Sådan kan du trade effektivt, også efter de nye ESMA regler

I august 2018 indførte ESMA nye regler, der betyder, at man som privat trader (såkaldt detailinvestor) ikke længere kan geare sine investeringer i samme grad som tidligere. Lavere gearing medfører i sagens natur højere marginkrav, hvilket igen udfordrer ens nødvendige kontoindestående. I denne artikel beskriver vi hvilke produkter, der stadig kan handles og geares uden alt for mange penge på kontoen. Du kan også læse meget mere om de nye regler i denne tilbundsgående artikel.

Nedenstående tabel viser en oversigt over de indførte gearingslofter med tilhørende marginkrav, samt hvad en eksponering på 100.000 DKK bevirker i marginkrav for de enkelte produkttyper:

Produkt	Gearings-faktor	Margin-krav	Eksponering i DKK	Margin krav i DKK
Valutakryds majors	30	3,33%	100.000	3.333
Valutakryds non major	20	5%	100.000	5.000
Aktieindeks majors	20	5%	100.000	5.000
Aktieindeks non major	10	10%	100.000	10.000
Råvarer	10	10%	100.000	10.000
Guld	20	5%	100.000	5.000
Enkeltaktier og ETF	5	20%	100.000	20.000
Kryptovaluta	2	50%	100.000	50.000

Tabellen viser ESMAs maksimale gearingsniveauer med tilhørende marginkrav. Samtidig vises marginkrav i DKK, hvis man eksponerer sig for 100.000 DKK i den enkelte produkttype.

Hvad kan man gøre som trader, der fortsat ønsker at handle effektivt?

dayntrader.dk

Hvis man fortsat ønsker at handle med samme eksponering som før de nye regler trådte i kraft, skal man principielt indsætte f.eks. 5-10 gange det beløb man tidligere havde på kontoen (dvs. brugte til margin) eller mere, alt efter hvilken produkttype man handler. Og i realiteten bør man indsætte endnu mere, idet man fremover også bør have en vis buffer i forhold til den nye objektive *Margin close out regel på 50%*. Du kan læse mere om denne regel og læse mere om de nye gearingsniveauer her. Alternativt er man nødt til at handle med mindre eksponering, hvilket alt andet lige betyder, at ens profit (og evt. tab) bliver relativt mindre.

De enkelte brokere har forskellige muligheder, hvad eksponeringens størrelse angår. Hos brokeren eToro er det f.eks. muligt at handle i fraktioner af givne nominelle størrelser, hvilket foregår ved at man angiver et beløb man ønsker at investere typisk fra 200 eller 500 USD og dernæst vælger det gearingsniveau, man ønsker. Derved kan man handle en mindre andel af et indeks eller af en aktie. Hos andre brokere f.eks. hos Markets.com må man i stedet gå efter de instrumenter, som handles i lavest mulige markedsværdi pr. enhed, f.eks. aktier, som man kan nøjes med at købe en enkelt af ad gangen uden at skulle betale kurtage. Markets tilbyder dog også handel i fraktioner ned til 10% af en indeks værdi for de flest af de større aktieindeks. Dermed kan man f.eks. handle en tiendedel DAX ad gangen i stedet for en hel kontrakt, dvs. ca. 1300 EUR i stedet for 13000 EUR målt på indeksets værdi primo august 2018. Hos ETX Capital anvendes spread betting, hvilket betyder, at man på en lang række produkter kan nøjes med at satse et lav beløb pr. point, hvilket automatisk medfører, at man kan handle med lave minimumseksponeringer. 0,1 EUR. pr point svarer til 0,1 kontrakt af DAX, dvs. en markedseksponering på ca. 1300 EUR.

Nedenfor gennemgås muligheder for at handle med lave eksponeringer hos disse tre brokere.

daytrader.dk

Eksempler på mindsteeksponeringer hos eToro:

eToro - for udvalgte instrumenter vises mindsteeksponering, gearingsfaktor mv.
Anvendte kurser er opdateret primo aug 2018 USD i DKK: 6,46

Produkt	Aktuel kursværdi	Min.indsats i USD/ Margin	Valgt Gearings-faktor	Mindste-eksponering i USD	Mindste-eksponering i DKK	Max Gearings-faktor
Aktieindeks						
DAX (GER 30)	12500	200	10	2.000	12.920	20
Dow Jones (DJ 30)	25600	200	10	2.000	12.920	20
SP500 (SPX 500)	2850	200	10	2.000	12.920	20
Nas100 (Tech 100)	7450	200	10	2.000	12.920	20
FTSE (UK 100)	7750	200	10	2.000	12.920	20
Enkeltaktier						
BMW	83	100	5	500	3.230	5
Alphabet (Google)	938	100	5	500	3.230	5
Crypotocurrencies						
Bitcoin	6500	250	1	250	1.615	1
Ethereum	300	250	1	250	1.615	1
Råvarer						
Gold	1215	100	20	2.000	12.920	20
Crude Oil	70	200	10	2.000	12.920	10
Valutakryds						
EUR/USD	1,16	133	30	4.000	25.841	30
GBP/USD	1,29	133	30	4.000	25.841	30
USD/YEN	111,00	133	30	4.000	25.841	30

Hos eToro handles i forudbestemt valuta fx USD (ikke DKK).
Gearing kan vælges i den enkelte handel fra 1 til 20 for større indeks og guld, op til 30 for større valutakryds.
Mindsteindsats er afhængig af valgt gearingsfaktor.

daytrader.dk

Af ovenstående tabel ses bl.a., at det f.eks. er muligt at handle minimumseksponeringer for ca. 13.000 DKK i de anførte aktieindeks, uanset hvad det underliggende aktieindeks handles til i markedsværdi. Den tilhørende margin udgør ifølge tabellen 10%, idet der er valgt en gearingsfaktor på 10. Dvs. for ca. 1.300 DKK (200 USD) kan man blive eksponeret for ca. 13.000 DKK i de forskellige indeks. Det er også muligt at geare de større indeks med en faktor 20, men eftersom mindsteindsatsen (dvs. marginen) for aktieindeks hos eToro ikke kan udgøre mindre end 200 USD, vil en gearing på faktor 20 medføre en eksponering på knap 26.000 DKK i stedet, men med et marginkrav på 5% i stedet, hvilket ligeledes svarer til 1.300 DKK (200 USD).

For så vidt angår enkeltaktier kan disse handles uden kurtage, men til højere spreads end man kan handle aktien til direkte på børsen. Enkeltaktier handles i minimumseksponeringer på ca. 3.200 DKK. Er man lang i aktien handler man aktien som en

rigtig aktie (evt. en fraktion af denne), mens hvis man shorter eller gearer handler aktien i form af en CFD kontrakt. Olie og guld kan handles i minimumseksponeringer på ca. 13.000 DKK, bitcoin og Ethereum ned til ca 1.600 DKK mens valutakryds kan handles til ca. 26.000 DKK.

Læs evt. mere om eToro i vores anmeldelse her. I anmeldelsen kan man også læse en nærmere forklaring på hvordan man handler hos denne broker, som hvad dette angår adskiller sig fra de øvrige brokere på markedet.

I forhold til Markets er det som nævnt muligt, at handle fraktioner af alle de større aktieindeks såsom Dow Jones, DAX og FTSE. Se mere i vores anmeldelse af Markets her for spreads, eksponeringer osv.

Eksempler på minimumseksponeringer hos ETX Capital

En anden mulighed er, at man kan forsøge sig med spread betting hos f.eks. ETX Capital, hvor mindsteindsatsen pr. point er helt ned til 0,50 DKK pr point i en lang række instrumenter. Denne mulighed har man naturligvis hele tiden haft, men har man ikke handlet med spread betting før kunne dette bestemt være en mulighed, hvis man vil gå efter lavest mulige eksponering i de enkelte positioner.

Nedenstående tabel viser mindsteeksponeringer, spreads, mindste indsats pr. kontrakt (pr. bet), marginkrav mv.:

daytrader.dk

ETX Capital - for udvalgte instrumenter vises mindsteeksponering, gearingsfaktor mv.
Anvendte kurser er opdateret ultimo aug 2018

Produkt	Valuta	Aktuel kursværdi	Spread i kurs-point	Spread i %	Indsats pr kont. i DKK	Mindste-eksponering i DKK	Margin-krav i DKK	Margin-krav i %	Mindste handels-volumen
Aktieindeks									
DAX (Germany 30)	EUR	12500	1	0,008%	0,5	6.250	313	5%	1
Dow Jones (US30)	USD	26000	1	0,004%	0,5	13.000	650	5%	1
SP500 (US 500)	USD	2900	0,5	0,017%	0,5	14.500	725	5%	10
Nas100 (Tech 100)	USD	7600	1	0,013%	0,5	3.800	190	5%	1
FTSE (UK 100)	GBP	7500	1	0,013%	0,5	3.750	188	5%	1
Nikkei 225 (Japan 225)	YEN	22600	9	0,040%	0,5	11.300	565	5%	1
Enkeltaktier									
Novo Nordisk	DKK	318	0,69	0,217%	0,5	15.900	3.180	20%	100
BMW	EUR	83	0,19	0,229%	0,1	830	166	20%	100
Crypotocurrencies									
Bitcoin	USD	7000	36	0,514%	0,01	70	35	50%	1
Råvarer									
Gold	USD	1200	0,4	0,033%	0,1	1.200	60	5%	10
Crude Oil	USD	70	0,05	0,071%	0,1	700	70	10%	100
Valutakryds									
EUR/USD	EUR	1,168	0,6	0,051%	0,25	2.920	97	3,3%	10000
GBP/USD	GBP	1,3	0,9	0,069%	0,3	3.250	108	3,3%	10000

Kilde: www.etxcapital.com. Egen tilvirkning. Med forbehold for fejl og efterfølgende ændringer.
ETX anvender spread betting og opererer med minimumsspreads, som kan variere.

daytrader.dk

Af ovenstående tabel, som bl.a. viser mindsteeksponeringer i udvalgte instrumenter hos ETX Capital, kan det ses, at det som følge af spread betting princippet er muligt at placere et bet pr. point helt ned til 50 øre pr. bet, hvilket betyder, at man ved positioner i de anførte aktieindeks kan handle med minimumseksponeringer helt ned ca 4.000 DKK med tilhørende marginkrav på ca. 200 DKK. Eksempelvis er det muligt at handle DAX med en minimumseksponering på bare 6.250 DKK, med 313 DKK i marginkrav. Selve indekset handles for nærværende i ca. 93.000 DKK, så man kan altså nøjes med at handle knap 7% af indeksets værdi ad gangen.



For så vidt angår enkeltaktier er det ikke helt entydigt, hvilke minimumseksponeringer man kan handle med hos ETX. Som det fremgår af tabellen kan Novo Nordisk f.eks. handles til ca. 16.000 DKK i minimumseksponering med et tilhørende marginkrav på ca 3.200 DKK mens BMW kan handles ned til ca. 830 DKK med 166 i marginkrav. Det fremgår nærmere af ETX´s handelsplatform, TraderPRO,

hvad det mindste bet pr. kontrakt udgør i de forskellige instrumenter. Man skal være opmærksom på, at man ved handel med enkeltaktier i form af CFD´er handler til et større spread, end hvis man handler direkte på den pågældende børs, hvor aktien er noteret. Til gengæld skal man ikke betale kurtage i den enkelte handel, hvilket gør små positionsstørrelser mere attraktive. Dog skal man naturligvis ikke glemme at indregne renteelementet, hvis man beholder positioner over længere tid.

Bitcoin kan handles ned til 70 DKK ad gangen med en margin på 35 DKK. Guld kan handles i minimumseksponering på 1200 DKK med 60 DKK i margin, mens olie kan handles på 700 DKK med 70 DKK i margin.

De store valutakryds kan handles i minimumseksponeringer på ca. 3.000 DKK med ca. 100 DKK i marginkrav.

daytrader.dk