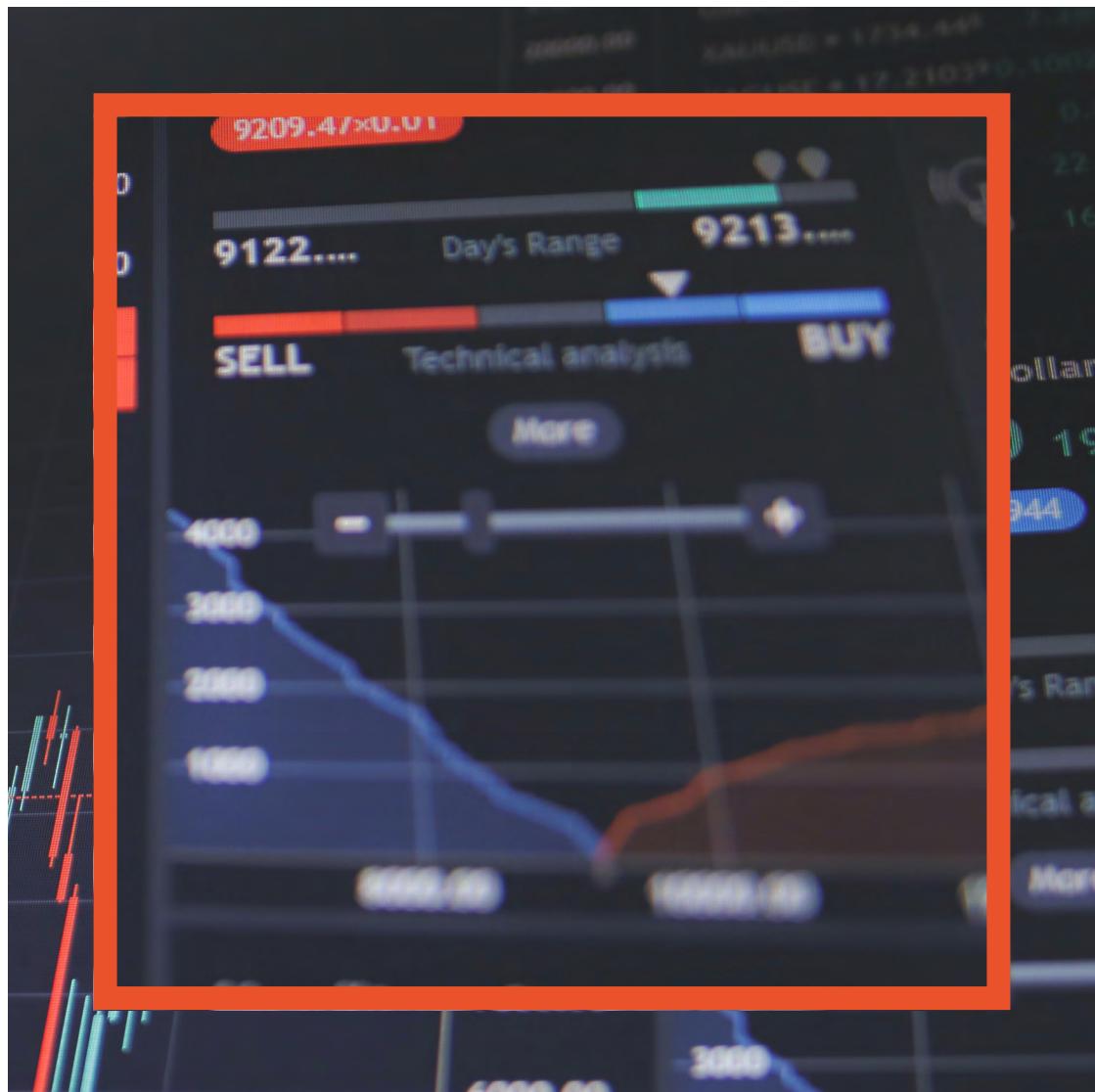


Преимущества торговли CFD



«Если вы не можете делать великие дела, делайте маленькие дела великолепным образом.»

Napoleon Hill

Содержание

Что такое CFD и как они работают?	4
Жаргон CFD	5
CFD против акций	6
CFD против акций: сравнительная таблица	8
Хеджирование против спекуляций	9
Другое потенциальное использование CFD: парный	10
CFD на индексы	10
Маржин-колл	12
Распространённые ошибки	13
Следующие шаги – Начните торговать со Swissquote	14

Что такое CFD и как они работают?

CFD означает «контракт на разницу». Это производный финансовый инструмент, который использует кредитное плечо и предлагает инвестору возможность заработать на разнице между ценой открытия и ценой закрытия позиции. CFD доступны для различных финансовых продуктов: акций, фондовых индексов, облигаций, валют, сырьевых товаров и процентных ставок. Одним из наиболее очевидных преимуществ является то, что инвесторы могут открывать как длинные, так и короткие позиции. Таким образом, данные продукты могут использоваться как для спекуляций, так и для хеджирования. Инвестирование в CFD также предоставляет вам преимущество в виде кредитного плеча. Для открытия и поддержания позиции вы должны предоставить гарантийное обеспечение, т.е. маржу, как в случае с фьючерсным рынком. Маржа, необходимая для торговли CFD, обычно ниже, поэтому торговля CFD очень популярна среди розничных клиентов. Но это не единственная причина!

Длинные и короткие позиции

Открытие **длинной** позиции или лонга отражает «бычий» взгляд на акции. Например, я покупаю Amazon по цене 3 600 долларов США, полагая, что в будущем закрою позицию, продав эти акции по более высокой цене. Однако я понесу убытки в том случае, если цена на акции упадёт. И наоборот, открытие **короткой** позиции или шорта отражает «медвежью» позицию: я продаю Amazon по цене 3 600 долларов США, полагая, что в будущем закрою позицию, купив акции по более низкой цене. Однако я понесу убытки в том случае, если цена на акции вырастет.



Вы думаете, что **цена на акции будет расти**
Вы покупаете акции
Вы открываете **длинную** позицию



Вы думаете, что **цена на акции будет падать**
Вы продаёте акции
Вы открываете **короткую** позицию

Жаргон CFD

Выражение	Описание
CFD	CFD означает «контракт на разницу»: брокер зачисляет на ваш торговый счёт или списывает с вашего торгового счёта сумму разницы между ценой открытия и ценой закрытия позиции. Большинство экспертов определяют этот производный финансовый инструмент как своп-контракт.
Кредитное плечо и маржа	Кредитное плечо – это инструмент, который позволяет вам увеличить вашу рыночную экспозицию без привлечения дополнительного капитала. В инвестировании сумма, необходимая для открытия и поддержания позиции с кредитным плечом, называется маржей . Пример: маржа в размере 20% означает, что для поддержания открытой позиции на общую сумму 10 000 долларов США потребуется 2 000 долларов США. Маржа в 20% равна размеру кредитного плеча $100:20 = 5$ В этом случае, имея торговый счёт с балансом 10 000 долларов США и соотношением кредитного плеча 5:1, вы можете открывать позиции на общую сумму до $10\,000 \times 5 = 50\,000$ долларов США. При правильном использовании кредитного плеча вы потенциально можете добиться большей диверсификации.
Плата за овернайт	Затраты на поддержание позиции, когда вы платите или получаете процентную ставку за использование кредитного плеча, которое на самом деле является кредитом для поддержания ликвидности. Также известна как «стоимость заимствования» или «издержки по поддержанию позиции».
Длинная позиция (Лонг)	Открытая торговая позиция на покупку с намерением получить прибыль от роста цены.
Короткая позиция (Шорт)	Открытая торговая позиция на продажу с намерением получить прибыль от падения цены.

CFD против акций

Чтобы немедленно применить наши знания на практике, давайте рассмотрим пример с двумя трейдерами, Уорреном и Джоном.

Уоррен торгует акциями и покупает 10 акций AMZN по цене 3 600 долларов США.

Таким образом, общий объём его инвестиций составляет 36 000 долларов США.

Джон придерживается того же взгляда на рынок и считает, что в ближайшее время акции Amazon вырастут в цене, но вместо этого он инвестирует в CFD Amazon.

Таким образом, он покупает 10 CFD на AMZN по цене 3 600 долларов США.

Следовательно, общая стоимость его инвестиций (= условная стоимость) составляет 36 000 долларов США.

Маржинальные требования его брокера по данной позиции составляют 20%, поэтому маржа рассчитывается следующим образом: $36\,000 \times 20\% = 7\,200$ долларов США.

Итак, какие же изменения происходят в управлении прибылями и убытками по данной позиции? Практически никаких. Начинающие инвесторы часто ошибочно полагают, что использование кредитного плеча слишком усложнит расчёты.

Помните: риск по вашей позиции должен определяться на основании общей стоимости инвестиций, т.е. условной стоимости. Таким образом, Уоррен и Джон подвержены однаковому финансовому риску, поскольку они оба вложили 36 000 долларов США.

Так почему же Джон решает использовать такой инструмент, как CFD, вместо того, чтобы инвестировать в акции напрямую? Просто потому, что Джона не интересуют дивиденды Amazon или права голоса на собрании акционеров (не забывайте, что CFD – это производный финансовый инструмент; инвесторы не покупают акции напрямую и, следовательно, отказываются от определённых прав). В нашем примере Джон просто хочет открыть позицию на Amazon, которая позволит ему заработать на ценовых движениях акций. Он также может воспользоваться преимуществами маржинальной торговли, чтобы нарастить ликвидность в своём портфеле для открытия новых позиций.

СЦЕНАРИЙ	Уоррен	Джон
	Покупает 10 акций Инвестиционная стоимость: 36 000 USD	Покупает 10 CFD Инвестиционная стоимость: 36 000 USD Маржа: 7 200 USD
Цена растёт на 10%	Прибыль: 3 600 USD Прибыль: 10%	Прибыль: 3 600 USD Прибыль: 10% (расчёт по условной стоимости) Прибыль: 50% (расчёт по марже)
Цена падает на 10%	Убыток: 3 600 USD Убыток: 10%	Убыток: 3 600 USD Убыток: 10% (расчёт по условной стоимости) Убыток: 50% (расчёт по марже)

Из этой таблицы сразу становится ясно, что:

- Сценарии прибылей и убытков одинаковы, в зависимости от движения цены
- Разница заключается в использовании маржи. Джон будет использовать только часть своего портфеля, сохраняя ликвидность для открытия других позиций и диверсификации своего портфеля (примечание: требуемая маржа может варьироваться в зависимости от требований финансового посредника и типа счёта).



CFD против акций: сравнительная таблица

Контракты на разницу	Акции
CFD позволяют инвесторам открывать позиции на основе восходящего или нисходящего движения цен на акции.	Инвестируйте в те акции, которые демонстрируют рост.
CFD предоставляют инвесторам множество преимуществ и рисков владения акциями без фактического владения ими.	Инвесторы владеют акциями и получают привилегии акционеров.
CFD являются производными финансовыми инструментами и не облагаются гербовым сбором.	При покупке акций, в зависимости от рынка, на котором вы инвестируете, с вас может взиматься гербовый сбор.
Вы не получаете дивиденды и не имеете права голоса на собрании акционеров. Однако дивиденды компенсируются корректировками денежных средств (и налоги уже вычтены).	Инвестируя в акции, вы имеете право на получение дивидендов (в случае их выплаты) и право голоса на собрании акционеров.
Использование кредитного плеча позволяет инвесторам вносить меньшую сумму денежных средств на свой торговый счёт.	Требуется больше вложений капитала для покрытия рисков покупки акций на восходящем движении.
Кредитное плечо увеличивает как прибыль, так и убытки. Прежде чем инвестировать в производные финансовые инструменты убедитесь, что вы понимаете риски, связанные с инвестированием с привлечением заемных средств, а также владеете некоторыми понятиями, такими как «маржин-колл» и «стоп-аут».	Кредитное плечо не используется. Ваши потенциальные убытки ограничены суммой, которую вы инвестировали. В случае с CFD убытки могут превышать размер вашего первоначального депозита.
CFD используются как в спекулятивных целях, так и с целью хеджирования. Например, вы можете использовать CFD для хеджирования рисков по вашему портфелю акций.	Вы можете инвестировать только в рост стоимости актива и не имеете возможности открывать «медвежьи» позиции с целью хеджирования.
CFD являются внебиржевыми инструментами.	Акции котируются на регулируемых фондовых биржах.

Хеджирование против спекуляций

Все производные финансовые инструменты, такие как фьючерсы, опционы и CFD, были созданы с целью хеджирования рисков. Производитель пшеницы может принять решение о хеджировании финансовых рисков, возникающих из-за разницы в цене между временем сбора урожая и временем продажи, с помощью производного финансового инструмента. Точно так же инвестор в акции может хеджировать риск «бычьей» позиции по акциям с помощью «медвежьей» позиции по CFD.

Пример: Селин уже в течение трёх месяцев удерживает «бычью» позицию по акциям Nestlé в своём портфеле, но она думает, что в ближайшие недели цена будет снижаться. По различным причинам она не хочет закрывать свою позицию, а вместо этого предпочитает захеджировать риск снижения. Поэтому она решает открыть короткую позицию по CFD на Nestlé, чтобы захеджировать риск «бычьей» позиции по акциям. Через несколько недель её прогноз сбывается, и Селин решает закрыть свою «медвежью» позицию по CFD, реализовав прибыль, которая компенсирует убыток от «бычьей» позиции по акциям.

В большинстве случаев CFD по-прежнему используются для спекуляций на движениях базового актива. При инвестировании в CFD обычно открываются позиции с краткосрочным или среднесрочным временным горизонтом, но некоторые трейдеры предпочитают держать более долгосрочные позиции. Помните, что кредитное плечо при правильном использовании и грамотном управлении рисками может обеспечить лучшую диверсификацию портфеля, поскольку оно позволяет увеличить покупательную способность.



Другое потенциальное использование CFD: парный

Парный трейдинг, также известный как парная торговля, торговля спредом или статистический арбитраж, представляет собой метод торговли, впервые разработанный в 1980-х годах Джерри Бамбергером и Нунцио Тарталья из количественного отдела Morgan Stanley.

Данная стратегия отслеживает доходность двух ценных бумаг с исторически высокой корреляцией.



Когда по двум ценным бумагам происходит раскорреляция, сделка предполагает открытие короткой позиции по ценной бумаге, демонстрирующей опережающую динамику, и открытие длинной позиции по недооценённой бумаге, предполагая, что корреляция между данными бумагами в конечном итоге восстановится. Раскорреляция между цennыми бумагами может быть вызвана временными изменениями спроса и предложения, крупными ордерами на покупку/продажу одной из указанных ценных бумаг, реакцией на важные новости об одной из компаний и т.д.

Хотя данными индексами можно торговать как через фьючерсные контракты, так и через CFD на фьючерсы в качестве базового актива (т.е. форвардный контракт), самым простым решением является использование спотовых CFD, т.е. CFD, воспроизводящих тренд портфеля. Данный тип контактов указан несколькими брокерами. Это простой продукт, и обычно стоимость пункта у данного контракта составляет всего 1 доллар США (или 1 евро, или 1 швейцарский франк, в зависимости от индекса). Здесь нет квартальных экспираций, как у фьючерсов, а размер кредитного плеча высок (до 50, со всеми вытекающими преимуществами и рисками). -> [ВИДЕО](#)

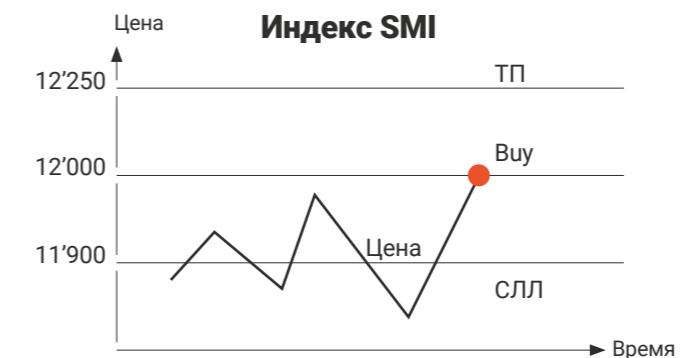


CFD на индексы

До сих пор мы в основном обсуждали CFD на акции. Но, как мы уже упоминали в первом абзаце данной электронной книги, в основе контракта на разницу могут лежать различные базовые активы: фондовые индексы, облигации, валюты, сырьевые товары и процентные ставки. Платформы Swissquote охватывают все эти классы активов.

Цена Индекс SMI В частности, фондовые индексы представляют собой корзины акций. Например, S&P 500 и Dow Jones 30 можно рассматривать как модель фондового рынка США, а Nasdaq 100 – технологического сектора США. По эту сторону океана SMI 20 отслеживает показатели 20 крупнейших швейцарских компаний; Euro Stoxx 50 является основной корзиной акций европейских компаний, а DAX 40 – немецким индексом.

Возьмём для примера швейцарский индекс. Джимми покупает индекс CH20, который отражает швейцарскую экономику, на уровне 12 000 пунктов и устанавливает стоп-лосс на уровне 11 900, а тейк-профит – на уровне 12 250. Через несколько часов торговли индекс достигает уровня тейк-профита, и сделка закрывается с прибылью. Поскольку он купил один контракт, его прибыль по сделке составила 250 швейцарских франков. Однако если бы цена достигла уровня стоп-лосса, он потерял бы 100 швейцарских франков.



Маржин-колл



«Предел риска» (англ. Margin call) – это фильм 2011 года с Кевином Спейси в главной роли, снятый на Уолл-стрит. Финансовые трейдеры также знают, что **маржин-колл** – это функция на всех торговых платформах и биржах для защиты торговых счетов и предотвращения отрицательного баланса.

Проще говоря, это предупреждение, отправляемое платформой трейдерам, у которых заканчиваются средства на торговом счёте, чтобы их позиции могли оставаться открытыми. Риск заключается в том, что одна или несколько позиций могут быть закрыты автоматически, если трейдер не закроет их вручную или не добавит дополнительную ликвидность.

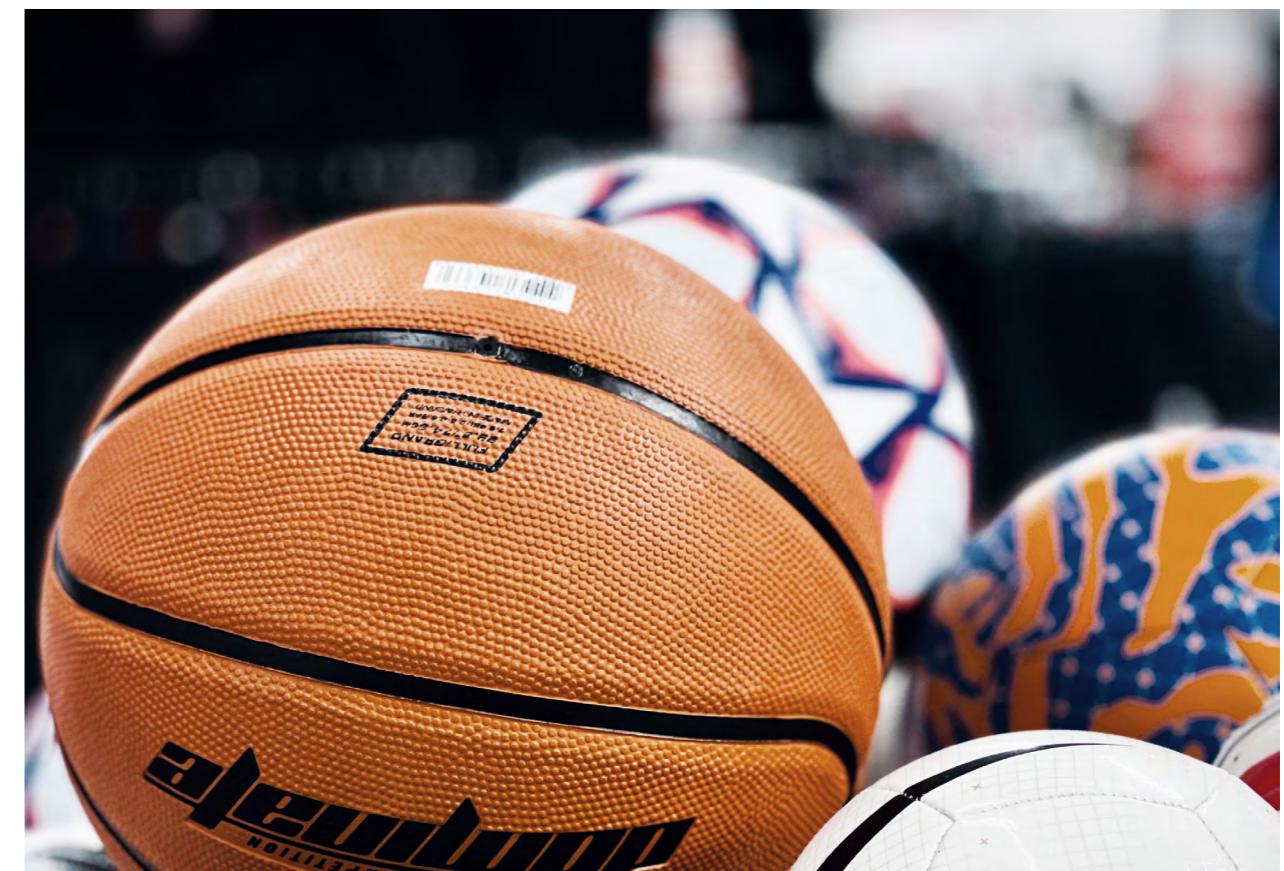
После удовлетворения требования о внесении маржи, если позиции их портфеля понесут дальнейшие убытки, трейдеры могут достичь так называемого **уровня стоп-аута**. Это та точка, за которой уровень защиты превышен, а убытки слишком высоки. После этого трейдер будет вынужден выйти из убыточных позиций или «остановлен» брокером.

Прежде чем торговать производными финансовыми инструментами, важно понимать, как работают маржа, маржин-коллы и стоп-ауты.

Распространённые ошибки

Обычно, прежде чем начать заниматься каким-либо видом спорта, вы изучаете правила игры. В футболе мяч считается **вне игры**, когда он физически пересекает пределы поля. В баскетболе мяч считается в ауте, если он касается пола или игрока за ограничительной линией площадки. Точно так же это работает и при инвестировании с использованием заемных средств. Вам необходимо изучить основы, прежде чем вы начнёте инвестировать, что является одной из причин существования демо-счетов на торговых платформах.

В этой электронной книге мы объяснили, как управлять риском, как хеджировать позиции и как можно заработать на ценовых движениях с помощью длинных и коротких позиций в вашем портфеле, а также сохранять при этом достаточную диверсификацию. Мы рассмотрели такие понятия, как «маржин-колл» и «стоп-аут», которых следует избегать с помощью эффективного управления рисками. Вы готовы сделать следующий шаг? Начните практиковаться и запомните все понятия, изложенные в этой электронной книге. Не забывайте устанавливать стоп-лосс для каждой сделки (вы же знаете, что эта тема освещена в другой электронной книге об управлении рисками?) Вы можете легко найти её в разделе «Обучение» на нашем веб-сайте!



Следующие шаги – Начните торговать со Swissquote

1

Посетите [swissquote.com/forex](https://www.swissquote.com/forex)

2

Откройте демо-счёт в [MT5](#) или [Advanced Trader](#)

3

Начните практиковаться в торговле CFD со 100 000 долларов США виртуальных денежных средств. Без рисков и без обязательств.

Попробуйте демо прямо сейчас!

Почему стоит торговать на Форекс вместе со Swissquote?

- 25 лет опыта в онлайн-торговле
- Доверяют более 400 000 трейдеров во всём мире
- Многоязычная служба поддержки клиентов
- Уникальное исследование рынка с ежедневными и еженедельными обзорами
- Глобальная ликвидность и точность исполнения
- Изолированные счета
- Международная группа, котируемая на Швейцарской фондовой бирже SIX Swiss Exchange (SIX:SQN)

Swissquote регулярно цитируется и предоставляет консультации мировым финансовым средствам массовой информации.

Bloomberg



FINANCIAL
TIMES

Investing.com

THE WALL STREET JOURNAL.



©Swissquote Bank Ltd | Торговля на рынке Форекс и инструментами CFD предполагает высокую степень риска и подходит не всем инвесторам. Полное или частичное воспроизведение без разрешения издателя запрещено.



swissquote.com/education

Женева - Цюрих - Берн - Лондон - Люксембург - Мальта - Дубай - Сингапур - Гонконг