

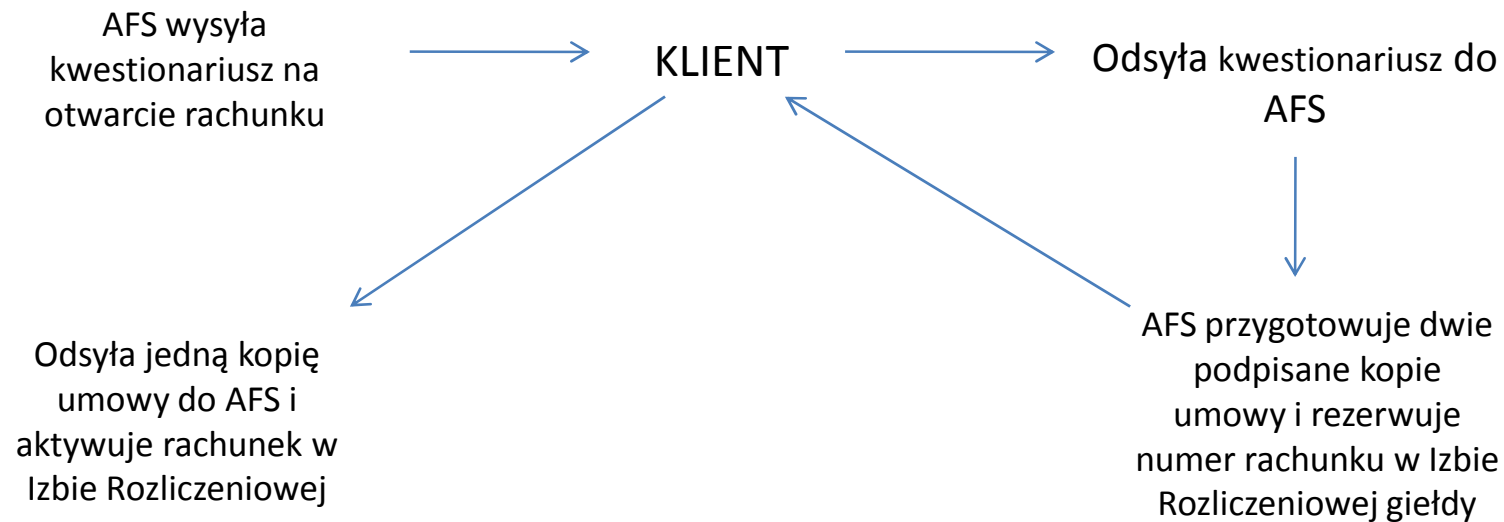


Terminowa wymiana/zakup waluty na WGT



Procedura otwarcia rachunku na WGT

- Aby móc dokonywać fizycznej wymiany waluty należy założyć rachunek w domu maklerskim na WGT
- Założenie, prowadzenie oraz likwidacja rachunku jest nieodpłatna
- Rachunki maklerskie prowadzone są przez ING i DZ Bank



Fizyczna wymiana waluty na WGT

- Gdy rachunek jest już aktywny, Klient dzwoni do dealera chcąc kupić/sprzedać walutę
- Dealer podaje cenę terminową kupna i sprzedaży
- Klient nie posiada środków finansowych (PLN lub walutę obcą) na swoim rachunku maklerskim
- Klient posiada jedynie kwotę potrzebną pod depozyt zabezpieczający do wykonania transakcji
- Dealer pyta o numer rachunku i hasło do rachunku
- Klient składa zlecenie kupna/sprzedaży po określonej przez dealera cenie
- Na rachunku Klienta zostaje zaksięgowany zakup/sprzedaż kontraktu futures z określonym przez Klienta terminem wygasania i nominale
- Klient do czasu wygasania kontraktu decyduje o czasie i wolumenu wykorzystania kontraktu futures
- Kontrakt może być rozliczony dostawą lub bez dostawy waluty

Fizyczna wymiana waluty na WGT

KLIENT dzwoni do dealera na WGT podając numer rachunku i hasło



Dealer podaje cenę kupna i sprzedaży waluty na termin



KLIENT dokonuje transakcji zakupu/sprzedaży kontraktu futures posiadając kwotę PLN/waluty na swoim rachunku maklerskim potrzebną do dokonania transakcji terminowej (depozyt zabezpieczający)*

* UWAGA – wysokość depozytu zabezpieczającego wynosi 15 000 PLN (lub równowartość w innej walucie) dla kontraktu o nominale 50 000 oraz 3 100 PLN (lub równowartość w innej walucie) dla kontraktu o nominale 10 000

Opłaty

- Na WGT handluje się kontraktami wielkości 10 i 50 tysięcy waluty bazowej
- Transakcja wymiany 10 000 waluty bazowej kosztuje 24 PLN
- Transakcja wymiany 50 000 waluty bazowej kosztuje 54 PLN
- Koszt wypłaty PLN z rachunku to 5 PLN bez względu na wysokość wypłacanych kwot
- Koszt wypłaty waluty obcej z rachunku to 65 PLN bez względu na wysokość wypłacanych kwot
- Spread (różnica pomiędzy ceną kupna i sprzedaży waluty) wynosi w godzinach handlu maksymalnie 20 punktów i jest gwarantowany do kwoty 10 milionów w jednym zleceniu

Zasada funkcjonowania terminowej wymiany waluty - przykład

Eksporter chce sprzedać 60 000 EUR do końca marca 2009, obecnie jest 12 luty, kurs rynkowy 4,5930 jest satysfakcjonujący



Eksporter dokonuje sprzedaży 1 kontraktu o nominale 50 000 oraz 1 kontraktu o nominale 10 000 z ceną terminową w marcu 4,6070



Eksporterowi zostaje zablokowane na rachunku maklerskim około 18 000 PLN jako depozyt zabezpieczający



Oznacza to, że do 18 marca ma obowiązek sprzedać 60 000 EUR po kursie z przedziału 4,5930 na 4,6070*

Dlaczego przedział 4,5930 na 4,6070?

- Obecnie kurs terminowy jest wyższy niż kurs natychmiastowy, co wynika z różnicy oprocentowania pomiędzy EUR i PLN (tzw. punkty SWAP)
- Gdyby oprocentowanie w PLN było niższe niż w EUR, to kurs terminowy byłby niższy niż kurs natychmiastowy
- Eksporter może wykonać kontrakt w częściach, np. sprzedawać co tydzień po 10 000 EUR i dopiero w dniu 18 marca otrzyma kurs wymiany 4,6070
- Jeśli sprzeda walutę przed terminem 18 marca, otrzyma kurs 4,5930 + naliczone punkty SWAP, które naliczają się codziennie i podwyższają o kilka punktów kurs wymiany waluty
- Kontrakt może być rozliczony dostawą fizyczną waluty bądź poprzez rozliczenie niefizyczne
- Gdyby kurs EUR/PLN gwałtownie wzrósł, eksporter może być wezwany do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego, gdyby kurs spadał – eksporterowi na rachunku będą pojawiały się dodatkowe przychody