

Hogyan induljunk el a külföldi tőzsdéken e-book

Elemzéseközpont.hu

Kedves Olvasó!

Ebbe az ebook-ba összeválogattuk azokat az általunk publikált cikkeket, melyek a külföldi tőzsdékhez nyújtanak iránymutatást. Nemcsak a befektetési lehetőségeket ismerheti meg, hanem gyakorlati példákon keresztül szemléltetjük a kereskedés módjait.

Olvassa el figyelmesen anyagunkat, hiszen azt is megtudhatja, hogy az általunk megvizsgált 9 bróker cég közül melyiket találtuk a legjobbnak!

Üdvözlettel:

Nagy Attila
Vezető tanácsadó
Invest-Project Kft.

Tartalomjegyzék

1. MIRE FIGYELJÜNK, HA KÜLFÖLDI TŐZSDÉN KERESKEDÜNK (18 TIPP).....	5
2. DOW JONES, S&P500, NASDAQ... MIK EZEK A SZAVAK?.....	7
2.1. MÍLYEN ADATOK MOZGATJÁK A KÜLFÖLDI PIACOKAT?.....	7
2.1.1 <i>Bruttó hazai termék (GDP)</i>	7
2.1.2 <i>Fogyasztói árindex (CPI)</i>	7
2.1.3 <i>Új munkanélküliek száma</i>	8
2.1.4 <i>Fogyasztói bizalom index</i>	8
2.1.5 <i>Chicago PMI</i>	8
3. AZ AMERIKAI TŐZSDÉK SZABÁLYOZÁSA, KERESKEDÉSI IDŐ ÉS FELFÜGGESZTÉSI SZABÁLYOK.....	9
3.1 NYSE (NEW YORK STOCK EXCHANGE).....	9
3.2 AMEX (AMERICAN STOCK EXCHANGE).....	9
3.3 NASDAQ (NATIONAL ASSOCIATION OF SECURITIES DEALERS AUTOMATED QUOTATION).....	10
4. HOGYAN INDULJUNK EL NÉHÁNY SZÁZEZER FORINTTAL AZ ARANY/EZÜST PIACÁN.....	11
4.1 MÍLYEN PROBLÉMÁKKAL TALÁLKOZHATUNK, HA BE AKARJUK FEKTETNI PÉNZÜNKET?.....	11
4.2 NÉZZÜK MEG, HOGYAN ALAKUL EGY HATÁRIDŐS ARANY KONTRAKTUS MEGVÁSÁRLÁSA.....	11
5. HOGYAN KERESKEDJÜNK A CFD TERMÉKEKKEL.....	13
5.1 MIRŐL IS VAN ITT SZÓ?.....	13
5.2 SZEMÉLTETŐ PÉLDA CFD KERESKEDÉSRE.....	14
5.3 HOL LEHET NAGYOT HIBÁZNI?.....	14
6. SZÁMLANYITÁS KÜLFÖLDI BRÓKERCEGNÉL.....	16
6.1 RÖVIDEN A SAXO BANKRÓL.....	16
6.2 BIZTONSÁGI SZEMPONTOK, AVAGY JÓ HELYEN A PÉNZÜNK?.....	16
6.3 RÖVIDEN AZ ELÉRHETŐ INSTRUMENTUMOKRÓL.....	16
6.4 RÉSZVÉNYEK ÉS A MEGBÍZÁSI DÍJAK.....	17
6.5 CFD TERMÉKEK ÉS A MEGBÍZÁSI DÍJAK.....	19
6.6 INDEX CFD TERMÉKEK ÉS A DÍJAK.....	20
6.7 HATÁRIDŐS KERESKEDÉS.....	21
6.8 DEVIZAKERESKEDÉS (FOREX).....	21
6.9 BEÉPÍTETT ÁRFOLYAMELEMZŐ PROGRAM.....	22
6.10 HOGYAN NYITHATUNK SZÁMLÁT, ÉS MÍLYEN SZÁMLACSOMAGOK VANNAK?.....	23
6.10.1 <i>A Saxo Minitrader csomag</i>	23
6.10.2 <i>SaxoTrader csomag</i>	23
6.12 GYAKORI KÉRDÉSEK!.....	24
6.12.1 <i>Kivel állok kapcsolatban, ha szerződésre kerül sor?</i>	24
6.12.2 <i>Biztonságban lesz a pénzem?</i>	24
6.12.3 <i>Kérdés és probléma esetén mennyi időn belül kaphatok választ a Saxo Bank magyar munkatársától?</i>	24
6.13 BÓNUSZOK AZ ELEMZÉSKÖZPONTTÓL:.....	25
7. A SAXO TRADE KERESKEDÉSI FELÜLET BEMUTATÁSA.....	26
7.1 MÍLYEN BEÁLLÍTOTT SÉMÁK VANNAK?.....	26
7.2 INSTRUMENT EXPLORER.....	27
7.3 A PRICES AND TRADE DOBOZ.....	28
7.4 NÉZZÜK MEG AZ ACCOUNT/SUMMARY MENÜPONTOT.....	31
7.5 HASZNOS KIEGÉSZÍTŐK!.....	32
7.6 CHARTS / ÁRFOLYAMELEMZÉS.....	32
7.7 REAL-TIME ADATOK.....	34
8. KERESKEDÉS A SAXO TRADE RENDSZERBEN.....	35

8.1 Milyen papírokkal érdemes kereskedni a külföldi tőzsdéken?	38
8.2 Egyenlegadatok értelmezése a Saxotrade rendszerben.	41

1. Mire figyeljünk, ha külföldi tőzsdén kereskedünk (18 tipp)

1. Próbáljuk ki a virtuális kereskedést. Szinte minden külföldi brókercégnél van arra lehetőség, hogy egy virtuális összeggel szabadon kereskedjünk. Használjuk ki ezt a lehetőséget! Nézzük meg, milyen díjakat vonnak le, milyen gyorsan teljesülnek a megbízások. Mi történik, ha más megbízási típust adunk meg. Ha már mindent tudunk, és megszoktuk a kezelőfelületet, akkor kezdjük el valós összegekkel kereskedni.
2. A virtuális pénzzel történő kereskedés során az elért siker nem garancia! Sokan abba a hibába esnek, hogy kipróbálják a kereskedést virtuális összeggel, majd mikor már úgy érzik, hogy sikeresek, akkor élesben is nekilátnak a kereskedésnek. Ekkor azonban már nem jönnek össze a dolgok. Miért van ez így? Mert amíg a virtuális összeggel kereskedünk egész másként döntünk, mint amikor a saját pénzünkről van szó. Az érzelmeink befolyásolják a kereskedési stílusunkat. Az első időszakban mindig csak hátráltatni fognak az érzelmeink.
3. Kezdjük el minél előbb valódi pénzzel kereskedni. Igazán ebből lehet tanulni. A saját pénzünket kockáztassuk, és máris egész másként fogunk dönteni. Csináljuk okosan! Kezdetben nagyon minimális összegeket fektessünk be. Nem szégyen, ha csak 50-100 eFt-ért vásárolunk részvényt! Keressünk olyan piacot, ahol alacsonyak a minimum díjak!
4. A külföldi cégek kedvező megbízási díjait csak akkor tudjuk kihasználni, ha nagyobb volumenben kereskedünk (pl.: 500.000 Ft-os értékű megbízási esetén). Ha olyan tőzsdén kereskedünk, ahol alacsonyabbak a megbízások minimum díjai, nagyon sokat megtakaríthatunk. Nem mindegy, hogy 10 USD, vagy 20 EUR a minimumdíj! Amíg kis összegeket fektetünk be (pl.: 100 eFt), addig kereskedjünk index CFD termékekkel. Itt ugyanis a legtöbb cégnél nincs minimumdíj és alacsonyak a spreadek.
5. Kerüljük az olyan termékeket, amelyek nagy tőkeáttételre kényszerítenek. Az a veszélye ennek, hogy a kis befektetés mellett sokkal nagyobb a pozíció valódi értéke.
6. Ne verjük el a pénzünket. A legtöbb külföldi brókercég a számlanyitáshoz egy minimális tőkét határoz meg. Ezt az összeget kell a számlára elhelyeznünk, de ez nem azt jelenti, hogy a teljes összeggel kell kereskednünk! Az ismerkedés során legyünk óvatosak.
7. Kerüljük a rosszul szabályozott piacokat. Ezeken a tőzsdéken nem olyan szigorúak a vállalatok bevezetésének a szabályai, illetve a kereskedés sincs megfelelően korlátozva, így előfordulhat, hogy egy részvény áresése során nem függesztik fel a kereskedést. Kezdként az ilyen helyzetek óriási veszteséget okozhatnak.
8. Kezdként olyan részvényekkel kereskedjünk, amelyekről már hallottunk. Ha olyan céget választunk, amelyikről már van ismeretünk, akkor valószínű, hogy nagyobb cégről van szó, pl.: Siemens, BASF, Nokia, Microsoft stb..
9. Kezdként csak néhány cégre összpontosítsunk! Érdemes néhány részvényt kiválasztani, majd ezeket alaposabban megismerni.
10. Kerüljük az árupiacokat. Ez főleg kezdőknek szól, mivel ezeknek a termékeknek az ára rengeteg tényezőtől függ, de a fő ok itt is a nagy értékű pozíció! Ha érdeklő ez a terület, akkor próbálja meg az arany kereskedését. Az ezüstkereskedést is tudom ajánlani, hiszen itt még kisebb a pozíció értéke, illetve a tőkeáttétel. Az ezüst követi az arany mozgását.

11. Kérjük ki a hitelminősítők véleményét. A Standard & Poors minősítési rendszere hosszú ideje a befektetők között egy igen fontos és meghatározó mutató. Egy egyszerű regisztrációval hozzáférhetünk az adatbázishoz díjtalanul! A Standard & Poors minősítési kategóriái a következők: AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, D. Ezek közül az AAA minősítés a legjobb, és a D a legrosszabb. Kereskedjünk olyan részvényekkel, melyeknek legjobb a besorolása.
12. Figyeljük a makro adatokat! Ahogy a magyar tőzsdén, úgy külföldön is fontos, hogy tisztában legyünk a közzétételi időpontokkal. Ugyanis ha a közzétett adat a várakozásoktól negatív irányba tér el, akkor a piac is negatívan fog rá reagálni. Pozitív eltérés esetén pedig a kedvező irányba mozdul el. Fontos makro adatok előtt célszerű kivárni. Ha saxotrade-t használunk, a makro adatokat a felső menü News/Economic Calendar pont alatt találjuk.
13. A gyorsjelentési szezon idején érdemes visszafogni a kereskedést. A vállalat gyorsjelentése előtt szabaduljunk meg a papíroktól, hacsak nem direkt erre spekulálunk. Ellenkező esetben jobb a kellemetlen meglepetések esélyét csökkentenünk, javasolt a kivárás!
14. A technikai elemzés ismeretei nélkül ne kereskedjünk. Trendvonalak, Fibonacci szintek, támasz- és ellenállásszintek, indikátorok. Ezen ismeretek jelentős részét honlapunkon is megismerheti, mindenképen olvasson utána.
15. Tartsuk be a főszabályt! Csökkenő trendben shortra, emelkedő trendben longra keressünk beszállási lehetőséget!
16. Kerüljük a kis forgalmú ismeretlen papírokat! Bár a külföldi piacon többen kereskednek, ott is van rengeteg részvény, ahol alacsony a forgalom. Kerüljük ezeket!
17. Stop-limit nélkül soha ne nyissunk pozíciót! Ha tőkeáttételes pozíciót nyitunk, akkor már a megnyitáskor adjuk meg a stop-ot.
18. Pozíciónyitás előtt határozzunk meg a célárat és a stop szintet. Ebből kiszámíthatjuk az elérhető nyereséget, illetve a lehetséges veszteséget. Ha az arány 1:1 vagy annál kisebb, akkor ne nyissunk pozíciót!

2. Dow Jones, S&P500, NASDAQ... Mik ezek a szavak?

A következő oldalakon többször is említésre kerülnek a címben szereplő szavak. Hogy ne okozzon gondot a jelentésük, röviden meglátja az alábbi felsorolásban jelentésüket.

A 3 legfontosabb amerikai index:

- Dow Jones Industrial Average (DJIA) 30 részvény árfolyamát tükröző index, amely az egyik legfontosabb mutató, amit a befektetők figyelnek.
- Standard & Poor's 500 (S&P500) index összesen 500 részvény árfolyamát tükrözi.
- NASDAQ Composite index a technológiai szektor vállalatainak a részvényeit tartalmazza. Az amerikai értékpapír-kereskedők elektronikus tőzsdéjének az indexe.

2.1. Milyen adatok mozgatják a külföldi piacokat?

A makro adatok általában a gazdaság pillanatnyi helyzetéről adnak információt. Olyan számok ezek, melyekből a befektetők a gazdaság irányára következtetnek. Ahogy a gazdaság változik, úgy a vállalatok profitja is javulhat, illetve romolhat. A vállalati eredményeken keresztül, így a makro adatok közvetlenül hatást gyakorolnak a részvénypiacokra. Most csak a legfontosabbak kerülnek feltüntetésre. Az adatok az USA piacára vonatkoznak, ennek ellenére a magyar piacon befektetőknek is ajánlott a követésük, hiszen a magyar tőzsde a fő mozgásaiban követi a nemzetközi piacokat.

2.1.1 Bruttó hazai termék (GDP)

Ez a mutató egy adott ország területén előállított termék és szolgáltatás összességét méri. Igen fontos mérőszám, ugyanis a GDP növekedés évről évre tájékoztat az adott ország gazdaságának fejlődéséről. Ha az adott nemzetgazdaság gyengébben teljesít, akkor a GDP növekedés visszaesik az előző évekhez képest. Például az előző évi 4%-os növekedés, helyett visszaesik 3,5%-ra. Ugyanakkor magasabb, vagy növekvő GDP nagyobb növekedésre utal.

A közzététel időpontja (USA): minden hónapban, a negyedik hét harmadik napján, magyar idő szerint 15:30-kor.

Mire figyeljünk? A hivatalos bejelentés előtt, információt kapunk a várakozásokról, így ezt már beárazza a piac. Ha azonban a várakozásoktól eltérő információt kapunk, a tőzsdén azonnal érezhető hatása lesz. Negatív eltérésre árfolyameséssel reagál a tőzsde, pozitív eltérés esetén várhatóan emelkednek a piacok.

2.1.2 Fogyasztói árindex (CPI)

A fogyasztói árindex egy meghatározott termék és szolgáltatás kosár árának változását méri. A termékek és szolgáltatások körét úgy válogatják össze, hogy reprezentatív képet kapjunk az egész gazdaságra vonatkozó fogyasztói árváltozásra.

A fogyasztói árindexnek létezik egy magindex formája is, ebbe az energia és élelmiszer árak változását nem veszik figyelembe. A magindex alakulásából az infláció alakulása egyértelműen követhető.

A közzététel időpontja (USA): minden hónapban, általában hó közepén, magyar idő szerint 15:30-kor.

Mire figyeljünk? A hivatalos bejelentés előtt, információt kapunk a várakozásokról, így ezt már beárazza a piac. Ha azonban a várakozásoktól eltérő információt kapunk, a tőzsdén azonnal érezhető hatása lesz. Negatív eltérésre árfolyameséssel reagál a tőzsde, pozitív eltérés esetén várhatóan emelkednek a piacok.

2.1.3 Új munkanélküliek száma

Ahogy a neve is mutatja, ez a mérőszám mutatja meg, hogy mennyien folyamodtak az USA-ban munkanélküli segélyhez az első alkalommal. Itt is a növekvő érték a gazdaság gyengülésének a jele.

A közzététel időpontja (USA): minden csütörtökön, magyar idő szerint 15:30-kor.

2.1.4 Fogyasztói bizalom index

A lakosság körében végzett reprezentatív felmérés alapján, a gazdaság helyzetére vonatkozó várakozásokat foglalja magába.

A közzététel időpontja (USA): minden hónapban, a hónap utolsó keddjén, magyar idő szerint 17:00-kor.

2.1.5 Chicago PMI

Az index 200 termelési ágazatban működő vállalat beszerzési vezetőinek körében végzett felmérésen alapul. A 200 vállalatot úgy válogatták össze, hogy eloszlásuk megfeleljen az országos eloszlásnak, azaz a felmérés reprezentatív legyen.

A közzététel időpontja (USA): minden hónapban, a hónap utolsó munkanapján magyar idő szerint 17:00-kor

3. Az amerikai tőzsdék szabályozása, kereskedési idő és felfüggesztési szabályok

3.1 NYSE (New York Stock Exchange)

A NYSE-en több mint 2000 részvény forog. Hivatalos kereskedési idő: közép európai idő szerint 15:30-tól 22:00-ig. A tőzsdét szemléltető index a DJIA (Dow Jones Industrial Average). Ez mindössze 30 részvényt foglal magába.

Felfüggesztési szabályok:

Egyedi részvény esetén nincs felfüggesztés, csak az indexre vonatkozóan az egész piacra. Irányadó szabályok:

- 80A (Collar Rule)
- 80B (Circuit Breakers)

A 80B szerint meghatározott mértékű árzuhanásnál felfüggesztik a kereskedést:

Ha napon belül 1000 pontot meghaladó az esés (Dow Jones index esetében), akkor felfüggesztik a kereskedést

- 1 órára, ha ez 20:00 óra előtt következik be
- 30 percre, ha ez 20:00 és 20:30 között következik be
- 20:30 után már nem függesztik fel.

Ha napon belül 2000 pontot meghaladó az esés (Dow Jones index esetében), akkor felfüggesztik a kereskedést

- 2 órára, ha ez 19:00 óra előtt következik be
- 1 órára, ha ez 19:00 és 20:00 között következik be
- 20:00 után zárásig tart a felfüggesztés

Ha napon belül 3000 pontot meghaladó az esés (Dow Jones index esetében), akkor felfüggesztik a kereskedést egész napra.

3.2 AMEX (American Stock Exchange)

Az AMEX-en a hivatalos kereskedési idő: közép európai idő szerint 15:30-tól 22:00-ig

Felfüggesztési szabályok: A NYSE-hez hasonló felfüggesztési szabályok nincsenek, de itt egyedi részvény esetén is lehetséges a felfüggesztés. A felfüggesztést a cég is kérheti, vagy a tőzsde is elrendelheti.

3.3 NASDAQ (National Association of Securities Dealers Automated Quotation)

A NASDAQ elektronikus rendszerén keresztül kb. 4 500 részvényt kereskedhetünk.

Hivatalos kereskedési idő: közép európai idő szerint 15:30-tól 22:00-ig

A tőzsde mozgását szemléltető index neve: NASDAQ index, az egyes szektoroknak megfelelően további indexek pl.: Nasdaq computer, Nasdaq insurance, Nasdaq Industrial stb..

Felfüggesztési szabályok: Nincsenek felfüggesztési szabályok, éppen ezért nem árt az óvatosság mind az egyedi részvények esetén, mind az indexeknél.

4. Hogyan induljunk el néhány százezer forinttal az arany/ezüst piacán

Az elmúlt 1-2 évben, köszönhetően az arany árfolyam száguldásának, itthon is felkapottak lettek a címadó befektetések. Valóban jó lehetőségeket tartogat számunkra a nemesfémekbe való befektetés, hiszen a részvényt piac gyengélkedése mellett, itt nem tört meg a csökkenő trend, sőt nem is olyan régen új csúcsra emelkedett az arany árfolyama. Ebben az e-bookban azon kisbefektetőknek szeretnénk útmutatást nyújtani, akik néhány százezer forintot szeretnének befektetni, vagy ekkora összeggel kereskedni.

4.1 Milyen problémákkal találkozhatunk, ha be akarjuk fektetni pénzünket?

Ahhoz, hogy nemesfémeket tudjunk vásárolni szükségünk lesz egy brókercégre. Már rögtön az elején elakadhatunk, hiszen a legtöbb magyar brókercégnél ez nem is olyan egyszerű. Több probléma is lehet. Az egyik, hogy a cég nincs szerződésben olyan tőzsdével, ahol ilyen termékekkel kereskednek, így itt mi sem tudunk. A másik lehetőség, hogy szerződésben van, de csak szóban adhatunk megbízást. Ez már egy járható út, de ekkor az elektronikus kereskedés előnyeiről le kell mondanunk. A másik probléma a díjakkal, jutalékokkal lesz. Itthon ugyanis ezek a termékek még nem terjedtek el, így borsos ára van a megbízásoknak (lehet akár több tízezer forint is). Nem ismerem az összes magyar brókercég kínálatát (éppen ezért elképzelhető, hogy van olcsó és hatékony megoldás), de akit komolyabban érdekelnek ezek a befektetések, azoknak külföldi céget kell keresnie.

4.2 Nézzük meg, hogyan alakul egy határidős arany kontraktus megvásárlása.

Egy valamire való külföldi brókercégnél, több árutőzsdét is elérhetünk. Mi most a chicagói tőzsde (ECBOT – Electronic Chicago Board of Trade) egyik határidős arany termékét szemeltük ki.

A termék neve: YGZ8 – NY Gold mini, Dec 2008. Ebből látszik, hogy aranyat fogunk venni, decemberi lejáratra. A terméknévben megtaláljuk a mini elnevezést, ez a kontraktus méretére vonatkozik. A termék további jellemzője, hogy 1 kontraktus kb. 1215 USD (200.000 Ft) letétet kíván meg. Emellett a kontraktus valódi értéke (a tőkeáttétel miatt) 32.386 USD (4,8 mFt). A pozíció nyitás költsége 10 dollár. Ebből is látszik, hogy a mini elnevezésű termék értéke 4,8 mFt, ami igen nagy tőkeáttétel (33 szoros), így ha az alaptermék (arany) árfolyama elmozdul 10 dollárt, akkor kb. 50.000 Ft nyereségünk/veszteségünk keletkezik a pozíció irányától függően.

Akinek kisebb tőkéje van, nem vállalhat ekkora kockázatot. Éppen ezért érdemes egy másik lehetőség után nézni, ez pedig az ún. **spot gold, spot silver pozíciók**, melyeket a legtöbb külföldi brókercégnél elérhetünk. Ebben az esetben saját magunk szabályozhatjuk tőkeáttételt, így könnyedén kialakíthatunk egy 200-300 eFt értékű pozíciót is, ami már kiválóan alkalmas a kereskedés gyakorlására.

Nézzünk erre is egy példát.

A változatosság kedvéért ezt ezüstre mutatom be, hiszen az ezüst árfolyamváltozása nagyjából követi az arany mozgását, ezért kereskedésre ez a termék ugyanúgy alkalmas. Az ezüst árfolyama 18,5 USD, ekkor a brókercég a következő árat adja meg nekünk

18,4/18,6 USD. Ez azt jelenti, hogy 18,6 dollárért vehetünk, és 18,4 dollárért adhatjuk el (short) az ezüstöt. Ha eldöntöttük, hogy venni vagy eladni akarunk, akkor már csak a mennyiséget kell beállítanunk. Ha például 100 mennyiséget vásárolunk, akkor pozíciónk értéke 1860 dollár (280.000 Ft) lesz. Ekkor, ha 1 dollárt változik az ezüst árfolyama, 100 dollár nyereségünk/veszteségünk keletkezik. Ez az összeg már kezelhetőbb. (Az utóbbi időben 16-21 dollár között mozgott az ezüst árfolyama, így ennél nagyobb elmozdulások ritkán vannak.) Fontos megjegyezni, hogy nincs szükség 1860 dollárral a pozíció megnyitásához. Cégenként eltérő, de 1-10% közötti letétet (példánk alapján: 18,6-186 USD) kell elhelyezni számlánkon.

5. Hogyan kereskedjünk a CFD termékekkel

CFD (contract for difference) olyan tőzsdei termék, amely lehetőséget biztosít arra, hogy egy tőzsdeindex, vagy részvény tényleges birtoklása nélkül spekuláljunk az árfolyamváltozására. Ne gondolja, hogy ez a fajta kereskedés csak a vérbeli spekulánsok terméke, nagyon sok kisbefektető is ismeri, akik kifejezetten jó eredményeket értek el a CFD kereskedésben.

A CFD olyan derivatív termék, ami követi az alaptermék árfolyamváltozását. Jó példa erre a Dow Jones, S&P500, és a Nasdaq termékek. Ahogy a Dow Jones index árfolyama változik, úgy mozdul el a Dow Jones CFD árfolyama. Ha hazai példát keresünk, akkor a kereskedés hasonló a BUX0812 kereskedésével, csak a forgalom jóval nagyobb. A CFD legnagyobb előnye, hogy nincsenek korlátozások a short pozíció nyitásában, így amikor csökkenő trendben mozognak az árak, nem vagyunk rákényszerülve, hogy longot nyissunk, hiszen ugyanolyan feltételekkel tudunk eladni is. A CFD esetében a jutalékok is kedvezőek, hiszen spread kereskedésről van szó, így a jutalék a spreadek-be beépített.

5.1 Miről is van itt szó?

Maga a spread kifejezés a vételi és eladási árfolyam közötti különbség összegét jelenti. A spread kereskedés során az árfolyamokat mindig párban adják meg, például ha a BUX index értéke 25.000 pont, akkor a spread kereskedésben megadott árak így néznek ki: 24.975 vételi/25.025 eladási. Ebben az esetben a vételi árfolyamon (angolul: bid) adhatja el az indexet, és az eladási árfolyamon (angolul: offer) veheti meg. A spread kereskedésnél a termék nem kerül a birtokába, így a pozíció nyitás során egy fogadást köt. A pozíció ellenértékét sem kell kifizetni, hanem egy meghatározott letétet kell nyújtania, ami fedezi az árfolyamkülönbségből eredő veszteséget. Ha zárja a pozícióját a letétet, levonva a veszteséget vagy hozzáadva a nyereséget visszkapja.

Folytassuk az előbbi példánkat: a BUX index értéke tehát 24.975/25.025. Ebben a piaci szituációban, ha Ön arra spekulál, hogy a BUX értéke csökkeni fog a jövőben, akkor short pozíciót nyit, azaz eladja a BUX indexet 24.975 Ft-os áron. Ha a jövőben ezen árfolyam alá kerül a BUX index eladási ára (offer), akkor nyereséget ért el a pozíción. Például 24.915/24.965 árfolyam esetén már nyereséget ért el, de 24.935/24.985 esetén még veszteséges a pozíciója.

Ha arra spekulálunk, hogy a jövőben a BUX index értéke emelkedni fog, akkor a 25.025 Ft-os eladási áron vehetjük meg az indexet, azaz nyithatunk long pozíciót. Ebben az esetben a pozíció zárásakor a vételi árfolyam (bid) lesz a meghatározó a számunkra. Ha a vételi árfolyam 25.025 Ft fölötti, akkor nyereségünk keletkezett az ügyleten. Az elérhető nyereség/veszteség attól függ, hogy mekkora kockázatot vállal és milyen mértékű tőkeáttétellel nyitja meg a pozícióját. Legyen óvatos! A spread ügyleteknél igen magas tőkeáttétes pozíciók valósíthatók meg, ami óriási kockázatot jelent!

A nagy kockázat miatt nemcsak a hagyományos stop loss megbízást, hanem az ún. garantált stop loss megbízást is lehet használni. A stop loss megbízás esetén előfordulhat (ha hirtelen zuhan a piac, vagy réssel nyit), hogy megbízásunkat átugorják, így nem tudunk kiszállni a pozícióból. Például: a stop loss megbízásunk aktiválási ára 850 Ft-on van, a hozzá tartozó limitár pedig 845 Ft-on. Ha másnap a piac 840 Ft-on nyit, akkor nem teljesült a megbízásunk, de napközben is előfordulhat, hogy olyan hirtelen esik az árfolyam, hogy a 850 Ft-os áron nem tud aktiválódni a megbízás. Ezek nagyon ritka esetek,

de a jelentős tőkeáttétel miatt egy ilyen eseten vagyont veszíthetünk. A garantált stop loss kivédi ezt. Bár külön díja van, ha alkalmazzuk, nem fordulhat elő, hogy benntagadunk a pozícióban egy nagyobb árzuhanás esetén.

Tőkeáttétes termék

Ahogy a derivatív termékek többsége letétet követel meg a pozíció nyitásakor, ugyanúgy a CFD vásárlás esetén is letétet kell lekötünk, azaz nem kell a teljes vételárat kifizetni. Ez lehetővé teszi az akár 100 szoros tőkeáttétel is (pl. 1%-os letét esetén). Természetesen nem kell ekkora kockázatot vállalnunk, hiszen a tőkeáttétel mértékét szabályozni is tudjuk.

5.2 Szemléltető példa CFD kereskedésre

Mivel kereskedjünk külföldön? Sok befektetőnek gondot jelent a kérdés, hiszen egy külföldi brókercegnél a termékek széles köre megzavarhatja a befektetőt. A kereskedés főbb területei a részvények, határidős termékek, CFD-k, és a devizák. A felsorolt termékek közül a CFD kereskedést fogjuk bemutatni részletesen, hiszen ez az a termék, ami könnyen hozzáférhető a legtöbb brókercegnél. Nézzük meg, hogyan működik a kereskedés a gyakorlatban!

A Dow Jones és a S&P500 indexekhez kapcsolt CFD kereskedést fogjuk megvizsgálni. Például a Dow Jones index értéke 12.230 USD, ekkor a CFD esetében két árat láthatunk: 12.226/12.233. Ebben az esetben a 12.233 USD áron vehetjük meg a terméket, és 12.226-on adhatjuk el (ha már rendelkezünk vele), illetve nyithatunk short pozíciót ezen az áron. Ha venni akarunk, akkor 12.233 USD áron hajtják végre a tranzakciót. Az összeget nem vonják le a számlánkról, csak egy letétet fognak zárolni, ami az összeg 1%-a lesz, azaz számlánkon 123,3 USD-hez nem tudunk hozzáférni. Ha zárjuk a pozíciót, akkor visszakapjuk a letétet, ismét hozzáférhetünk. Ezen kívül a keletkezett árfolyam nyereséget is jóváírják, illetve a veszteséget levonják a számláról.

Folytassuk tovább a példát. Megnyitottuk a long pozíciót 12.233 ponton, ekkor az amerikai piacon rossz hírek jelennek meg, és a Dow Jones esésnek indul, eléri a 12.100-as szintet. Ekkor a CFD pozíciónk veszteségbe fordul, ugyanis 12.100-as Dow Jones érték mellett a CFD ára 12.097/12.103 USD. A veszteségünk $12.097 - 12.233 = 136$ USD (kb. 20.000 Ft). Ezt az összeget folyamatosan vonták le a számlánkról, így ha tartjuk a pozíciót, tovább nőhet a veszteség, de ha emelkedik az árfolyam, akkor csökkenhet is. Ha zárjuk a pozíciót, akkor az alapletétet az 1%-ot visszakapjuk, de a 136 USD elveszítettük. Ha viszont emelkedésnek indul a Dow Jones, és eléri a 12.300-as szintet, akkor a CFD árfolyama 12.297/12.303 USD. Ebben az esetben nyereségben vagyunk, $12.233 - 12.297 = 64$ USD. Ha zárjuk a pozíciót, akkor visszakapjuk 123,3 USD alapletétet, és a 64 USD nyereséget is. A Dow Jones index ingadozása 1000 pontokban mérhető, így hónapok alatt egy jó pozícióval 1000 USD nyereségünk is lehet.

5.3 Hol lehet nagyot hibázni?

Az 1%-os letét nagyon kis összeg, így hajlamos a befektető nagyobb pozíciókat megnyitni, hiszen azt nézi, hogy mennyibe kerül a befektetés, nem pedig azt, hogy mennyire mozdulhat el a termék árfolyama. Ahogy a fenti példában láthatta 123,3 USD letéttel nyitottuk a pozíciót, ami kb. 18.000 Ft, a pozíció valódi értéke viszont 12.333 USD (kb. 1.900.000 Ft). Tehát úgy kell tekintenünk, hogy 1.900.000 Ft összegben nyitottunk pozíciót. Ez az összeg kezdők esetében nagyon sok, a felmerülő nagy veszteség miatt negatívan befolyásolja az ítélőképességét a befektetőnek. Éppen ezért ajánlott alacsonyabb árfolyamú termékkel kereskedni. Ilyen például a S&P500, melynek az árfolyam 1300 USD

körül van, így egy pozíciónak 13 USD (1950 Ft) a letéti követelménye, a pozíció értéke pedig kb. 200.000 Ft. Fontos az is, hogy az S&P500 ingadozása 100 pontokban mérhető, így hónapok alatt egy jó pozícióval 100 USD nyereségünk, veszteségünk lehet 1 kontraktus esetén. A példában szereplő 1%-os alapletét (margin) termékenként/cégenként eltérő, kockázatosabb termékeknél lehet 5-10% is.

6. Számlanyitás külföldi brókercégnél

Az elmúlt időszakban megvizsgáltunk 9 különböző brókercéget. Egy olyan rendszert szeretnénk volna keresni, amelyik a kezdő befektetőknek is megfelelő, ugyanakkor a termékek széles köre elérhető.

A következő szempontokat vettük figyelembe:

- Tudjunk külföldi részvényekkel kereskedni, legalább USA és Németország részvényei.
- Tudjunk nyersanyagokkal kereskedni (minimum arany kereskedés).
- Tudjunk devizákkal kereskedni (bár ezzel weboldalunk külön nem foglalkozik, de nagyon sok befektetőt érdekel a Forex).
- Legyen biztonságban a pénzünk (lehetőleg ismert pénzintézetről legyen szó).
- Magyar nyelvű ügyfélszolgálat (számlanyitást követően magyar nyelven is kérhetünk segítséget, e-mailben és telefonon).
- Saját kereskedési platform, beépített árfolyamelemző programmal (képes legyen a program indikátorokat megjeleníteni, lehessen trendvonalakat, Fibonacci szinteket rajzolni).
- Kedvező díjak (az itthon megszokott díjaknál legyen jóval kedvezőbb).
- Előny a havidíj mentes szolgáltatás.

A szempontokat figyelembe véve a Saxo Bank-ra (A bank honlapjának megnyitásához [kattintson ide!](#)) esett választásunk, így a következő részben a bank szolgáltatásait ismertetjük. Nemcsak az elérhető termékeket, tőzsdéket, a kereskedési díjakat, a számlanyitás menetét mutatjuk be, hanem kitérünk a kereskedési rendszer használatára is. Érdeemes végigolvasnia ismertetőnk, hiszen alaposan bemutatjuk a következő oldalakon a külföldi lehetőségeket.

6.1 Röviden a Saxo Bankról..

A Saxo Bank egy dániai központú, online nemzetközi tőkepiaci befektetésekre specializálódott bank. Az 1992-ben alapított Saxo Bank teljes mértékben szabályozott és ellenőrzött bank, amely 2001-ben kapta meg a teljes körű Európai Banki státuszt. Folyamatos fejlődésüknek köszönhetően a Saxo Bank jelenleg a világ egyik vezető online kereskedésekkel foglalkozó bankja.

6.2 Biztonsági szempontok, avagy jó helyen a pénzünk?

A Saxo Bank egy teljes körű EU által felügyelt intézmény és tagja a Dán Garancia Alapnak, amelyet a dán parlament alapított és működtet. A Dán Garancia Alap biztosítást nyújt csőd és felfüggesztés ellen minden készpénzbefizetésre 40.000 EUR-ig és részvényekre 20.000 EUR-ig.

6.3 Röviden az elérhető instrumentumokról

- Forex: 150 deviza pár
- 36 Forex opció
- arany és ezüst
- 6000 CFD 23 tőzsdéről és 16 CFD Index
- 500 online és offline határidős termék

- 11 000 részvény a világ vezető 22 tőzsdéjéről.

6.4 Részvények és a megbízási díjak

Milyen tőzsdéket érhetünk el a Saxo Bankon keresztül? *(Az itt közölt leírás díjak és díjszámítás tekintetében elavult lehet! Kérjük számlanyitás előtt látogassa meg a Saxo Bank honlapját!)*

Nézzük meg az alábbi táblázatot. Összefoglaltuk, milyen tőzsdék részvényeit érhetjük el a Saxo Bank segítségével. Jól látszik, hogy az USA és Európa piacai mellett a távol-keleti tőzsdék is elérhetőek. Ez azt jelenti, hogy akár a hong-kongi, angliai, vagy ausztrál tőzsdéről is válogathatunk részvényeket.

ország	tőzsde	
US	American Stock Exchange	AMEX
	NASDAQ Capital Market	NASDAQ SC
	NASDAQ Global Markets	NASDAQ NM
	New York Stock Exchange	NYSE
	NYSE ARCA	NYSE_ARCA
	OTC Bulletin Board on NASDAQ	OTCBB
	Other OTC on NASDAQ (Pink Sheets)	OTC
	UK*	London International Exchange
	London Stock Exchange SETS Market	LSE_SETS
Australia	Australian Stock Exchange Ltd.	ASX
Austria	Wiener Börse (Vienna) Stock Exchange	VIE
Belgium	Euronext Brussels	BRU
Denmark	OMX Copenhagen - First North	CSE_FN
Denmark	OMX Copenhagen	CSE
Finland	OMX Helsinki	HSE
France	Euronext Paris	PAR
Germany	Frankfurt /Xetra Stock Exchange	FSE
Hong Kong***	Hong Kong Stock Exchange	HKEX
Italy	Milano Stock Exchange	MIL
Japan	Tokyo Stock Exchange	TYO
Netherlands	Euronext Amsterdam	AMS
Norway	Oslo Stock Exchange	OSE
Portugal	Euronext Lisbon	LISB
Singapore**	Singapore Exchange Securities Trading Limited	SGX-ST
Spain	Sistema De Interconexion Bursatil Espanol	SIBE
Sweden	OMX Stockholm - First North	SSE_FN
Sweden	OMX Stockholm	SSE
Switzerland	Swiss Exchange	SWX
Switzerland	SWX Europe (formerly Virt-X)	VX

Azt gondolnánk, hogy óriási költségek lehetnek, nézzük meg a részvényekre vonatkozó díjakat, melyek minden tőzsdén eltérőek!

ország	tőzsde	megbízási díj	min. díj
US	American Stock Exchange	0.1%	USD 15
	NASDAQ Capital Market	0.15%	USD 15
	NASDAQ Global Markets	0.1%	USD 15
	New York Stock Exchange	0.1%	USD 15
	NYSE ARCA	0.1%	USD 15
	OTC Bulletin Board on NASDAQ	0.15%	USD 15
	Other OTC on NASDAQ (Pink Sheets)	0.15%	USD 15
	UK*	London International Exchange	0.2%
	London Stock Exchange SETS Market	0.15%	GBP 15
Australia	Australian Stock Exchange Ltd.	0.15%	AUD 25
Austria	Wiener Börse (Vienna) Stock Exchange	0.2%	EUR 30
Belgium	Euronext Brussels	0.15%	EUR 40
Denmark	OMX Copenhagen - First North	0.1%	DKK 19
Denmark	OMX Copenhagen	0.1%	DKK 19
Finland	OMX Helsinki	0.1%	EUR 10
France	Euronext Paris	0.15%	EUR 20
Germany	Frankfurt /Xetra Stock Exchange	0.15%	EUR 20
Hong Kong***	Hong Kong Stock Exchange	0.15%	HKD 150
Italy	Milano Stock Exchange	0.15%	EUR 20
Japan	Tokyo Stock Exchange	JPY 0.00/share	JPY 0
Netherlands	Euronext Amsterdam	0.15%	EUR 20
Norway	Oslo Stock Exchange	0.1%	NOK 65
Portugal	Euronext Lisbon	0.15%	EUR 20
Singapore**	Singapore Exchange Securities Trading Limited	0.18%	SGD 25
Spain	Sistema De Interconexion Bursatil Espanol	0.15%	EUR 20
Sweden	OMX Stockholm - First North	0.1%	SEK 65
Sweden	OMX Stockholm	0.1%	SEK 65
Switzerland	Swiss Exchange	0.15%	CHF 30
Switzerland	SWX Europe (formerly Virt-X)	0.15%	CHF 30

Nézzünk egy példát a megbízási díjakra:

Német tőzsdén a BASF vállalat részvényeiből vásárolunk 100 db-ot. Az árfolyam, vételi és eladási ár formájában 41,71/41,74 EUR. Olyan mintha az ajánlati könyv vételi és eladási oldalát látnánk, így az eladási oldalon szereplő ajánlaton vásárolhatjuk meg a részvényeket, az ár tehát $41,74 \cdot 100 = 4174$ EUR.

Ha megnézzük a táblázatot erre a 0,1%-os megbízási díj vonatkozik, azaz $4174 \text{ EUR} \cdot 0,001$ (0,1%) = 4,17 EUR jutalékot kellene fizetnünk, de a min. díj 20 EUR, így 20 euróba kerül a 4174 EUR (kb. 950.000 Ft) értékű 100 db részvény megvásárlása, a minimum díj miatt. Ebben az esetben a jutalék kb. 0,47% lesz.

Más a helyzet, ha ötször ekkora mennyiséget vásárolunk meg, ugyanis 500 db BASF részvény esetén a részvények értéke már $41,74 \cdot 500 = 20.870$ EUR (kb. 4.500.000 Ft). Ebben az esetben már nem a minimum díj fog érvényesülni, így a fizetendő jutalék 20,87 EUR ($20.870 \cdot (0,1\%)$) lesz.

Az USA piacain nemcsak a minimum díjak alacsonyabbak (15 USD), de a kedvező USD/HUF árfolyam miatt forintban átszámítva is alacsonyabbak a minimum díjak.

6.5 CFD termékek és a megbízási díjak (Az itt közölt leírás díjak és díjszámítás tekintetében elavult lehet! Kérjük számlanyitás előtt látogassa meg a Saxo Bank honlapját!)

Nem árt átismételni röviden, hogy a CFD esetében részvény és index árfolyamokat követő termékről van szó. A lényeges különbség, hogy nem kell, a teljes pozíció összegét kifizetünk, csak egy meghatározott letétet, így tőkeáttétel érhető el. Azoknak ajánlott ez a lehetőség, akik a számlájukon levő pénznél nagyobb összegekkel akarnak kereskedni, így vállalják a nagyobb veszteség lehetőségét, de ugyanakkor a profit is nagyobb. A másik előny, hogy a CFD termékkel gond nélkül, napon túl shortolható a legtöbb részvény, és index. A fenti példában szereplő 100 db BASF részvény 4174 euróba került. Ha nem akarunk ekkora összeget befektetni, akkor a BASF részvény CFD változatát vásároljuk meg, így a számlánkról nem 4174 eurót vonnak le, hanem a letétnek (margin) megfelelő összeget. Ha a letét 10%, akkor 417 euróból megnyitottuk a 100 db BASF CFD pozíciónkat. Ha később magasabb áron eladjuk, akkor ugyanakkora eredményt értünk el, mintha részvényként vásároltuk volna meg a papírt (csak ott a 4174 eurót vonják le a számlánkról). Az alapletét minden részvény esetében más, erről részletes tájékoztatást a kereskedési felületen találunk!

A másik lehetőség a short pozíció. A magyar tőzsdén kereskedők már megszokhatták, hogy napon túl nem lehet short pozíciót nyitni egyedi részvényben. A külföldi tőzsdéken ez másként zajlik, ott ugyanis a CFD termékek segítségével gond nélkül napon túlra shortolhatjuk a papírokat. Ebben az esetben is csak a letétet vonják le a számlánkról.

CFD Currency/ Exchange	Spread Markup	Ticket Fee Threshold	Ticket Fee
Helsinki (HSE)	+/-0.1%	10,000	10
AUD	+/-0.1%	10,000	10
CHF	+/-0.1%	15,000	18
DKK	+/-0.1%	100,000	65
EUR	+/-0.1%	10,000	12
GBP	+/-0.1%	8,000	8
JPY	+/-0.15%	1,000,000	1,000
NOK	+/-0.1%	100,000	65
PLN	+/-0.45%	35,000	80
SEK	+/-0.1%	100,000	65
SGD	+/-0.2%	17,000	17
USD	+/-0.1%	10,000	20
Athens (AT)	+/-0.6%	10,000	12
HKD	+/-0.25%	95,000	90

A fenti táblázat a CFD díjakat tartalmazza az egyes devizáknak megfelelően. Értelemszerűen az USA tőzsdén dollárban számolnak el, így az USA tőzsdén vásárolható CFD-re az USD sorban szereplő tételek vonatkoznak, azaz a spread +/-0,1% (spread markup oszlop a fenti táblázatban), a „ticket fee” 20 USD, a 10.000 fölötti mennyiségnél (ticket fee threshold elnevezésű oszlop a táblázatban) nem kell a „ticket fee” elnevezésű díjat megfizetni.

Nézzünk egy példát!

A Microsoft részvények árfolyama vételi 25,44 / eladási 25,45 USD.

A Microsoft CFD árfolyama ebben a pillanatban 25,415/25,475 USD.

Hogyan jött ki ez az érték? Miért van különbség a részvény és a CFD árfolyama között?

Nagyon egyszerűen, ugyanis a részvény árfolyamát felszoroztuk a táblázatban szereplő spread értékével, azaz $25,44 - (25,44 * 0,001) = 25,415$ USD, és $25,45 + (25,45 * 0,001) = 25,475$. Tehát a Microsoft CFD-t 25,475 USD árfolyamon vehetjük meg. A spread-en kívül még a „ticket fee” díjat is ki kell fizetni, ami 20 USD, ha 10.000-nél kevesebb darab CFD-t veszünk a termékből.

6.6 Index CFD termékek és a díjak

Nemcsak részvények árfolyamára, hanem indexek árfolyammozgására is spekulálhatunk. A következő táblázatban megtaláljuk az egyes termékeket. Az index CFD-vel nagyon jól lekövethető például a Dow Jones index mozgása, de akár a német vagy az angol tőzsdeindex elmozdulásán is profitálhatunk. Dow Jones index esetén nem kell más tennünk csak long vagy short pozíciót nyitni a DJI.I elnevezésű CFD-vel, ebben az esetben a spread 7 pont. A Dow Jones index mellett jó lehetőség az S&P500 index kereskedése, ebben az esetben a spread 1 pont (S&P500.I.) 1 dolláros spread mellett az árfolyam, így nézhet ki 1253/1254 (1 USD a spread), ekkor 1254 mellett vehetünk (long) 1253 mellett adhatunk el vagy shortolhatunk.

Stock Index	Symbol code	Spread*	Trading Hours**	CFD Financing (long/short)
AEX 25	AEX.I	1	09:01 to 18:10	+3pp/-2.5pp
ASX S&P 200 Index	ASX200.I	4	10:10 to 16:00	+3pp/-2.5pp
CAC 40 Index	CAC40.I	5	09:01 to 21:55	+3pp/-2.5pp
DAX@30 Performance Index	DAX.I	3	09:01 to 21:55	+3pp/-2.5pp
Denmark Top 20	DEN20.I	2.5	09:10 to 16:45	+3pp/-2.5pp
Dow Jones Industrial Average	DJI.I	7	03:00 to 16:00	+3pp/-2.5pp
FTSE 100 Index	FTSE100.I	3	08:01 to 20:55	+3pp/-2.5pp
IBEX 35	IBEX35.I	10	09:01 to 17:30	+3pp/-2.5pp
MDAX@ Index	MDAX.I	15	09:10 to 17:30	+3pp/-2.5pp
NASDAQ 100 Stock Index	NAS100.I	1	03:00 to 16:00	+3pp/-2.5pp
Nikkei 225 Index	NI225.I	30	09:00 to 15:00	+3pp/-2.5pp
Swiss Market Index	SMI.I	7	09:10 to 17:20	+3pp/-2.5pp
S&P 500 Index	SP500.I	1	03:00 to 16:00	+3pp/-2.5pp
S&P/MIB 40	SPMIB.I	40	09:10 to 17:25	+3pp/-2.5pp
Dow Jones Euro STOXX 50 Index	STOXX50E.I	5	09:01 to 21:55	+3pp/-2.5pp
Sweden Top 30	SWE30.I	1	09:10 to 17:20	+3pp/-2.5pp

6.7 Határidős kereskedés

Több mint 470 határidős termékkel online 16 tőzsdén keresztül érhetjük el. Mind short és long pozíciókat nyithatunk a különböző árutermékekre pl.: kőolaj, arany, ezüst, cukor, kávé, kukorica, szója, búza, indexek stb..

Alacsony költségek: a megszokottól eltérően nincs letétbe-helyezési díj, nincs kamat a tőkeáttételes pozíciókon, alacsonyak a jutalékok és csak a nyereség és veszteség után számolnak fel deviza átváltási költséget.

A pontos díjak és feltételek a kereskedési felületen keresztül elérhetőek, de egy példát azért bemutatok: 2008. Augusztusi lejáratú WTI olaj árfolyama 131,02/131,3 USD, Vételi pozíció esetén az árfolyamunk 131,3 USD, a pozíció nyitás költsége 10,8 USD. Mivel 1 kontraktus ebben az esetben 1000 hordó olajat tartalmaz, ezért a pozíciónk értéke 131.300 USD. Ehhez 14.000 USD alapletét szükséges.

6.8 Devizakereskedés (Forex)

Több mint 150 devizapárral kereskedhetünk a rendszer segítségével. Nemcsak a legnagyobb forgalmú devizapárokkal (USD/EUR), hanem akár az USD/HUF, EUR/HUF párok is elérhetőek.

6.9 Beépített árfolyamelemző program

A hazai szokásoktól eltérően a Saxo Bank kereskedési rendszerében (Saxotrade 2) nemcsak az aznapi árfolyamok, hanem a historikus részvényadatok is elérhetőek, így nincs szükség az adatok letöltésére, sőt még árfolyamelemző programot sem kell megvásárolnia, hiszen az is be van építve a programba. A technikai elemzés teljes eszköztárát (trendvonal rajzolás, Fibonacci szintek, több mint 50 indikátor) tartalmazza a kereskedési felület.



6.10 Hogyan nyithatunk számlát, és milyen számlacsomagok vannak?

Két fajta számlacsomag típus közül választhatunk, a legnagyobb különbség a két típus között a befizetett összeg, és az elérhető terméktípusok között van.

6.10.1 A Saxo Minitrader csomag

Számlanyitáshoz szükséges tőke: min. 2000 USD (kb. 300.000 Ft-nak megfelelő összeg)

A csomag jellemzői:

- 16 deviza pár: a legtöbbet kereskedett devizapárok 2 piper spreadtől, járulékos költségek nélkül
- CFD Index: gyors, hatékony kereskedés a legmegmeghatározóbb indexekkel, alacsony belépési áron.
- Spot arany és ezüst. Forex, arany és ezüst valamint CFD kereskedés esetében hozzáférés a SaxoWebTraderhez.
- Elemzések/Kimutatók a Saxo Banktól és 4 vezető Forex-szel foglalkozó szervezettől.
- Közvetlen kereskedés élő áron a szakszerű online platformon keresztül.
- Hírek az AFX, a Dow Jones Newswire és a Market News Internationalról.
- Nincsen havi díj, sem inaktivitással járó költségek

A spot arany és ezüst pozíciók kisebb tőke mellett is biztonságosan nyithatók, illetve az S&P500 index is jó kereskedési lehetőséget jelent.

6.10.2 SaxoTrader csomag

Számlanyitáshoz szükséges tőke: min. 10 000 USD (kb. 1.500.000 Ft-nak megfelelő összeg)

A csomag jellemzői:

- 150 deviza pár
- 36 Forex opció
- arany és ezüst
- 6000 CFD 23 tőzsdéről és 16 CFD Index
- 500 Online és offline határidős termék
- 11 000 részvény a világ vezető 22 tőzsdéjéről.
- Hozzáférés a SaxoWebTraderhez deviza-, arany és ezüst, valamint CFD kereskedéseknél
- Elemzések/Kimutatók a Saxo Banktól és 4 vezető Forex-szel foglalkozó szervezettől
- Hírek az AFX, a Dow Jones Newswire és a Market News Internationalról
- Közvetlen kereskedés élő áron a szakszerű online platformon keresztül.
- Nincsen havi díj, sem inaktivitással járó költségek
- Chat magyar nyelven a Saxo Bank kollegájával

6.11 Hogyan nyithatunk számlát?

1. Próbálja ki a kereskedési felületet! Töltse le a Saxotrade (a letöltéshez csak néhány adatok kell megadnia) 20 napig használható verzióját, ekkor 10.000 virtuális dollárral a számláján kipróbálhatja a kereskedési felület működését. [A letöltéshez kattintson ide!](#) Ha bejött az oldal, a jobb oldalon kattintson a "Download Now" felírra, majd adja meg a nevét, az országot, emailcímét, és a telefonszámát. Ezt követően kattintson alul a "Download" felírra. Letöltés után elkezdődik a telepítés. A virtuális számlához a megadott emailcímre küldik el a felhasználónevet és a belépéshez szükséges jelszót.
2. Ezután küldjön e-mailben egy üzenetet (info@elemzeskozpont.hu). Elég ha az üzenetben annyit ír, hogy számlát szeretne nyitni.
3. Az Ön által elküldött e-mailre válaszul továbbítjuk a jelentkezési lapot (PDF formátumban), melyet kitöltve, aláírva vissza kell küldenie.
4. Ezen kívül szükség van a személyigazolvány másolatára, és egy lakcím-azonosító dokumentum másolatára.
5. Ezeket a papírokat kell a levélre válaszként visszaküldenie! Ha ezek a papírok megérkeznek, akkor a Saxo Bank munkatársai megnyitják a számláját.
6. Ha a számláját megnyitották, akkor nincs más dolga, mint elutalni a nyitási minimumnak megfelelő összeget a megadott bankszámlára. Az utalás történhet forintban (nem lesznek átváltással kapcsolatos költségei), euróban, dollárban, és svájci frankban. Az utalással kapcsolatos információról a későbbiekben pontosan tájékoztatni fogjuk.

6.12 Gyakori Kérdések!

6.12.1 Kivel állok kapcsolatban, ha szerződésre kerül sor?

A szerződést a Saxo Bankkal köti, a számláját is a bank nyitja meg, weboldalunk közvetítő szerepet játszik, illetve a későbbiekben segítséget kaphat tőlünk a kereskedéssel kapcsolatban.

6.12.2 Biztonságban lesz a pénzem?

Ahogy ismertetőnkben is olvashatta, a Saxo Bank egy teljes körű EU által felügyelt intézmény és tagja a Dán Garancia Alapnak, amelyet a dán parlament alapított és működtet. A Dán Garancia Alap biztosítást nyújt csőd és felfüggesztés ellen minden készpénzbefizetésre 40.000 EUR-ig és részvényekre 20.000 EUR-ig.

6.12.3 Kérdés és probléma esetén mennyi időn belül kaphatok választ a Saxo Bank magyar munkatársától?

A gyakorlat azt mutatja, hogy 1-2 munkanapon belül e-mailben. Ha nem akar várni, illetve sürgős esetben az ingyenesen hívható telefonszámon is elérhetőek a Saxo Bank magyar kollegái. Ezen kívül Saxotrade csomag számlanyitása esetén a kereskedési felületen található chat ablak segítségével a magyar kollegákat közvetlenül is elérheti. A kérdés és a probléma jellegétől függően az oldalunk szerkesztői is tudnak segíteni.

6.13 Bónuszok az Elemzőközponttól:

Cégünk, a Saxo Bank hivatalos oktatási partnereként a következőket tudja nyújtani Önnek:

- Külön fórumon a külföldi kereskedéssel kapcsolatos kérdésekben segítséget nyújtunk

Térítés ellenében igénybe vehető szolgáltatásaink:

- Megrendelhető a saxotrade kereskedési felület használatáról szóló Oktatóvideók CD-t. Nemcsak a Saxotrade kereskedési felület használatát ismerheti meg a videókból, hanem a külföldi kereskedéshez is talál segítséget, illetve az amibroker árfolyamelemző program használatát is megismerheti a videók segítségével. A részletekről érdeklődjön az info@elemzeskozpont.hu címen.
- Oktatóinktól személyes konzultációt kérhet (külföldi tőzsdék, technikai elemzés, kereskedési stratégiák, számlanyitás, saxotrade használata témákkal kapcsolatban).



Figyelem! Ezen a lapon közölt díjak tájékoztató jellegűek, esetleg elavultak lehetnek! A pontos díjak, jutalékok a [Saxo Bank honlapján](#), és a Saxotrade programban érhetők el! A díjak meghatározása a Saxo Bank joga, így semmilyen felelősséget nem tudunk vállalni az ismertetőnkben közölt díjakkal kapcsolatban!

**Kérdése van a leírtakkal kapcsolatban, bővebb információra van szüksége?
Keresse meg kollegáinkat email-ben! (info@elemzeskozpont.hu)**

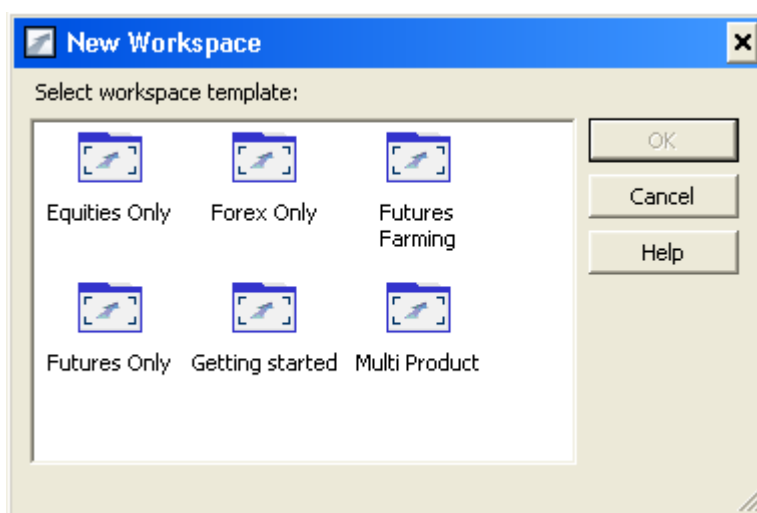
Az Elemzőközpont portál oktatási anyagai, melyeknél igénybe vehető a számlanyitást követően a 250 eurós kedvezmény:

- 5 napos Tőzsdetanfolyam Budapesten (SaxoBank 250 EUR jóváírással) [részletek>>](#)
 - 5 napos Tőzsdetanfolyam DVD kiadás és tréningnap (SaxoBank 250 EUR jóváírással) [részletek>>](#)
-

7. A SAXO TRADE kereskedési felület bemutatása

A Saxo Bank kereskedési felülete a Saxotrade 2 program szinte az összes eszközt és információt a befektető rendelkezésére bocsátja, ami a kereskedéshez szükséges. Egyrészt megtaláljuk a programban az összes kereskedhető termék (részvény, CFD, határidős indexek, devizák) historikus árfolyamadatait. Az árfolyamadatokat tetszés szerint megjeleníthetjük, illetve a technikai elemzés eszköztárát is beépítették a programba, így az árfolyamokhoz trendvonalakat, indikátorokat rendelhetünk, melyek azonnal jelezhetik a beszállási pontokat. Másrészt a piac aktuális hangulatát meghatározó híreket is megtekinthetjük, figyelemmel kísérhetjük a piacot mozgató makro adatok közzétételi időpontját is, valamint az egyes országok aktuális és múltbeli kamatszintjeiről is informálódhatunk. A Saxo Bank (A Saxo Bank honlapjának megnyitásához, illetve a Saxotrade 2 próbaverzió letöltéséhez [kattintson ide!](#)) kereskedési felületét teljesen személyre szabhatjuk, így ismertetőnk első részében a rendszer beállításával foglalkozunk.

A program első indulásakor a következő választási lehetőséget kínálja:



Ha nem találkozunk ezzel a képernyővel, akkor a *File/New/Workspace..* menüpont alatt érhetjük el! A fenti képernyő alapján tudunk dönteni a kezelőfelület kinézetéről. Megjegyzem, bármelyiket választjuk, azt teljes mértékben személyre szabhatjuk. Ha nem tetszenek ezek a lehetőségek, akkor a *File/New/Blank Workspace..* opciót válasszuk, így saját magunknak kell az egyes dobozokat/menüket összeválogatni.

7.1 Milyen beállított sémák vannak?

Equities Only elnevezés alatt olyan kereskedés felületet használhatunk, amely a CFD kereskedésre lett beállítva.

Forex only: devizákkal való kereskedésre lett optimalizálva

Futures farming: mezőgazdasági határidős termékek kereskedésére kialakított

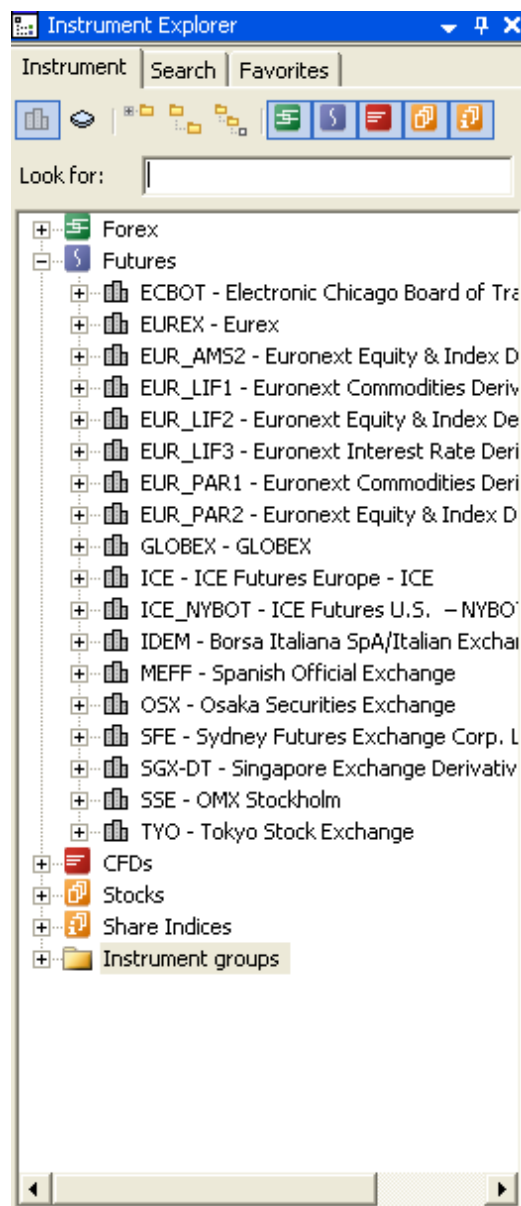
Futures only: határidős termékek, indexek, nyersanyagok

Getting started: kezdőknek összeállított, egyszerűen kezelhető felület

Multi Product: minden termék könnyen elérhető

7.2 Instrument Explorer

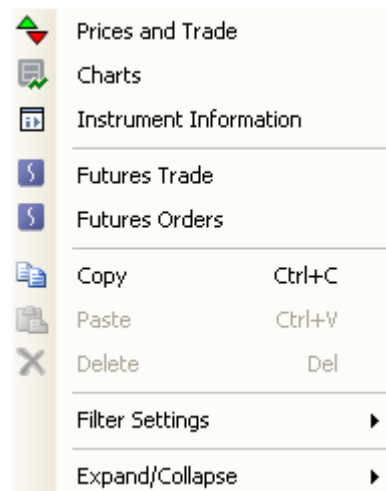
A program ismerkedéséhez a Getting started felületet javaslom, nemcsak azért, mert nem áraszt el minket elsőre sok fölösleges információ, hanem azért is, mert ezt a felületet is ugyanúgy átalakíthatjuk. Ha a *Getting started* felületet választjuk, akkor a képernyő bal oldalán az *Instrument Explorer* ablakot találjuk. Ha saját magunk Blank workspace-ből rakjuk össze a kezelőfelületet, akkor az *Instrument Explorer* ablakot a felső menüsor *Tools* menüjében keressük.



Az Instrument Explorer ablak a rendszer lelke, itt találjuk az összes instrumentumot, amivel kereskedhetünk. Az egyes tételek sorban: Forex, Futures (határidős termékek), CFD, Stocks (részvények), Share Indices (indexek). Ha kiválasztjuk az egyik termékcsoportot, akkor alatta a tőzsdéket láthatjuk, az ábránkon a Futures, azaz a

határidős termékek lettek kibontva, így a határidős ügyletekhez köthető tőzsdéket láthatjuk. Ha még mélyebbre megyünk, és rákattintunk a tőzsdére, akkor alatta megtalálhatjuk a termékeket. (Látható a fenti ábrán az *Istrument groups* csoport, ez alatt a termékek nem tőzsdék szerint, hanem régiók alapján lettek csoportosítva pl.: USA, Európa, Ázsia)

A termékekre jobb klikk esetén megnyílik a következő menü:



A *Prices and Trade* sorra kattintva, a kiválasztott terméket hozzáadjuk a Prices and Trade dobozhoz (ide kerülnek azok a részvények, amelyekkel rendszeresen kereskedünk)

A *Charts* menüpont esetén, megjelennek a historikus árfolyam adatok..(technikai elemzés eszköztára)

A *Futures Trade*, illetve a *Futures Orders* sorokra kattintva megbízásokat adhatunk a termékekre. Ha részvényt választottunk ki, akkor Stocks Trade feliratot fogunk találni itt, CFD esetén CFD Trade, Forex esetén Forex Trade.

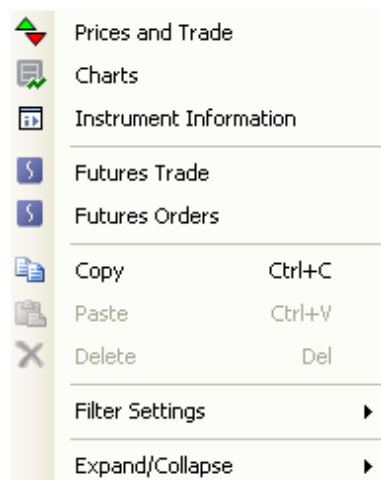
7.3 A Prices and Trade doboz

Prices and Trade						
	Symbol	Description		Bid	High	
	USDCHF	US Dollar/Swiss Franc	▲	1,03693	1,03863	1,0
	XAUUSD	Gold/US Dollar, Spot	▲	930,18	931,33	92
	CPSL:xnas	China Precision Steel Inc.		4,426	4,545	4
	GOOG:xnas	Google Inc.		491,018	492,637	481
	7203:xtks	Toyota Motor Corp.		4 873,0	4 963,0	4 8
	*GE:xnys	*General Electric		28,73	29,23	2
	*BP:Plc	*BP Plc		61,54	62,31	6
	*SIEGn:xetr	*Siemens AG	▲	72,68	73,41	7
	*NOK1V:xhel	*Nokia	▼	17,99	18,02	1

Ahogy a fenti ábrán is láthatjuk a *Prices and Trade* doboz tartalmaz minden fontos információt a papírokról. Nemcsak a vételi (Bid) és eladási (Ask) árakat, hanem a legmagasabb (High), legalacsonyabb árfolyamot (Low) és a forgalmat (Volume) is megjeleníti.

Ha nem találjuk a kezelőfelületen a *Prices and Trade* dobozt, akkor a felső menü *Tools* menüpont alatt tudjuk előhívni, ott kattintsunk a *Prices and Trade* feliratra.

Ahogy az *Instrument Explorer* ablakban, úgy itt is az egyes termékre jobb gombbal kattintva előjön az alábbi menü, így itt is megbízást adhatunk.



A *Trade* és *Orders* menüpontok a felső menüsorból is elérhetőek:



Kattintsunk a Trade sorra (*CFD Trade*) Itt már megadhatjuk a megbízásokat.

The screenshot shows a trading interface for NOK1V:xhel. At the top, the account is 'Demo_2518719' and the stock is 'NOK1V:xhel' with the company name 'Nokia'. The 'Shares' field is set to 100. Below this are 'Join Bid' and 'Join Offer' buttons. A central section displays the bid price at 17,94 EUR and the ask price at 17,95 EUR, with 'Sell Bid' and 'Buy Offer' buttons respectively. A summary bar shows 'Total: 1 784,00/1 805,00 EUR Cost: 10,00/10,00 EUR'. The 'Market Depth' section is collapsed. The 'Orders' section is expanded, showing 'Buy/Sell' set to 'Buy', 'Shares' at 10, 'Type' as 'Market', and 'Duration' as 'G.T.C.'. Other fields for 'Price', 'Dist. to market', and 'Trailing step' are empty. A 'Place Order' button is at the bottom right. The footer indicates 'HSE market data provided by REUTERS'.

A sárga mezőben láthatjuk a vételi és eladási ajánlatot. Ha venni akarunk, akkor az eladási árat kell figyelnünk (Ask), eladás esetén pedig a vételi oldal ajánlata (Bid) vonatkozik a megbízásunkra. Az ablak alsó részében állíthatjuk be pontosan az adatokat. A Buy/Sell alatt kell megadni, hogy venni (Buy), vagy eladni szándékozunk (Sell). A **Type** menüpont alatt a megbízás típusát választhatjuk ki, ezek a következők:

Market = piaci áras megbízás, az éppen aktuális piaci áron vehetjük meg a papírt, ebben az esetben 17,95 EUR árfolyamon.

Limit = limitáras megbízás, ekkor a Price sorban be kell állítanunk a limitárat.

Ezen kívül lehetőség van *stop* és *trailing stop* megbízásokat megadni, ezeket később ismertetjük.

A **Duration** jelenti az ajánlat érvényességét. A G.T.C (Good Till Canceled) a visszavonásig érvényes megbízás-típus. Ezen kívül megadhatunk egy napig, hétig, vagy meghatározott

időpontig érvényes ajánlatot. A beállított határidő letelte után a program visszavonja ajánlatunkat, ha közben nem teljesült.

A **Shares** pont alatt adhatjuk meg a mennyiséget. Amint itt beállítottuk az értéket, a program kiírja a pozíció teljes értékét (lásd az ábrán a Total feliratot)

A **Cost** pedig a megbízás költsége. Ha alacsony mennyiséget állítunk be, akkor az adott tőzsdére vonatkozó minimumdíj lesz érvényes! Ebben az esetben 10 EUR.

A **Place Order** gomb megnyomásával helyezhetjük el a megbízásunkat. Ha teljesül a megbízás, akkor a felső menü *Account/summary* pont alatt követhetjük a sorsát a továbbiakban. Ha a megbízás nem teljesül (Pl.: limitáras megbízás esetén nem érte el az árfolyam a megadott limitárat), akkor a felső menü *Tools/Open Orders* pont alatt tudjuk elérni az ajánlatunkat. Itt visszavonhatjuk a megbízást, módosíthatunk a limitáron, illetve célárat és stop limitet is beállíthatunk (ezt a megbízás megadásakor is megtehetjük).

7.4 Nézzük meg az Account/Summary menüpontot

A megnyitott pozícióink tételesen felsorolásra kerültek:



Open Positions			
Instrument	L/S	Amount	Open Price
Share			
Nokia	Long	1	-31 0,00 %
NOK1V:xhel	Bought		-31 0,00 %

Milyen információkat tudhatunk meg?

L/S: A pozíció irányát mutatja, azaz long vagy short.

Amount: a mennyiséget jeleníti meg.

Open Price: azt az árat találjuk itt, amelyiken megnyitottuk a pozíciót.

Current Price: az instrumentum jelenlegi, aktuális árfolyamát mutatja.

Profit/loss: nyereség illetve a veszteség kerül feltüntetésre. Ebbe már beleszámítják a pozíció nyitás és zárás költségét is, azaz ha abban a pillanatban zárjuk a pozíciót, akkor nyereségünk/veszteségünk lehet.

Itt is adhatunk utasításokat!



Az ábrán szereplő 1. jelre kattintva, megerősítés után, zárhatjuk a pozíciónkat. A 2. jelre kattintva megadhatunk egy célárat (limitáras megbízás), ami ha teljesül zárják a pozíciót. (Ezt már a pozíció nyitásakor is megadhattuk, akkor itt módosítani tudjuk.) A 3. jel alatt pedig a stop megbízásunkat adhatjuk meg, illetve módosíthatjuk. (szintén a pozíció nyitásakor is megadhatjuk)

7.5 Hasznos kiegészítők!

Economic Calendar

Nagyon hasznos funkció a programban az Economic Calendar (felső menü *News/Economic Calendar*). Az összes makroadat közzétételi időpontját megtekinthetjük. Az adatokat nemcsak dátum alapján szűrhetjük, hanem ország és mutatótípus szerint is, így megjeleníthetjük a fontos adatok közzétételi időpontját, vagy azon országot, ahol éppen kereskedünk.

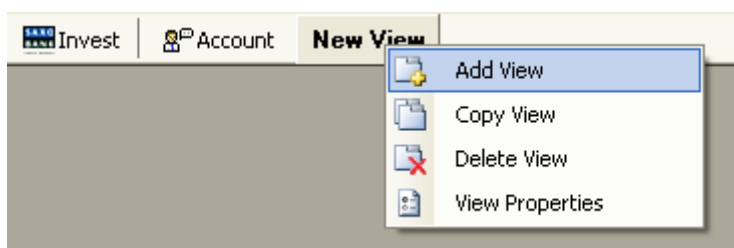
Interest Rate

A programban a különböző valutákhoz tartozó kamatszinteket is megtekinthetjük. Pl.: USD, EUR, HUF, CAD stb.. (felső menü *Tools/ Interest Rate*) Nemcsak az aktuális kamatszinteket, hanem grafikonon a korábbi adatokat is megjeleníthetjük, így a trendek és tendenciák is jól láthatóak! Streaming News A felső menü *News* menüpontjából érhetjük el ezt az ablakot, ahol a világ vezető gazdasági híreit követhetjük nyomon percről percre, angol nyelven.

7.6 Charts / Árfolyamelemzés

A felső menü *Tools/Chart* sorában érhető el ez a szolgáltatás. A program segítségével megjeleníthetjük a termékek historikus árfolyamadatait, továbbá a technikai elemzés eszköztárához is hozzáférünk (trendvonalak, japán-gyertyák, indikátorok). A gyakorlattal rendelkezőknek nem okozhat gondot a program használata.

Ha a *Tools* menüponton belül rákattintunk a *Chart* feliratra, akkor az árfolyamelemző egy külön ablakban fog megnyílni, ezt az ablakot tetszés szerint méretezhetjük, de akár el is helyezhetjük a kezelőfelületen.



Kattintsunk a kezelőfelületen az állapotosorra a jobb egérgombbal, és válasszuk ki az *Add View* pontot. Ekkor egy üres felület fog megjelenni, amit tetszés szerint megtölthetünk különböző funkciókkal. (pl.: *Tools/chart*, árfolyamelemző ablak)




A szokásos felosztás fogad minket, azaz az árfolyamdiagram alatt megjeleníthetjük a különböző indikátorokat.

A beállítási lehetőségek




Az ábrán látható baloldali legördülő menüben választhatjuk ki a kereset instrumentumot (lehet részvény, CFD, határidős termék stb..). A középső menüpont alatt beállíthatjuk a felbontást. A napi (daily) felbontás esetén a japán gyertyák egy nap árfolyammozgását szemléltetik. Választhatunk heti (weekly), havi (monthly), de akár 1 perces megjelenítési formát is.

A fenti ábrán jobboldalt látható menü segítségével a megjelenítési módon állíthatunk. Kedvünk szerint használhatunk japán gyertyákat, bar diagramot, vagy vonaldiagramot.

A programban több mint 50 indikátort is felhasználhatunk, a teljes listához és a megjelenítéshez kattintson a képen látható jelre. 

BefektetésTITKOK című könyvünkben néhány kiválóan használható indikátor alkalmazását megtalálhatja.

Nemcsak indikátorokat jeleníthetünk meg, hanem trendvonalakat is rajzolhatunk, illetve a Fibonacci eszköztárat is elérhetjük a programban. Ezeket a funkciókat a képen látható ikonra kattintva hívhatjuk elő. 

7.7 Real-time adatok

Felmerülhet az igény, hogy a 15 perces késleltetett adatok helyett a valós árakkal kereskedjünk. Ebben az esetben az Account/subscription menüpont alatt tudunk előfizetni a real-time szolgáltatásra, tőzsdénként külön-külön. Bár a 15 perces adatok ingyenesek, a valós idejű árfolyamokért fizetnünk kell. Az árak tőzsdénként eltérőek, az alábbi táblázatot használjuk iránymutatásnak, de a pontos feltételek, lehetőségek, árak, és az előfizetés a Saxotrade felületen belül érhetőek el.

Exchange Code	Exchange	Non-professional Level 1 Data Fee
PSE	Frankfurt Stock Exchange (Xetra)	EUR 16.00
EURONEXT	Euronext *	EUR 1.00
LSE	London Stock Exchange	GBP 4.00
NASDAQ	Nasdaq *	USD 1.00
NYSE	New York Stock Exchange	USD 1.00
OMX	OMX *	EUR 1.00
OSE	Oslo Stock Exchange	NOK 10.00
SGX-ST	Singapore Stock Exchange	SGD 3.00
SIBE	Spanish Stock Exchange	EUR 3.00
SWX+VX	SWX Europe	CHF 6.00
VIE	Wiener Börse (Vienna Stock Exchange)	EUR 2.00
AMEX	American Stock Exchange	USD 1.00
ASX	Australian Stock Exchange	AUD 37.50
MIL	Milano Stock Exchange	EUR 0.50
WSE	Warsaw Stock Exchange	EUR 1.90
AT	Athens Stock Exchange	EUR 10.68
TYO	Tokyo Stock Exchange	JPY 111.00
HKEX	Hong Kong Stock Exchange	HKD 120.00

A fenti táblázat első oszlopában a tőzsde rövidítését találjuk, a második oszlopban a tőzsde nevét. A harmadik oszlop tartalmazza a legfontosabb információt a real-time adatok havi előfizetési díját. Például, ha az amerikai tőzsdén szeretnék valós idejű árakkal kereskedni, akkor válasszuk az AMEX, vagy NYSE tőzsde adatait, és ekkor havonta 1 dollárt vonnak le a számlánkról, amíg az előfizetést le nem mondjuk.

8. Kereskedés a Saxo Trade rendszerben

A következő részben a SaxoTrade rendszeren keresztül mutatjuk be a külföldi kereskedést. A példákból nemcsak az egyes megbízási típusokat ismerheti meg, hanem a megbízásokhoz szükséges letéti (margin) követelményeket. Kövesse velünk együtt a példát! Nyissa meg a Saxotrade programot [\(ide kattintva letöltheti a demo-t\)](#) és a Forex/Forex spot trade menüpontra kattintva az alábbi képet kell, hogy lássa.

The screenshot shows the SaxoTrade interface for EURUSD - Forex Spot Trade. The account is Demo_2623047. The currency pair is EUR/USD. The amount is 1 000 000. The bid price is 1,47 with a spread of 349. The ask price is 1,47 with a spread of 369. The value date is 02-szept.-2008. The order type is Limit, and the price is 1,47350. The duration is G.T.C. The amount is 1 000 000. The price is 1,47350. The duration is G.T.C. The dist. to market and trailing step are empty. The Place Order button is visible.

A kezelőfelület használatát nagyon egyszerű elsajátítani. Nézzük meg a fontos tudnivalókat:

A *Cross* sor alapján tudja beállítani a kiválasztott devizákat. Esetünkben az EUR/USD devizapárra adunk megbízást.

Az *Amount* mezővel a mennyiség, és így a tőkeáttétel mértéke állítható be. A következő mezőben a vételi és eladási árfolyamot láthatjuk. Vételi áron tudunk eladni, vagy short-ot nyitni (lásd Sell felirat) az eladási áron tudunk venni (lásd Buy felirat).

Ha nem piaci áron szeretnénk megbízást adni, akkor az *Orders* felirat alatti mezőket is ki kell töltenünk. A beállítások sorban:

Buy/Sell: itt adhatjuk meg a megbízás típusát, azaz vételi (buy) vagy eladási (sell).

Type: a megbízás típusa lehet limitáras (limit) és piaci (market). Ezekon kívül még hat megbízási típust találhat a legördülő menübe, ezeket később tárgyaljuk.

Duration: a megbízás érvényességére vonatkozik. G.T.C- visszavonásig érvényes, de megadhatunk napi érvényességet, vagy konkrét időpontig érvényes megbízást is.

Amount: gyakorlatilag ezzel szabályozhatjuk a befektetett mennyiséget. A példánkban az *Amount* 1.000.000, így a pozíció értéke $1.000.000 * 1,4735 = 1.473.500$ USD. Ha megnyitjuk ezt a pozíciót, akkor számlánkról 10% letétet vonnak le, azaz 14.735 USD összeghez addig nem férhetünk hozzá, amíg nyitva a pozíció.

Nézzük meg mi történik akkor, ha az EUR/USD árfolyama 1,4735-ös szintről 1,4935-re emelkedik. Ebben az esetben a pozíció értéke $1.000.000 * 1,4935 = 1.493.500$ dollárra emelkedik, azaz számlánkon jóváírják a különbséget, 20.000 USD.

Mi történik akkor, ha emelkedés helyett 1,4735-ös szintről 1,4535-re csökken az árfolyam? Ekkor a pozíciónk értéke $1.000.000 * 1,4535 = 1.453.500$ dollárra csökken, azaz számlánkról levonják a különbséget, 20.000 USD. Mindkét esetben, ha zárjuk a pozíciót, visszakapjuk az alapletétet, azaz a 14.735 dollárt.

A különbség a két eset között, hogy az egyikben a 14.735 dollár befektetésével 20.000 dollár nyereséget realizáltunk, a másik esetben pedig elveszítettünk 20.000 dollárt. Jól látható, hogy az Amount mezőbe beírt számmal tudjuk szabályozni a tőkeáttétel mértékét.

Nem kell megjedni, ugyanis ennél kisebb pozíciókat is ki tudunk alakítani.

Nézzük meg például az ezüst/dollár árfolyamot. Ez a termék különösen akkor lehet érdekes, ha a részvénypiacok lejtmenetben vannak, hiszen a nemesfémek piacán ilyenkor megélnékül a forgalom. A kereskedéshez ismét nyissuk meg a Forex/Forex Spot Trade menüpontot.

The screenshot shows the 'XAGUSD - Forex Spot Trade' window. At the top, the account is 'Demo_2623047'. The cross pair is set to 'XAG' and 'USD'. The lot size is '10 000'. There are 'Join Bid' and 'Join Offer' buttons. Below that, the bid price is '13,88' and the ask price is '13,93'. The bid side shows '00' and 'Sell', while the ask side shows '50' and 'Buy'. There are 'Sell Bid' and 'Buy Offer' buttons. The value date is '02-szept.-2008'. The 'Orders' section at the bottom has 'Buy/Sell' set to 'Buy', 'Type' set to 'Limit', 'Duration' set to 'G.T.C.', and 'Estimated cost if filled' set to '10,00 USD'. The 'Price' is '13,9299' and the 'Oz.' is '50'. There is a 'Place Order' button at the bottom right.

A *cross* sorban válasszuk ki az XAG/USD párt. Az XAG az ezüst az XAU az arany jelölése. Láthatjuk, hogy az ezüst árfolyama 13,88 és 13,935 dollár közötti. Ebben az esetben, ha emelkedésre spekulálunk, akkor a *Buy* gombot nyomjuk meg, csökkenés esetén pedig a *Sell* gombot.



A megbízásunk nemcsak piaci áras lehet, hanem megadhatunk limitáras megbízást (lásd az ábrán az *Orders* felirat alatti részt). Itt már az *Amount* helyén, *Oz.* feliratot találunk, ahova 50-et írtunk be. A *Place Order* gombbal elhelyezzük a megbízást. Ha végrehajtották, akkor $50 \cdot 13,9299 = 696,495$ USD értékű pozíciót nyitottunk meg. Ez forintba átszámolva kb. 110.000 Ft. Ebből is jól látszik, hogy kis összeget is be lehet fektetni. A számlánkról a megszokott 10%, azaz 69,6495 dollár lesz margin elnevezés alatt lekötve. Ehhez az összeghez csak a pozíció zárása után férhetünk hozzá. A keletkező nyereséget, vagy veszteséget folyamatosan írják hozzá illetve vonják le a számlánkról, így az egyenlegünk egy megnyitott pozíció esetén percről-percre változhat.

A megnyitott pozíciónk állapotáról az *Account/Overview* menüpont alatt kaphatunk információt. Erről már korábban részletesen írtunk.

Ha jobban megnézi az ábrát, láthatja, hogy az EUR/USD megbízásunkhoz képest az alsó menüsor bővült egy mezővel. Az *estimated cost if filled 10 USD*. Minden CFD (kivéve index CFD) és Forex termék esetén, ha egy meghatározott mennyiség alatt kereskedünk, akkor „ticket fee”-t kell fizetnünk, ez pedig 10 USD. Megjegyzem a 10 USD ne kényszerítsen minket nagyobb pozíció felvételére. Mindig csak akkora összeget fektessünk be, amit a tudásszintünk megenged. A 10 USD minimális összeg, így ne bánkódjunk, ha az 500.000 Ft-os pozíciónknál ki kell fizetni. Csak azért, hogy megspóroljuk a 10 dollárt, ne fektessünk be pl. 1.000.000 Ft-ot. Nem ezekkel a 10 dollárok megspórolásával érhetünk el eredményt, hanem a megfelelően megtervezett pozíció felvételekkel.

Ha figyelmesen elolvasta ezt a tájékoztatót, akkor már körvonalazódik, hogy az *Amount* mezőbe beírt mennyiséggel tudjuk szabályozni a tőkeáttételt. Mielőtt beállítunk egy mennyiséget, kövessük az alábbi útmutatást:

1. Gondoljuk át, hogy 1 egységnyi az adott termékből mekkora értékű pozíciót eredményez. Például ezüst árfolyama 14 dollár körüli, ez kb. 2100 Ft, ugyanakkor 1 egység Dow Jones index CFD 11.400 USD, azaz 1.700.000 Ft, de például S&P500 CFD már csak 1200 USD, azaz kb. 200.000 Ft. Ez gyakorlatilag azt jelenti, hogy 1 egységnyi ebből a termékekből valós értékben 200.000 Ft-nak felel meg.

2. Nézzük meg az árfolyamváltozás mértékét: Ha azt látjuk, hogy az ezüst árfolyama 14-18 USD között ingadozik, akkor 1 egységnyi pozícióval 0-4 dolláros nyereségünk/veszteségünk lehet, de 50 egységgel már 0-200 dollár! A Dow Jones index akár 1000 USD tartományban is mozoghat, így az időtáv függvényében egy egységgel 1000 USD nyereségünk/veszteségünk lehet, de 50 egységnél, azaz 50-es szorzónál ez már 50.000 USD!

8.1 Milyen papírokkal érdemes kereskedni a külföldi tőzsdéken?

Fel sem tudnám sorolni, annyi befektetési lehetőséggel találkozhatunk a külföldi piacokon. Gyakran olvasni az interneten ezekről a hangzatos és divatos befektetési lehetőségekről, mint például CFD, warrant, opció, certifikát stb.. A lényeg, hogy nehéz eligazodni, de nagyon könnyű elveszni a rengeteg lehetőség között, hiszen tőzsdénként több ezer részvényt, CFD-vel, certifikáttal találkozhatunk. Ebben a rovatban azoknak a befektetőknek próbálok útmutatást nyújtani, akik szeretnék kipróbálni magukat a külföldi piacokon, ugyanakkor egyszerű, könnyen követhető befektetési lehetőséget, kereskedési stratégiát keresnek.

Abban bizonyára egyetértünk, hogy a magyar piacon szűkösek a lehetőségek, hiszen gyakorlatilag a BUX0812 index az egyetlen instrumentum, ahol napon túl is tudunk short pozíciókat felvenni, és a forgalom is jelentős. Bár a daytrade keretei között a nagyobb papírokkal nyithatunk napon belül short pozíciókat, ez azonban eléggé kockázatos, így én nem javaslom ezt a befektetési lehetőséget.

Milyen feltételeknek kell megfelelnie a papíroknak?

Összeállítottam néhány szempontot, melyek a segítségünkre lesznek a papírok kiválasztásában:

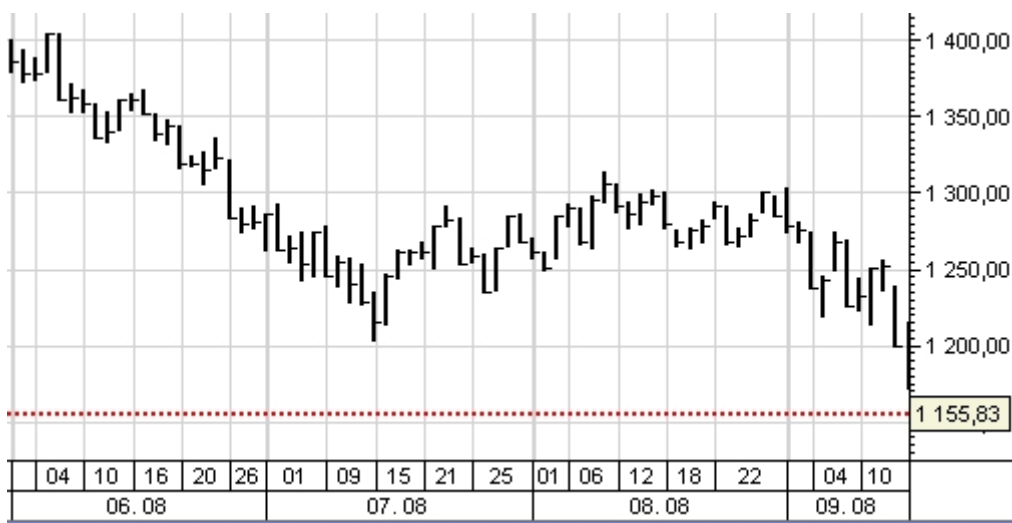
- a technikai elemzés módszerei jól alkalmazhatóak legyenek, kellően likvid legyen a befektetés
- elsősorban a fontosabb, könnyen követhető hírek határozzák meg az árfolyam mozgását
- a 20%-os árfolyamnyereség adó hatálya alá essenek a termékek
- tudjunk az árfolyamesésén, csökkenő trenden is nyereséget elérni, és a tőkeáttétel is megvalósítható legyen

Ezeknek a feltételeknek az AMEX-en (American Stock Exchange) elérhető ETF befektetési jegyek felelnek meg a legjobban, hiszen ezek általában több részvényt vagy ágazatot magába foglaló, azok árfolyamát követő, vagy ellentétesen elmozduló instrumentumok. Az ETF (Exchange Traded Fund) elnevezés mögött az indexkövető tőzsdén kereskedett alap kifejezés bújjik meg. Gyakorlatilag egy olyan befektetési alapról van szó, mely a mögöttes indexben szereplő részvények arányában fektet részvényekbe. A jegyek árfolyama a mögöttes termék árfolyam változását követi, a likviditást az árjegyző biztosítja, így az árfolyam nem függ a jegyek iránti keresletől, csakis a mögöttes termék elmozdulásától.

Ezek alapján a Short S&P500 Proshare ETF (jelölés SH:xase) az S&P500 index értékével ellentétesen mozog. Azaz ha 1%-ot emelkedik az S&P500 index, akkor a SH:xase 1%-ot emelkedik. A fordított mozgást az alábbi két grafikonon is megnézhetjük:



Short S&P500 Proshare ETF(jelölés SH:xase) árfolyamváltozása



S&P500 index árfolyamváltozása

Amíg az S&P500 index árfolyama csökken, addig a belőle származtatott short ETF emelkedik. Természetesen lehetőség van az indexel megegyező mozgású ETF papírt is vásárolni, ilyen például a SSO:xase – Proshares Ultra S&P 500. Ennél az ETF jegynél az S&P500 mozgásával megegyező az irány, az ultra szó pedig arra utal, hogy az eredeti elmozdulás kétszeresével mozdul el az ETF árfolyama, azaz ha az S&P500 1%-ot emelkedik az ETF árfolyama 2%-ot emelkedik. Ez gyakorlatilag megfelel annak, mintha kétszer akkora tőkét fektettünk volna be. A duplázódás short pozícióknál is elérhető, erre használhatjuk a SDS:xase Ultrashort S&P500 Proshares ETF jegyet.

Milyen előnyei vannak ennek az ETF-nek?

Az S&P500 index az 500 legnagyobb vállalat árfolyamát követi, így ennek az indexnek az árfolyamát csak a legfontosabb, jelentősebb hírek befolyásolják, melyek nagy részéhez magyar nyelven is hozzáférhetünk. További előny, hogy a technikai elemzés eszköztára is jól használható.

Hogyan nyithatunk pozíciót?

Nagyon fontos momentum, hogy ezeket a papírokat mindig vételi pozícióval szerezzük meg, azaz ha shortolni szeretnénk az S&P500-ra, akkor a Short S&P500 Proshare ETF (SH:xase) papírra vételi megbízást kell adnunk. Ha pedig az S&P500 árfolyama esésnek indul, a mi ETF jegyünk árfolyama nőni fog, így egy eladási megbízással realizálhatjuk a profitot.

A részvényekhez hasonlóan megadhatunk limitáras és stop-limit megbízást, a díjak is hasonlóak, a szokásos spread, illetve a minimum díj 15 USD (már egy 500.000 Ft befektetéssel relatív alacsony megbízási költséget érhetünk el).

Miért jobb ez a megoldás a CFD shortnál?

- Az ETF papírok tőzsdén forgalmazottak, így a 20%-os árfolyamnyereség-adó hatálya alá tartoznak.
- Nem kell kamatot fizetnünk, (CFD esetén napi kamatot számítanak fel)
- Biztonságosabb a CFD és certifikát termékeknél, hiszen itt az alapkezelő eszközállománya megnövekszik a befektetett tőkével.

Milyen termékek vannak még?

- DBS:xase PowerShares DB Silver Fund: az ezüst árfolyamát követő ETF
- DGL:xase PowerShares DB Gold Fund: arany árfolyamát követő ETF (kiváló befektetési lehetőség, ha a részvényárak csökkenő trendben mozognak)
- DBO:xase PowerShares DB Oil Fund: az olaj árfolyamát követő ETF (előnye, hogy a határidős tőzsdén megszokottnál jóval kisebbek a pozícióméretek, és könnyebben kezelhető a tőkeáttétel)
- PSQ:xase Short QQQ Proshares: a NASDAQ-100 index árfolyamával ellentétes mozgású ETF
- QID:xase Ultrashort QQQ Proshares: a Nasdaq-100 index mozgásával ellentétes mozdul el, de kétszeres mértékben.
- QLD:xase Ultra QQQ Proshares: a NASDAQ-100 index mozgásával megegyező irányú kétszeres elmozdulású ETF.

Több száz ETF alappal találkozhatunk, melyek lehetnek akár egy-egy szektorra kiélezve, mint például pénzügy, egészségügy, informatika. Természetesen nemcsak az amerikai piac, hanem a világ más tőzsdéin is találunk ETF jegyeket, így akár a DAX indexet is shortolhatjuk, vagy a mi régióinkat.

8.2 Egyenlegadatok értelmezése a Saxotrade rendszerben...

Íme egy kis segítség a Saxotrade Account Summary használatához. (megnyitás: felső menü Account/Summary)

Cash and Positions Summary

Cash and Positions Summary	USD
Non-margin positions	1 243,44
Unrealised margin profit/loss	16 590,00
Cost to close	-54,48
Unrealised value of positions	17 778,96
Cash Balance	100 000,00
Transactions not booked	-1 307,64
Account value	116 471,32

Non-margin positions: olyan pozíciók értéke kerül ide, melyek nem igényelnek letétet, például részvény, ETF vásárlás aktuális piaci értéke

Unrealised margin profit/loss: a még nem realizált profit/veszteség nyilvántartása a letétet igénylő portfóliók esetén (pl.: forex, CFD, határidős termékek). Ha zárjuk a pozíciót, akkor ezzel az összeggel csökken vagy nő az egyenlegünk.

Cost to close: a függőben levő pozíciók zárási költségek

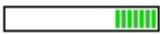
Unrealised value of positions: a nem realizált eredmények, a Non-margin positions, Unrealised margin profit/loss és a Cost to close sorok összege.

Cash Balance: készpénz egyenleg

Transactions not booked: nem könyvelt tranzakciók

Account value: a tényleges egyenlegünk

Margin Summary a letétek nyilvántartása

Margin Summary	USD
Account value	116 471,32
Other collateral	0,00
Not available as margin collateral	-1 243,62
Used for margin requirements	-29 484,00
Available for Margin Trading	85 743,71
Net Exposure	2 724 220,00
Exposure Coverage	4,2 %
Margin Utilisation	 26 %

Account value: a tényleges egyenlegünk

Used for margin requirements: az egyenlegünkben letétre felhasznált összeg.

Available for Margin Trading: pozíciónyitásra még letétként rendelkezésre álló összeg.

Net Exposure: a felvett pozíciók tényleges értéke. Ebben a sorban az az összeg szerepel, amit a letétek levonása mellett a tőkeáttétel miatt, a megnyitott portfóliókkal értünk el.

Exposure Coverage: ez a sor megmutatja, hogy a pozícióink értékének hány százaléka a letét, azaz mekkora a tőkeáttétel. Minél kisebb a szám, annál nagyobb a tőkeáttétel. Például 1% esetén a jelenlegi pozícióinkkal 100 szoros tőkeáttételt értünk el.

Margin Utilisation: ez a százalék azt mutatja, hogy a rendelkezésre álló letétnek mekkora részét használtuk ki. Ha 100% akkor már nem nyithatunk új letétet igénylő pozíciót. Ha az érték 0%, akkor még nincs letétet igénylő pozíciónk!

A program 20 napig használható ingyenes változatát egyszerűen letöltheti ([megnyitáshoz kattintson ide!](#)). Ha bejött az oldal, a jobboldalon található „Download Now” felíratra kattintva meg kell adnunk a nevünket, email címünket és telefonszámunkat. A belépéshez szükséges jelszót a megadott email címre küldik el. Ekkor 100.000 virtuális dollárral próbálhatja ki a kereskedést. Kitűnően megismerheti a rendszer működését néhány megbízás megadásával.

Ha valós összeggel szeretne kereskedni a külföldi piacokon, akkor tekintse meg a számlanyitással kapcsolatos információkat. [Megnyitáshoz kattintson ide!](#)