

Beskrivelse og anvendelse

En spothandel er pr. definition en bindende aftale mellem to parter om køb eller salg af en valuta mod en anden valuta med valør to internationale bankdage frem (medmindre anden valør er aftalt i det internationale handelsmiljø). Der kan handles FX spot i alle valutaer (der kan leveres) mod hinanden. Kursen på en FX spothandel er dannet af udbud og efterspørgsel, og så længe der handles med normal valør (to internationale bankdage), er der ingen beregninger, men en kassepris på den ene valuta mod den anden.

Handles der anden valør end konventionerne for en FX spothandel er denne forretning at betegne, som en FX terminsforretning. For FX spothandler med kortere valør end to bankdage, f.eks. én dags valør, også kaldet en T/N (tomorrow next), skal kursen reguleres for terminstillæg/fradrag (swap) med modsat side og modsat fortegn af en S/N (spot next). De gældende rentekonvektioner er indeholdt i swappen. FX spot handler er et OTC (over the counter) produkt og er derfor ikke børsnoteret.

Risici

Kursen på den ene valuta mod den anden kan bevæge sig op eller ned i takt med valutamarkedets bevægelser og derved er der mulighed for at tjene penge, hvis man har købt og markedet stiger og omvendt ved salg, samt selvsagt at tabe penge. Udover markedets risici er der en teoretisk leveringsrisiko på den modpart der handles med. Hvis man køber en valuta, for at modtage denne på en given konto (koorspondent), og samtidigt sælger en valuta for at levere denne til modpartens konto (koorspondent), men modparten ikke opfylder sin betaling er der en såkaldt leveringsrisiko – denne håndteres som regel gennem lines (se under krav).

Kursudsving

Der kan være tale om store kursudsving mellem valutaer afhængig af hvilke valutaer, der er med i FX spot handlen. Udsving måles som såkaldt volatilitet og udtrykkes som procent udsving både i stigende og faldende retning. I gængse og under normale markedets forhold vil denne volatilitet for de meste kendte valutakryds typisk ligge mellem 2% og 15%, hvilket i teorien betyder at op til 15% af det nominelle handlet beløb kan blive tabt eller tjent. Det skal bemærkes, at disse udsving kan blive betydeligt større, og derved kan tab/gevinst svinge mere, i anormale situationer og i mindre likvide valuta-kryds.

Forpligtelser

Ved indgåelse af en FX spot handel forpligtiger parterne sig til at levere henholdsvis modtage de solgte henholdsvis købte beløb i de to indblandet valutaer til den aftale kurs og på den aftalte valør dag. Handlen er bindende, men parterne kan dog lave modgående handler og kun udveksle netto effekten af de indgået handler (altså tab/gevinst).

Krav

Det er et krav, at de involverede parter har givet hinanden en handelsline (en form for kreditfacilitet) til afvikling af FX Spot handler. Parterne skal ligeledes kunne modtage og afgive de handlede beløb, hvilket udfærdiges over konti (koorspondenter).

Disclaimer

Denne publikation er udarbejdet af FIH Erhvervsbank A/S alene til orientering. Publikationen er udelukkende baseret på offentligt tilgængelige oplysninger. FIH Erhvervsbank A/S har omhyggeligt søgt at sikre sig, at indholdet er korrekt og retvisende.

FIH Erhvervsbank A/S påtager sig intet ansvar for rigtigheden, nøjagtigheden eller fuldstændigheden af informationerne i publikationen.

Publikationen er ikke og skal ikke opfattes som et tilbud eller en opfordring til at købe eller sælge noget værdipapir, nogen valuta eller indgå kontrakter om finansielle instrumenter.

Publikationens informationer, beregninger, vurderinger og skøn træder ikke i stedet for læserens udøvelse af eget skøn over, hvorledes der skal disponeres. Publikationens oplysninger, vurderinger, skøn og anbefalinger er baseret på den angivne dato og kan ændres uden varsel.

FIH Erhvervsbank A/S påtager sig intet ansvar for dispositioner foretaget på baggrund af oplysninger, vurderinger, skøn eller anbefalinger i publikationen.

FIH Erhvervsbank A/S, medarbejdere eller andre selskaber i koncernen kan have positioner i værdipapirer omtalt i publikationen samt foretage køb eller salg af samme, ligesom disse selskaber kan være involveret i Corporate Finance aktiviteter eller andre aktiviteter for virksomheder, der er omtalt i publikationen.

Publikationen må ikke mangfoldiggøres eller distribueres uden samtykke fra FIH Erhvervsbank A/S.