Citfin

Szabványos deviza forward

Szabványos deviza forward olyan pénzügyi származtatott ügylet, amellyel biztosítható a mai árfolyam egy konkrét jövőbeli napra.

citfin.hu
citfin.eu

Szabványos deviza forward

A következő hónapban euró beérkezését várom az üzleti partneremtől, és az eurót forintra kell váltanom. Tetszik a mai árfolyam, beválthatom ezen az árfolyamon azon a napon, amikor a pénzem beérkezik?

Ügyfél

Tudja az euró beérkezésének pontos dátumát?

Dealer

Igen, tudom. Az üzleti partnerem 100 000 eurót egy konkrét dátumon küld nekem.

Ügyfél

Azt mondja, hogy az euró forintra váltása a hónap egyik konkrét napján valósul meg. Akkor tehát kössük meg a Szabványos deviza forward ügyletet. Rögzítjük a mai árfolyamot az átváltás konkrét dátumához.

Dealer

Ez tetszik, de mi van, ha a pénzem nem érkezik be a megállapodott határidőre? Ebben az esetben nem lesz meg a szükséges euró mennyiség az ügylet elszámolásához…

Ügyfél

Nem történik semmi, egyszerűen eltoljuk a határidős ügylet esedékességét úgynevezett Swappal egy későbbi dátumra. Ha pedig korábban érkezik be a pénze, vagyis az eredetileg megállapodott határidő előtt, ismét eltoljuk Swappal az elszámolás határidejét, ekkor viszont egy korábbi dátumra.

Dealer

Ebben az esetben ezt semmi sem akadályozza. Kezdjük el.

Ügyfél

A Szabványos deviza forward megállapodása az ügyfél HUF-ot vásárol és EUR-t ad el

A Szabványos deviza forward megállapodásának dátuma 09.30.

A FWD értéke EUR-ban	Árfolyam	A FWD értéke HUF-ban	Az elszámolás dátuma
100 000	350 EURHUF	35 000 000	10.29.

Befizetett előleg 5% 09.30-án 1 750 000 HUF (35 000 000 HUF * 0,05)

A Szabványos deviza forward elszámolása az elszámolás dátumához

A Forward elszámolásának dátuma	10.29.
(Aktuális árfolyam: 347 EURHUF)	
A Forward értéke EUR-ban	100 000 EUR
A Forward értéke HUF-ban	35 000 000 HUF
A 09.30-án befizetett előleg (5 %)	1 750 000 HUF
Az ügyfél a Citfin-be	**100 000 EUR-t küld**
A Citfin küld az ügyfélnek	**35 000 000 HUF-t**
	(+1 750 000 HUF az előlegből)

A Szabványos deviza forward rendezése az elszámolás megállapodott dátuma előtt

A deviza swap az ügyfélnek lehetővé teszi a Szabványos deviza forward elszámolását még a megállapodott határidő előtt.

A FWD értéke EUR-ban	Árfolyam	A FWD értéke HUF-ban	Az elszámolás dátuma
100 000	350 EURHUF	35 000 000	10.29.

A Szabványos deviza forward elszámolásának dátuma az elszámolás megállapodott dátuma előtt: 10.15.

Befizetett előleg 5% 09.30-án	1 750 000 HUF	(35 000 000 HUF * 0,05)
Az ügyfél szeretné elrendezni a Forwardot	10.15.	
Az aktuális EURHUF árfolyam	347 EURHUF	

SWAP az elszámolás megállapodott határideje előtt

1. sz. váltóügylet	az ügyfél	100 000 EUR-t vásárol 350 EURHUF árfolyamon 10.29-én.
2. sz. váltóügylet	az ügyfél	100 000 EUR-t ad el 349,80 EURHUF árfolyamon 10.15-én.

Az eredetileg biztosított 350 EURHUF árfolyam és az aktuálisan ügyletelt 349,80 EURHUF árfolyam közötti különbözetet az úgynevezett forward pontok adják, amelyek a forward ügylet árfolyama kiszámításának elválaszthatatlan részét képezik, figyelembe véve az EUR időértékét 10.29-án és 10.15-én.
A ügylet eredeti és aktuális értéke közötti különbözet = 35 000 000 – 34 980 000 = 20 000 HUF

Az ügyfél a Citfin-be	**100 000 EUR-t küld**
A Citfin az ügyfélnek	**36 730 000 HUF-t küld**

*(100 000 EUR * 350 EURHUF= 35 000 000, vagyis a Szabványos deviza forward eredeti értéke + 1 750 000 HUF visszaadott előleg – költség 20 000 HUF a forward pontok jogcímén az ügylet közelítésére = 36 730 000 HUF)*

A Szabványos deviza forward elszámolása swappal

Ha elérkezik a Szabványos deviza forward elszámolásának dátuma, és az ügyfél még nem szeretné vagy nem tudja elrendezni ezt a határidős ügyletet a szerződésben rögzített 10.29-i dátumhoz, swapról állapodhat meg, amellyel az ügyfél „eltolja" a Szabványos deviza forwardból eredő kötelezettségét egy jövőbeli dátumra, például 11.30-ra.

SWAP

Az aktuális EURHUF árfolyam 346 EURHUF

1. sz. váltóügylet	az ügyfél	100 000 EUR-t vásárol 346,00 EURHUF árfolyamon 10.29-én.
2. sz. váltóügylet	az ügyfél	100 000 EUR-t ad el 345,80 EURHUF árfolyamon 11.30-én.

Az eredetileg biztosított 350 EURHUF árfolyam és az aktuális 346 EURUHUF swap árfolyam közötti különbözet az árfolyameltérés (árfolyamnyereség), amellyel az ügyfélnek romlik az árfolyama, ugyanakkor növekszik az előleg nagysága.
Az aktuális 346 EURHUF árfolyam és a jövőbeli 345,80 EURHUF árfolyam közötti különbözetet az úgynevezett forward pontok adják, amelyek a határidős ügylet árfolyama kiszámításának elválaszthatatlan részét képezik, figyelembe véve az EUR időértékét 10.29-án és 11.30-án.

A Forward eredeti értéke = 350,00 * 100 000 = 35 000 000 HUF
A Forward aktuális értéke = 345,80 * 100 000 = 34 580 000 HUF
Az értékkülönbözet = 35 000 000 – 34 580 000 = 420 000 HUF

Az ügylet „eltolásának" költsége a forward pontok miatt = 20 000 HUF
(100.000 EUR * 0,20 HUF vagyis a 346 és a 345,80 EURHUF árfolyam közötti különbözet)
Az eredetileg ügyfél által befizetett előleg nagysága = 1 750 000 HUF
Aktuális érték a swap után = 2 150 000 HUF
Az előleg különbözete = 400 000 HUF

Az előleg kiszámítása

A Citfin a határidős ügyletekre 5% előleget követel meg, amelyet az ügyfél az ilyen ügyletekről szóló megállapodáskor küld el. Ha az árfolyam a határidős ügylet alatt jelentősen elmozdul a nyitott pozíció hátrányára, és az előleggel történő fedezete a 2,5%-os határérték alá csökken, a Citfin követelheti az ügyféltől az előleg újra 5%-ra történő kiegészítését.

Az ügyfél EUR-t ad el HUF-ért

A határidős ügylet megállapodásának dátuma	09.30.
Árfolyam	350 EUR-HUF
A határidős ügylet értéke EUR-ban	100 000 EUR
A határidős ügylet értéke HUF-ban	35 000 000 HUF
A befizetett előleg nagysága (5%)	1 750 000 HUF

A HUF a határidős ügylet alatt gyengül

Az aktuális dátum	10.15.
Az aktuális EURHUF árfolyam	360 EURHUF
Az aktuális előleg	1 750 000 HUF (35 000 000 * 0,05)
A határidős ügylet eredeti értéke	35 000 000 HUF (100 000 EUR * 350 EURHUF)
A határidős ügylet aktuális értéke	36 000 000 EURHUF (100 000 EUR * 360 EURHUF)
Potenciális veszteség	1 000 000 HUF (36 000 000 HUF – 35 000 000 HUF)

A határidős ügylet aktuális fedezete HUF-ban **750 000 HUF**
(az 1 750 000 HUF előleg – 1 000 000 HUF potenciális veszteség)

A határidős ügylet aktuális fedezete %-ban **2,14%**
(750 000 HUF aktuális fedezet / 35 000 000 HUF eredeti érték * 100)

Mennyinek kell lennie a Citfin-nél előlegként **2 750 000 HUF**
(az 1 750 000 HUF előleg 5% – 1 000 000 HUF potenciális veszteség)

Az előleget ki kell egészíteni **1 000 000 HUF-tal**
(a 2 750 000 HUF szükséges nagyságú előleg – 1 750 000 HUF aktuális előleg)

Ha a forint ezután visszatér az erősebb szintre, a Citfin visszafizeti az ügyfélnek a kiegészített előleget.

Citfin - Finanční trhy, a.s.

Bucharova 1423/6b
158 00 Prága 13
Tel.: +420 234 092 077
hungary@citfin.cz
www.citfin.cz

Tel.: +420 234 092 077