



Měnový Swap

Prodej nebo nákup jedné měny za druhou s jejím následným zpětným odkoupením či prodejem po určité době za dohodnutý kurz. Měnový Swap vám pomůže překonat nedostatečnou likviditu jedné měny oproti druhé měně.

Měnový Swap

Potřeboval bych koruny, kterých mám nedostatek. Na účtu mám sice v dostatečném objemu cizí měnu, tu ale budu potřebovat k zaplacení faktury příští měsíc.

Klient

V jaké cizí měně máte přebytek?

Dealer

Na účtu mám 100 000 euro, ale nyní bych potřeboval zhruba ve stejné výši české koruny.

Klient

V takovém případě můžeme sjednat Měnový Swap, který vyřeší vaši momentální situaci, a to nedostatek jedné měny a zároveň přebytek jiné měny. Nyní dohodneme kurz, za který směníte. Dnes pošlete do Citfin eura a Citfin vám pošle koruny. Zároveň domluvíme kurz, kterým proběhne opačná zrcadlová směna v době, kdy budete potřebovat zaplatit fakturu obchodnímu partnerovi.

Dealer

V tom případě tomu nic nebrání. Pojdme tedy do toho.

Klient

Sjednání Měnového Swapu

Datum sjednání Měnového Swapu	30. 04. 2019
Datum vypořádání Měnového Swapu	30. 05. 2019
Kurz	25,80 EUR/CZK
Hodnota Měnového Swapu v EUR	100 000 EUR
Hodnota Měnového Swapu v CZK	2 580 000 CZK

Směna č. 1 k 30. 04. 2019

klient prodává EUR a nakupuje CZK za 25,80 EUR/CZK

Klient posílá do Citfin EUR	100 000 EUR
Citfin posílá klientovi CZK	2 580 000 CZK

Směna č. 2 k 30. 05. 2019

klient prodává CZK a nakupuje EUR za 25,82 EUR/CZK

Klient posílá do Citfin	2 582 000 CZK
Citfin posílá klientovi	100 000 EUR

Rozdíl mezi aktuálním kurzem 25,80 EUR/CZK a budoucím kurzem 25,82 EUR/CZK je dán tzv. forwardovými body, které jsou nedílnou součástí výpočtu kurzu termínového obchodu, zohledňující časovou hodnotu EUR k 30. 04. 2019 a 30. 05. 2019.

Na obou směnách a všech čtyřech vypořádáních se klient domluví s dealerem již v den sjednání Měnového Swapu 30. 04. 2019. Vypořádání č. 1 proběhne fyzicky 30. 04. 2019 a vypořádání č. 2 proběhne fyzicky 30. 05. 2019. Ve výsledku to znamená, že klient dnes domluví směnu včetně vypořádání a již dnes si zajistí kurz, kterým proběhne opačná zrcadlová směna v budoucnu opět včetně vypořádání.



1 měsíc



Datum sjednání
Měnového Swapu
Směna č. 1

Datum vypořádání
Měnového Swapu
Směna č. 2

Výpočet zálohy

Citfin požaduje na termínové obchody 5 % zálohu, kterou klient posílá při sjednání těchto obchodů.

V případě, že se kurz bude během trvání termínového obchodu výrazně pohybovat v neprospěch otevřené pozice a její krytí zálohou klesne pod hranici 2,5 %, může Citfin požádat klienta o doplnění zálohy zpět na 5 %.

Klient prodává EUR do CZK

Datum sjednání termínového obchodu	30. 04. 2019
Kurz	25,80 EUR/CZK
Hodnota termínového obchodu v EUR	100 000 EUR
Hodnota termínového obchodu v CZK	2 580 000 CZK
Výše složené zálohy (5 %)	129 000 CZK

CZK v průběhu trvání termínového obchodu oslabuje

Aktuální datum	15. 05. 2019
Aktuální kurz EUR/CZK	26,50 EUR/CZK
Aktuální záloha	129 000 CZK (2 580 000 * 0,05)

Původní hodnota termínového obchodu	2 580 000 CZK (100 000 EUR * 25,80 EUR/CZK)
Aktuální hodnota termínového obchodu	2 650 000 CZK (100 000 EUR * 26,50 EUR/CZK)
Potenciální ztráta	70 000 CZK (2 650 000 CZK – 2 580 000 CZK)

Aktuální krytí termínového obchodu v CZK

59 000 CZK

(129 000 CZK záloha – 70 000 CZK potenciální ztráta)

Aktuální krytí termínového obchodu v %

2,29 %

(59 000 CZK akt. krytí / 2 580 000 CZK původní hodnota * 100)

Kolik je třeba mít u Citfin na záloze

199 000 CZK

(129 000 CZK záloha 5 % + 70 000 CZK potenciální ztráta)

Nutno doplnit zálohu

70 000 CZK


(199 000 CZK nutná výše zálohy – 129 000 CZK aktuální záloha)

V případě, že se koruna následně vrátí k silnějším úrovním a klient realizuje potenciální zisk, Citfin vrátí klientovi doplněnou zálohu zpět.



Citfin - Finanční trhy, a.s.

Radlická 751/113e
158 00 Praha 5 - Jinonice
Tel.: +420 234 092 011
info@citfin.cz
www.citfin.cz

 **Zelená linka** ČR: 800 311 010 SR: 0800 333 010