

MiraltaBank

A d v a n c e d B a n k i n g

Garantías y Apalancamiento



miraltabank.com

Plaza Manuel Gómez Moreno,
2 Planta 17-A. Edificio Alfredo Mahou
28020 Madrid

¿Qué son los CFDs?

Los Contratos por Diferencia, por sus siglas en inglés CFDs, son contratos en los que se acuerdan intercambiar la diferencia entre el precio de compra y el precio de venta de un determinado activo subyacente intercambia la diferencia en el valor del activo subyacente entre el momento de la apertura y cierre del contrato. Esto implica la posibilidad de beneficiarse de las fluctuaciones de los activos (acciones, índices, divisas, materias primas) sin ser realmente el titular de estos.

Los CFDs son Instrumentos Derivados al Contado, por lo que no tienen vencimiento*. Su activo subyacente (sean acciones, índices...) cotiza en un mercado organizado y regulado, y el CFD lo toma como referencia para el cálculo de su precio.

Los precios de negociación de los CFDs, al ir derivados de los precios reales del mercado, suponen acceder a la misma liquidez que poseen los activos subyacentes, por lo que resulta sencillo conocer la facilidad para deshacer las posiciones abiertas.

Hay que destacar que el CFD es un producto con apalancamiento, por lo que permite tener una exposición completa a los movimientos de los activos subyacentes, sin desembolsar la totalidad de su coste, si bien supone un mayor riesgo que la inversión directa en el activo subyacente, dado que las pérdidas podrían exceder al capital invertido.

* Excepto CFDs sobre futuros.

Neteo de las posiciones

Es necesario tener en cuenta que, en la operativa con CFDs, las operaciones de distinto signo se compensan entre sí. Es decir, la compra de dos contratos de derivados y la venta de tres contratos de este derivado dejan una posición abierta de un contrato. En aquellos casos en los que alguna de las posiciones con signo contrario tenga una orden relacionada, no se podrá compensar, por lo que se mantendrán ambas posiciones vivas, con los consecuentes requerimientos de garantías y costes de financiación o renegociación que pueda suponer. Debido a que mantener dos posiciones de signo contrario supone no tener ninguna exposición en el mercado, no recomendamos mantener este tipo de operaciones durante dos sesiones diferentes, ya que solo pueden suponer costes para un cliente.

Garantías de apalancamiento

Garantías

El CFD es un producto que opera con **requerimiento de garantías**. Esto significa que para abrir una posición en un CFD no es necesario desembolsar el capital que sería necesario para comprar o vender el subyacente en el mercado, sino que basta con depositar, en concepto de garantía, un determinado porcentaje del importe.

Las garantías son la cantidad que hay reservada en la cuenta para cubrir cualquier pérdida potencial derivada de una posición de CFDs. Es posible que una pérdida supere las garantías requeridas.

Los requerimientos de garantías vendrán siempre especificados en las Condiciones de las operaciones.

Modificaciones en los requerimientos de garantías

Los requerimientos de garantías varían de un instrumento a otro y pueden ser modificados en cualquier momento, quedando el cambio reflejado en las de las operaciones. En caso de re-rating o modificaciones en los requerimientos de garantías, en instrumentos muy operados, los clientes serán notificados con antelación, siempre que sea posible hacerlo.

Miraltabank se reserva el derecho de incrementar los requerimientos de garantías para posiciones con gran volumen, incluyendo las carteras de los clientes que pudiesen ser consideradas a alto riesgo.

Cierre de posiciones por insuficiencia de Garantías (Margin Call – Stop out)

Miraltabank establece un protocolo de cierre de posiciones abiertas en productos que requieran garantías. La plataforma notificará al cliente desde el 75% de utilización de las garantías. Una vez la utilización de las garantías de una cuenta alcanza o sobrepasa el 100%, Miraltabank colocará órdenes para el cierre de todas sus posiciones que requieran garantía y eliminará aquellas órdenes abiertas pendientes. Una vez se cierran las posiciones, las garantías serán liberadas. El cliente debe vigilar constantemente la utilización de las garantías de la cuenta y el nivel de exposición al que se encuentran sus posiciones.

Miraltabank no está obligada a informar al cliente por otro medio de la utilización de las garantías de la cuenta.

Fórmula del margen de utilidad:

Margin utilisation = ((Maintenance margin reserved) / (Account Value - Not available as margin collateral)) * 100

Apalancamiento

Para operar con CFDs se precisa un capital inferior* al que se necesitaría para realizar la misma operación comprando o vendiendo directamente el subyacente en el mercado. Esto supone que tanto las minusvalías como las plusvalías presentan un importante efecto multiplicativo, lo que conlleva un alto riesgo, debido a que un mayor apalancamiento implicará mayores pérdidas en caso de que no se haya acertado con la tendencia de los precios.

*Dependiendo del riesgo o la volatilidad del valor, no siempre.

Medidas Provisionales ESMA

Desde Miraltabank hemos acogido las medidas implementadas por el Regulador Europeo, ESMA en relación con la provisión de garantías en CFDs y Fx para los clientes minoristas.

Las medidas incluyen límites en el apalancamiento que Miraltabank considera justo y proporcionado. Miraltabank espera que estas medidas sean positivas para los clientes minoristas y den como resultado una igualdad de condiciones entre los proveedores de la Unión Europea que ofrecen este tipo de productos. Estas medidas hacen que el enfoque competitivo se aleje del apalancamiento y del margen, y se centre en la calidad de los servicios, plataforma, precio y producto.

Procedimiento Estándar de cierre de Posiciones por Cuenta

“La <<protección de la liquidación de la garantía>> es la liquidación de uno o más de los CFD abiertos de un cliente minorista en las condiciones más ventajosas para un cliente en virtud de los artículos 24 y 27 de la Directiva 2014/65/UE cuando la

suma del valor de cuenta descienda a menos de la mitad de la totalidad de la protección de la garantía inicial para todos esos CFD abiertos”.

Garantía Inicial y Garantía de Mantenimiento

Se incorpora el concepto de garantía de mantenimiento que representa la cuantía de garantía mínima que se debe tener para mantener la posición abierta.

La garantía de mantenimiento será empleada para el cálculo del porcentaje de utilización de las garantías de la cuenta.

Es importante tener en cuenta que, para la apertura de nuevas posiciones en CFDs o Fx, Miraltabank volverá a hacer un cálculo de las garantías iniciales de las posiciones que están abiertas. Por este motivo, no se podrán abrir nuevas posiciones si con ello implica que la cuenta estará por encima del 50% de utilización de garantías.

Una vez abiertas, la exposición de la cuenta se calculará en base a las garantías de mantenimiento.

