

## Маржинальная торговля

Берешь чужие и на время, а отдаешь свои  
и навсегда.  
Михаил Светлов

Операции на финансовых рынках с использованием только собственных средств инвестора, без использования заемных средств, называются «покупкой/продажей с покрытием».

«Маржинальной торговлей» или «работой с плечом» называются операции с использованием заемных денежных средств.

При операциях на средства, частично взятые займы у брокера (такую операцию называют «покупка с плечом» или «покупка на марже»), клиент оплачивает только часть стоимости финансового инструмента собственными денежными средствами, а остальная сумма предоставляется займы брокером.

### Кредитное плечо

Денежные средства и/или ценные бумаги выделяются брокером займы лишь в том случае, если у клиента есть собственные средства, а размер кредита зависит от размера собственных средств клиента.

Собственные средства клиента, служащие залогом для выдачи маржинального кредита, называются «маржой».

Отношение суммы средств, предоставляемой брокером в кредит, к сумме собственных средств клиента называется кредитным «плечом» или «рычагом» (leverage):

**Плечо = Возможная величина инвестиций / Собственные средства**

Величина кредитного плеча показывает, во сколько раз кредит увеличивает ваши средства. Например, кредитное плечо 1:2 означает, что на 1000 долл. своих средств вы дополнительно можете взять еще 1000 долл. у брокера в кредит, и таким образом, оперировать суммой в 2000 долл. Аналогично, кредитное плечо 1:5 означает, что, имея 1000 долл. собственных средств, вы можете оперировать суммой в 5000 долл.

Плечо, предоставляемое нашей компанией в терминале World Forex Trade Station, Вы можете выбрать в диапазоне [1:33-1:500](#).

### Предостережение новичкам

Необходимо сделать предупреждение тем, кто только собирается начинать работать на фондовом рынке.

Маржинальная торговля «придумана» не для инвесторов, а для спекулянтов - для тех, кто надеется достичь быстрого результата. Работа с плечом умножает ваш результат. Если Вы купили/продали финансовый инструмент с плечом 1:2 и правильно спрогнозировали направление движения его цены, то он будет приносить вам

прибыль в два раза быстрее, чем операция с полным покрытием. Однако в той же пропорции умножается и риск - если вы ошиблись с направлением движения цены, то ваш убыток также будет расти в два раза быстрее.

Раньше правила дорожного движения запрещали начинающим водителям в течение первого года вождения автомобиля ездить со скоростью более 70 км/ч. В этом был резон: для того, чтобы быстро и безопасно водить машину, нужно сначала научиться хорошо делать это на низких скоростях. Работа с плечом для новичка на рынке во многом аналогична поездке со скоростью за 100 км/ч для ученика за рулем: есть большая вероятность оказаться в кювете.

В самой маржинальной торговле нет ничего плохого, как нет ничего плохого в быстрой езде. Но лишь при одном условии: если Вы являетесь профессионалом, умеющим быстро реагировать на ситуацию, принимать адекватные решения, ограничивать уровень риска.

Убедитесь в том, что Вы научились стабильно получать деньги с рынка на учебном (демо-счете), и лишь затем переходите к реальной торговле.

Статистика брокерских контор неумолимо свидетельствует: успеха чаще добиваются не азартные спекулянты, совершающие большое количество операций с использованием максимально возможных «плеч», а, напротив, клиенты, совершающие минимум операций по счету.

### **Требование к марже, критическое состояние счета**

Итак, валютные спекуляции относятся к классу маржинальных сделок, которые не регулируются контролирующими органами типа SEC, размер маржи или кредитного "плеча" определяется лишь соглашением между клиентом и тем банком или брокерской фирмой, которая обеспечивает ему выход на Forex.

Внеся на счет \$200 и имея "плечо" 1:100, клиент может совершать сделки на сумму эквивалентную \$20 000, рискуя при этом только своими \$200.

### **Кредитное плечо показывает, во сколько раз МАКСИМАЛЬНО возможный для Вас лот может превышать Ваш депозит**

Преимущество рынка Forex в том, что для того чтобы продать валюту, Вам не обязательно ее сначала покупать. То есть вы можете открыть позицию, как на покупку, так и на продажу. Как уже было сказано в первой лекции, цель - купить дешевле, продать дороже, или наоборот: вначале продать, затем дешевле купить.

Практически это выглядит так: при открытии позиции и до момента проведения контрсделки (закрытия позиции) с депозита клиента удерживается определенная страховая сумма. Если точнее, то эта сумма замораживается – физически она находится на балансе, однако активная величина баланса становится меньше на величину замороженной суммы. В случае, если клиент желает открыть дополнительную позицию (не фиксируя прибыль/убыток по первой), то он будет это делать из расчета нового баланса, точнее активной его части.

Например, Ваш депозит по-прежнему – \$200, и выбрано стандартное плечо – 1:100, а котировка пары EURUSD в данный момент составляет 1.3000. При открытии сделки на покупку/продажу 0,1 лота у Вас будет удержан маржевой залог в €100, что в валюте торгового счета составит \$130 (при плече 1:500 залог в 5 раз меньше – \$26). Величина свободных средств доступных для торговли сразу же уменьшится на \$130 (соответственно, \$26), активная его часть составит \$70 (соответственно, \$174).

Таким образом, компания, предоставляющая услуги на рынке FOREX, страхует себя от риска, связанного с потерей клиентом всего капитала. Компания принудительно закрывает по текущим ценам ранее открытые и приведшие к убыткам позиции, если на счете остается менее 5% капитала (Stop Out).

По завершению контрсделки страховая сумма возвращается клиенту, а также изменится величина баланса его счета, ровно на сумму прибыли или убытка.

Следовательно, открывая позицию на покупку или продажу по какому-либо инструменту, клиент должен быть внимателен к тому, сколько активного капитала у него имеется. Если, к примеру, цена пошла не в его сторону, и у него открыто большое количество лотов по выбранному инструменту, то оставшегося активного капитала может не хватить для ведения запланированной позиции. В таком случае состояние счета признается критическим, и незамедлительно следует принудительное закрытие имеющихся позиций с целью пополнения активной части баланса.

Открывая несколько лотов, клиент должен помнить, что пропорционально увеличивается и размер страховой суммы. Основное правило риск менеджмента гласит – не используйте весь свой капитал при открытии той или иной позиции. Как правило, при открытой позиции страховая сумма должна составлять не более 30% всего капитала.

Практически понять вышесказанное и потренироваться, причем, не используя для начала реальных финансовых средств, Вы сможете, воспользовавшись учебным или демо-счетом на базе нашей торговой платформы World Forex Trade Station (см. лекцию 2).

### **Учебный счёт**

Демо-счет – это хороший способ изучить тонкости работы на настоящем рынке, при этом, не рискуя реальными деньгами. Торговля на демо-счете ведется виртуальными деньгами, т.е. подкрепленными денежным вкладом на депозит (не путать с виртуальными деньгами, которые используются для платежей в Интернете).

По функциональным характеристикам учебный счёт практически не отличается от настоящего. Используя эту возможность, Вы приобретаете необходимые навыки и уверенность – качества, которые Вам обязательно пригодятся в дальнейшем, когда Ваши результаты не будут уже только виртуальными. При открытии демо-счета Вам предоставляется возможность выбрать стартовую сумму виртуальных средств, однако мы рекомендуем "тренироваться" именно с той суммой, которую в дальнейшем Вы собираетесь использовать на реальном счёте.

Основные отличия демо-счета от реального:

- При работе на учебном счете Вы НЕ рискуете деньгами.
- Процедура открытия учебного счета максимально упрощена и не требует оформления, каких бы то ни было документов.
- В обоих счетах Вашим дилером является автоматизированный котировально-торговый комплекс, который подтверждает сделки клиентов и формирует мультипозицию по выводу совокупной разницы всех клиентских позиций.
- Работа с реальными деньгами требует большей собранности, внимания и терпения.

Инструкция по открытию демо-счета подробно описана на нашем [сайте](#)

### **Контрольные вопросы**

1. Что дает работа с плечом?
2. Какой размер плеча необходимо выбрать, чтобы управлять лотом в 100 000, имея на счету 500 долларов?
3. Инвестор выбрал плечо 1:100, и хочет управлять 2 лотами на Центовом счете (W-Cent). Какой минимум денежных средств ему необходимо внести на торговый счет?
4. Верно ли, что с увеличением кредитного плеча необходимо больше средств для открытия позиции?
5. Для чего используется демо-счет?