SWAP

Cada día laboral a las 24:00 para todos los pares de monedas y varios otros instrumentos hay correcciones de las posiciones abiertas llamadas puntos de swap (swap points). Cada país tiene diferentes tipos de interés, que causa diferencias de tipos de interés entre dos divisas. Eso depende del volumen de la posición e instrumento la cuenta será ajustada para reflejar el valor en puntos de swap (swap points).

Ejemplo:

Tipo de dólar australiano: 2.25 %

Tipo de dólar americano: 0.25 %

Diferencia de interés: 2 %

Markup Bróker: 7.2 %

Posición larga

– (100 000 × (0,25 – 2.25 + 7.2) / 100) / 365 = -14.25 AUD = -12.06 USD/lot

Posición corta

– (100 000 × (2.25 – 0.25 + 7.2) / 100) / 365 = -25.21 AUD = -21.33 USD/lot

ROLLOVER

Este mecanismo sirve para regular el precio del instrumento a un valor predeterminado. Esto ocurre cuando el contrato de futuros subyacente expira y es sustituido por el nuevo contrato negociable con un vencimiento más largo. Durante el rollover el contrato antiguo es sustituido por el nuevo con el precio actualizado. Parece como si el precio antiguo saltara al nuevo nivel. Esto puede causar un cambio positivo o negativo en el valor de la posición, por lo tanto, es necesario ajustarlo como un swap negativo o positivo cargando o abonando directamente en la cuenta.

Se pide amablemente a los clientes con las órdenes limitadas y stop cerca del precio actual que ajusten su posición a los cambios de valor. De lo contrario las órdenes limitadas y órdenes stop se ejecutarán según el procedimiento habitual. Por favor, tenga en cuenta que un *stop out* podría producirse durante el rollover.

Como algunos instrumentos ofrecidos por la compañía se basan en los contratos de futuros y no tienen un vencimiento concreto, deben renovarse periódicamente. La ventaja de esta operación es que los clientes pueden mantener las posiciones abiertas durante un periodo más largo que la expectativa del contrato subyacente. Rollover permite a los clientes mantener la posición del instrumento abierto elegido durante el cambio a nuevo contrato.

Reglas básicas

El nuevo precio < El antiguo precio = Crédito para posiciones largas / Débito para posiciones cortas

Esta situación se llama Contango. El Contango se refiere la situación dónde el precio de Futuro de la materia prima es más alto del precio stop actual. Un mercado contango significa simplemente que los contratos de futuros se negocian una prima respecto al precio stop.

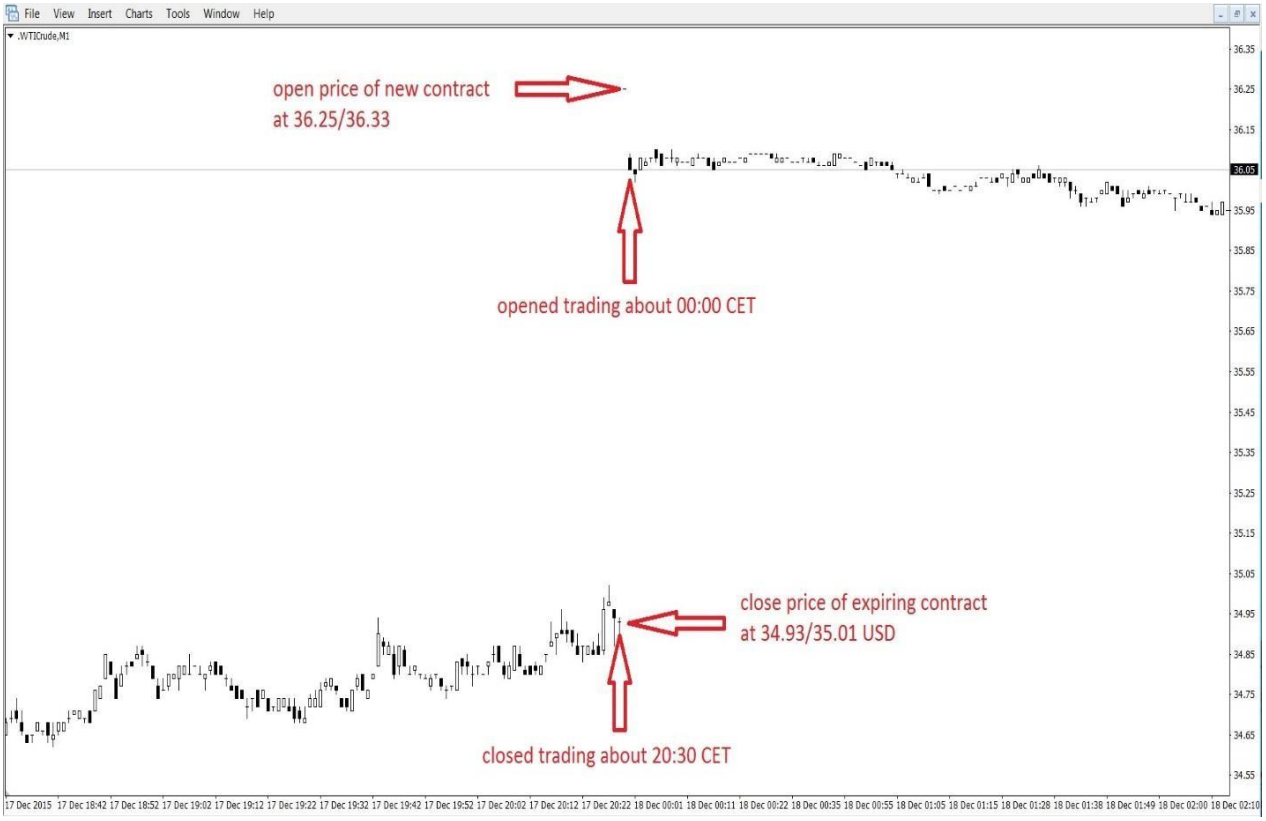
El nuevo precio > El antiguo precio = Débito para posiciones largas /Crédito para posiciones cortas

Esta situación de llama Backwardation. Se refiere a la situación dónde los precios de futuros son inferiores a los precios stop actuales de la materia prima concreta. En este caso los precios de futuros son inferiores al precio stop futuro previsto.

.

Véase siguiente el ejemplo:

Por 100 barriles de WTI Crude oil representado por 1 lote estándar los precios cambian por +132 pips (1.32 USD) del precio bid/ask (oferta/demanda) 34.93/35.01 USD/barril a un nuevo precio 36.25/36.33 USD/barril.



Supongamos que un cliente tuviera abiertos 3 lotes:

La posición a largo plazo:

(34.93-36.25) * 3 * 100 = -396 USD

(si la cuenta está en otra divisa, el ajuste final se convertirá a la divisa concreta basado en el cambio actual)

Posición a corto plazo:

(36.33-35.01) * 3 * 100 = 396 USD

(si la cuenta está en otra divisa, el ajuste final se convertirá a la divisa concreta basado en el cambio actual)

VENCIMIENTO

Según la definición, los contratos de futuros son acuerdos de vencimiento de las materias primas físicas subyacentes en la bolsa. Esto significa que el contrato actual se cerrará con la ganancia o pérdida actual. No hay forma de volver a abrir el contrato nunca más. Pocos días antes del vencimiento, un nuevo contrato con un vencimiento más largo ya está disponible para la negociación.

El vencimiento se produce sobre todo en las materias primas agrícolas, como el café, el cacao, el algodón, el trigo y el azúcar, los futuros de bonos y el índice del dólar.

Los contratos de futuros suelen dividirse en varios (normalmente cuatro o más) contratos a lo largo del año.