja.

12. Tom/next rollover, Swap pont számítás

Devizapár első tagja a fix deviza, a második a változó deviza. A swap pont számítás a következőképp történik:

- **Long pozíció:** A fix devizára betéti kamatot számolunk a következők szerint: LIBID – 0,35% (a nyitott pozícióra 0,35%, el nem számolt nyereségre illetve veszteségre 0,75%). A változó devizára hitelkamatot számolunk LIBOR + 0,35% (nyitott pozícióra 0,35%, el nem számolt nyereségre illetve veszteségre 0,75%). A betéti és hitelkamat különbszetét osztva 360-nal megkapjuk a napi kamatot százalékosan. Ebből megkapjuk a swap pontot, ha a százalékos értéket felszorozzuk a deviza fx árfolyamával. A swap pont mértékével minden nap korrigáljuk a bekerülési árat.
- **Short pozíció:** A fix devizára hitelkamatot számolunk a következők szerint: LIBOR + 0,35% (nyitott pozícióra 0,35%, el nem számolt nyereségre illetve veszteségre 0,75%). A változó devizára betéti kamatot számolunk LIBID - 0,35% (nyitott pozícióra szintén 0,35%, el nem számolt nyereségre illetve veszteségre 0,75%) A betéti és hitelkamat különbszetét osztva 360-nal megkapjuk a napi kamatot százalékosan. Ebből megkapjuk a swap pontot, ha a százalékos értéket felszorozzuk a deviza fx árfolyamával. A swap pont mértékével minden nap korrigáljuk a bekerülési árat.