



ОБУЧАЮЩИЙ КУРС

КУРС МОЛОДОГО БОЙЦА НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ

Урок 4 . Маржинальная торговля

Что такое маржинальная торговля

Маржинальная торговля – это торговля, предусматривающая использование трейдером, наряду с собственными средствами, заемных средств под залог. В процессе торговли на Форексе трейдер использует средства брокера. В итоге сумма средств, которые доступны трейдеру для торговли, в несколько раз превышает его собственные средства. Это позволяет участнику рынка Форекс рассчитывать на получение большей прибыли, но одновременно с этим он повышает и собственные риски.

Для того чтобы начать совершать операции на валютном рынке с использованием маржи, трейдеру следует внести в брокерскую компанию гарантийный депозит, после чего выбрать размер финансового левириджа, который ему предоставит брокер. В результате, трейдер получит возможность оперировать суммами, в 20, 50 и даже 100 раз превышающими капитал, имеющийся у него в наличии.

Торговля без фактической поставки валюты

Спекулятивная торговля на финансовых рынках осуществляется без фактической поставки валюты. Смысл такой торговли состоит в заключении между контрагентами двух "встречных" сделок – на продажу и приобретение одного и того же количества определенной валюты, при этом данные сделки разрознены по времени. Все расчеты, совершаемые по сделкам, проводятся в пределах неттинга (разницы между ценами покупки и продажи валюты). Благодаря этой особенности торговли на рынке Форекс появилась возможность быстрее и удобнее заключать сделки, избавившись от накладных расходов.

Кредитное плечо (плюсы и минусы)

К преимуществам использования кредитного плеча относятся:

1. Высокая потенциальная доходность торговых операций
2. Отсутствие накладных издержек (хранение, учет, транспортировка), связанных с отсутствием необходимости реальной поставки валюты
3. Возможность заключать торговые сделки большим объемом, даже имея при этом скромный начальный капитал

4. Легкость и удобство совершения торговых сделок по продаже и покупке валюты
5. Возможность покупки и продажи различных валют даже без открытия специальных торговых счетов. Если у трейдера открыт торговый счет в одной валюте, он может совершать операции с другими валютами, при этом и залог, и его финансовый результат будут автоматически пересчитываться в валюту текущего счета.

Однако, несмотря на все свои преимущества, использование кредитного плеча имеет и некоторые недостатки. Первым недостатком являются повышенные риски трейдера. Если трейдер забудет о правилах риск-менеджмента, он рискует лишиться собственного обеспечения. Еще одним недостатком использования кредитного плеча является вероятность того, что трейдер войдет в азарт, и воспользуется большим размером кредитного плеча, чем это необходимо. Этим очень часто грешат начинающие трейдеры, которые решают "играть на все" и торговать с плечом 1:100, 1:200 и т.д. Они забывают учитывать высокие риски, и порой даже одной неудачной сделки будет достаточно, чтобы выбить трейдера из психологического равновесия.

Фиксированная/процентная маржа

Маржа делится на 2 вида – фиксированную и процентную. Фиксированная маржа предполагает наличие на счете трейдера определенной суммы средств. Если данной суммы средств не окажется на счете, трейдер не сможет заключать сделки на рынке Форекс, используя заемные средства. Рассмотрим пример. Если трейдер пожелает воспользоваться кредитным плечом в размере 1:100, для приобретения одного лота (100 000 единиц валюты) ему необходимо будет иметь на счете 1000 единиц депозита. При этом валюта заключения сделки и депозита не будет играть особой роли.

При процентной марже у трейдера возникает необходимость обеспечить сделку залогом, который будет равен проценту от суммы торгуемой валюты. При расчете данной суммы играет роль валюта депозита, валюта заключаемой сделки и текущий валютный курс.

И вновь рассмотрим пример. Исходные данные: Размер маржи – 1%, валюта депозита – USD. Работающий по валютной паре GBP/USD трейдер принимает решение заключить торговую сделку в 1 лот (100 000 фунтов).

Текущий валютный курс составил:

	Бид	Аск
GBP/USD	1.5458	1.5463

В этом случае маржа будет равна: $100\,000\text{ GBP} * 1 / 100 = 1000\text{ GBP}$.

Получается, что для заключения запланированной сделки с использованием заемных средств трейдеру нужно иметь на счете 1000 GBP, но так как валюта страхового депозита принята в долларах США, потребуются перевести маржу в эту валюту по действующему курсу.

Таким образом, маржа составит: $1000\text{ GBP} * 1.5463 = 1546,30\text{ USD}$

Неттинг

Неттинг – очень распространенное понятие в сфере банковских и биржевых расчетных операций. Неттинг представляет собой один из способов расчета по сделкам, согласно которому контрагенту пересылается не весь объем актива, а исключительно результат по проводимым операциям. Это становится возможным при одинаковой сумме приобретенной и проданной валюты между контрагентами.

Рассмотрим пример. Один банк приобретает у другого 10000 долларов США по курсу 64 российских рубля за доллар. После этого первому банку, для проведения комплекса финансовых операций, в срочном порядке потребовалась сумма в рублях. Он обращается ко второму банку и покупает рубли на всю сумму в 10000 долларов США, но уже по курсу 66 рублей за доллар. Вместо того, чтобы расплачиваться друг с другом по обеим операциям, банки договорились провести взаимозачет, в результате которого первый банк заплатил второму сумму в $66 * 10000 - 64 * 10000 = 660000 - 640000 = 20000$ рублей.

Подобное правило расчетов действует не только в межбанковской сфере, но и при расчетах брокера и трейдера.

Маржин колл

Маржин колл (или как его еще называют “Дядя Коля”) – требование брокера к трейдеру о внесении дополнительного финансового обеспечения на его торговый счет, необходимого для дальнейшего заключения сделок на рынке Форекс. Это требование выдвигается в случае недостаточности на счете трейдера свободной маржи, в результате чего трейдер оказывается перед выбором – либо пополнить торговый счет, либо закрыть часть своих сделок. Если трейдер не сделает ни того, ни другого, для предотвращения возможных убытков брокерская компания принудительно закроет сделки своего клиента.

Как правило, Margin Call возникает в случае, когда на счете трейдера остается менее 20-30 % средств. Если трейдер не внесет дополнительного обеспечения, брокер закроет его позиции, после чего разморозит оставшиеся на счете средства, которые трейдер сможет использовать в качестве обеспечения по новым открытым сделкам. Конечно, оптимальным для участника торговли на Форексе вариантом является недостижение маржин колла. Все, что для этого необходимо сделать – четко следовать сигналам своей торговой системы, не брать на себя повышенные риски, как можно быстрее закрывать убыточные сделки и следовать правилам управления капиталом.

И хотя большинство трейдеров боится получить Margin Call, именно он является их главным другом, который предотвращает от получения катастрофического размера потерь и полного разорения, а также образования внушительной суммы задолженности перед брокерской компанией.