



# mForex

## Tabela punktów SWAP

e-mail: [mforex@mbank.pl](mailto:mforex@mbank.pl)

infolinia: 22 697 4774

[www.mforex.pl](http://www.mforex.pl)

Aktualizowano: 2020-07-13

Punkty swapowe stanowią koszt utrzymania pozycji na rynku spot. Odzwierciedlają one dysparytet oprocentowania waluty bazowej oraz waluty kwotowanej. Pozycje na parach walutowych, które nie zostają zamknięte przed 24.00 podlegają o tej godzinie automatycznemu naliczeniu punktów swapowych. Naliczone punkty (ujemne lub dodatnie) stanowią koszt utrzymania pozycji na rynku spot i odzwierciedlają dysparytet waluty bazowej oraz waluty kwotowanej. Wartość dziennego uznania lub obciążenia rachunku punktami swapowymi wynika z zastosowania poniższego wzoru:

**Wielkość pozycji (nominat transakcji) \* wielkość punktów swap \* wielkość punktu dla danego instrumentu \* kurs PLN**

Wzór według którego kalkulowana jest wartość punktów SWAP oraz przykład ich wyliczenia prezentujemy pod tabelą punktów SWAP.

| Instrument          | Opis instrumentu                              | Punkty swap (długa) | Punkty swap (krótka) | Wartość swap w zł/lot (długa) | Wartość swap w zł/lot (krótka) |
|---------------------|-----------------------------------------------|---------------------|----------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| COPPER.f            | CFD na miedź                                  | -1,4289             | -1,4311              | -169,24                       | -169,5                         |
| GOLD.f              | CFD na złoto                                  | -2,2649             | -1,0395              | -8,94                         | -4,1                           |
| SILVER.f            | CFD na srebro                                 | -0,2343             | -0,1067              | -4,63                         | -2,11                          |
| PLATINUM.f          | CFD na platynę                                | -0,1056             | -0,0484              | -6,25                         | -2,87                          |
| AUDCAD              | Dolar australijski do dolara kanadyjskiego    | -4,8145             | -2,5558              | -14                           | -7,43                          |
| AUDCHF              | Dolar australijski do franka szwajcarskiego   | -0,9251             | -3,9988              | -3,88                         | -16,79                         |
| AUDJPY              | Dolar australijski do jena japońskiego        | -2,7707             | -3,2567              | -10,21                        | -12                            |
| AUDNZD              | Dolar australijski do dolara nowozelandzkiego | -4,3859             | -3,2808              | -11,39                        | -8,52                          |
| AUDUSD              | Dolar australijski do dolara amerykańskiego   | -2,5704             | -2,4716              | -10,15                        | -9,76                          |
| CADCHF              | Dolar kanadyjski do franka szwajcarskiego     | -0,1506             | -5,046               | -0,63                         | -21,18                         |
| CADJPY              | Dolar kanadyjski do jena japońskiego          | -1,9831             | -4,3782              | -7,31                         | -16,13                         |
| CHFJPY              | Frank szwajcarski do jena japońskiego         | -6,414              | -2,1346              | -23,63                        | -7,86                          |
| CHFPLN              | Frank szwajcarski do polskiego złotego        | -26,2902            | -5,2046              | -26,29                        | -5,2                           |
| EURAUD              | Euro do dolara australijskiego                | -8,668              | -3,9989              | -23,89                        | -11,02                         |
| EURCAD              | Euro do dolara kanadyjskiego                  | -10,052             | -1,9499              | -29,24                        | -5,67                          |
| EURCHF              | Euro do franka szwajcarskiego                 | -3,0389             | -4,6821              | -12,76                        | -19,66                         |
| EURGBP              | Euro do funta brytyjskiego                    | -4,7478             | -2,013               | -23,64                        | -10,02                         |
| EURHUF              | Euro do forinta węgierskiego                  | -25,6641            | 0,0705               | -32,51                        | 0,09                           |
| EURJPY              | Euro do jena japońskiego                      | -5,9201             | -3,2182              | -21,81                        | -11,85                         |
| EURNOK              | Euro do korony norweskiej                     | -56,7533            | -26,1352             | -23,91                        | -11,01                         |
| EURNZD              | Euro do dolara nowozelandzkiego               | -10,1006            | -3,825               | -26,22                        | -9,93                          |
| EURPLN              | Euro do polskiego złotego                     | -24,6546            | -9,0138              | -24,65                        | -9,01                          |
| EURSEK              | Euro do korony szwedzkiej                     | -51,7599            | -26,1768             | -22,36                        | -11,31                         |
| EURTRY <sup>1</sup> | Euro do liry tureckiej                        | -264,0189           | 47,2647              | -151,94                       | 27,2                           |

|                           |                                                    |           |          |         |        |
|---------------------------|----------------------------------------------------|-----------|----------|---------|--------|
| <b>EURUSD</b>             | Euro do dolara amerykańskiego                      | -6,1308   | -2,395   | -24,2   | -9,46  |
| <b>GBPAUD</b>             | Funt brytyjski do dolara australijskiego           | -6,6249   | -6,9264  | -18,26  | -19,09 |
| <b>GBPCAD</b>             | Funt brytyjski do dolara kanadyjskiego             | -8,3177   | -4,5226  | -24,19  | -13,15 |
| <b>GBPCHF</b>             | Funt brytyjski do franka szwajcarskiego            | -1,7371   | -7,1583  | -7,29   | -30,05 |
| <b>GBPJPY</b>             | Funt brytyjski do jena japońskiego                 | -4,3297   | -5,8086  | -15,95  | -21,4  |
| <b>GBPNZD</b>             | Funt brytyjski do dolara nowozelandzkiego          | -8,0303   | -5,8209  | -20,85  | -15,11 |
| <b>GBPPLN</b>             | Funt brytyjski do polskiego złotego                | -19,1061  | -18,2465 | -19,11  | -18,25 |
| <b>GBPUSD</b>             | Funt brytyjski do dolara amerykańskiego            | -4,7136   | -4,7454  | -18,61  | -18,73 |
| <b>NZDCHF</b>             | Dolar nowozelandzki do franka szwajcarskiego       | -0,5496   | -4,0894  | -2,31   | -17,17 |
| <b>NZDJPY</b>             | Dolar nowozelandzki do jena japońskiego            | -2,4393   | -3,4353  | -8,99   | -12,65 |
| <b>NZDUSD</b>             | Dolar nowozelandzki do dolara amerykańskiego       | -2,0792   | -2,6709  | -8,21   | -10,54 |
| <b>USDCAD</b>             | Dolar amerykański do dolara kanadyjskiego          | -6,4236   | -3,3802  | -18,68  | -9,83  |
| <b>USDCHF</b>             | Dolar amerykański do franka szwajcarskiego         | -1,2586   | -5,7947  | -5,62   | -25,87 |
| <b>USDHUF</b>             | Dolar amerykański do forinta węgierskiego          | -19,6195  | -5,4936  | -24,86  | -6,96  |
| <b>USDJPY</b>             | Dolar amerykański do jena japońskiego              | -3,5955   | -4,741   | -13,24  | -17,46 |
| <b>USDMXN</b>             | Dolar amerykański do peso meksykańskiego           | -401,8285 | 77,0822  | -70,57  | 13,54  |
| <b>USDNOK</b>             | Dolar amerykański do korony norweskiej             | -35,8237  | -37,0935 | -15,09  | -15,63 |
| <b>USDPLN</b>             | Dolar amerykański do polskiego złotego             | -14,6508  | -13,8694 | -14,65  | -13,87 |
| <b>USDSEK</b>             | Dolar amerykański do korony szwedzkiej             | -36,8603  | -39,3172 | -15,92  | -16,98 |
| <b>USDTRY<sup>2</sup></b> | Dolar amerykański do liry tureckiej                | -219,9007 | 33,1368  | -126,55 | 19,07  |
| <b>USDZAR</b>             | Dolar amerykański do randa południowoafrykańskiego | -228,235  | 89,0427  | -53,96  | 21,05  |

\* Punkty swap naliczane są codziennie o 24:00, natomiast za wyjątkiem instrumentów EURTRY i USDTRY w piątek naliczane są tzw. swapy potrójne, tj. za piątek, sobotę oraz niedzielę.

<sup>1</sup>Naliczenie tzw. swapów potrójnych, tj. za piątek, sobotę i niedzielę na instrumencie EURTRY następuje w środę o godzinie 24:00.

<sup>2</sup>Naliczenie tzw. swapów potrójnych, tj. za piątek, sobotę i niedzielę na instrumencie USDTRY następuje w czwartek o godzinie 24:00.

\* Kolumna „Wartość swap w zł/lot” jest czysto informacyjna i zależy od bieżącego kursu walutowego

Przykład: Inwestor zamierza zająć długą pozycję 1 lota w parze AUDCHF. Punkty swap wynoszą 1,499 dla długiej oraz -17,830 dla krótkiej pozycji. Jeżeli inwestor nie zamknie swojej pozycji do godziny 24:00 zostaną mu naliczone punkty swap. Aby obliczyć dokładną wartość punktów swap należy dokonać następujących obliczeń: nominal transakcji x wielkość 1 punktu x punkty swap. W naszym przykładzie wyniesie to : 100 000 x 0,00001 x 1,499 = 1.499 CHF, czyli przy kursie CHF/PLN 3,49440, otrzymamy wartość 5,24 PLN

Poniżej przedstawiamy wzór według, którego kalkulowana jest wartość punktów SWAP dla poszczególnych instrumentów:

$$\text{punkty swap (długa)} = \left[ \frac{\left(1 + \frac{\text{stopa \% waluty bazowej}}{T}\right)}{\left(1 + \frac{\text{stopa \% waluty kwotowanej}}{T}\right)} - \frac{\text{marża}}{T} - 1 \right] * \text{kurs mid} * 10^d$$

$$\text{punkty swap (krótka)} = \left[ \frac{\left(1 + \frac{\text{stopa \% waluty kwotowanej}}{T}\right)}{\left(1 + \frac{\text{stopa \% waluty bazowej}}{T}\right)} - \frac{\text{marża}}{T} - 1 \right] * \text{kurs mid} * 10^d$$

d – liczba miejsc po przecinku w danej parze walutowej

Dla przykładu dla EURUSD:

$$\text{punkty swap (długa)} = \left[ \frac{\left(1 + \frac{-0.00429}{360}\right)}{\left(1 + \frac{0.02085}{360}\right)} - \frac{0.011}{360} - 1 \right] * 1.1765 * 10^5 = -11.8103$$

$$\text{punkty swap (krótka)} = \left[ \frac{\left(1 + \frac{0.02085}{360}\right)}{\left(1 + \frac{-0.00429}{360}\right)} - \frac{0.011}{360} - 1 \right] * 1.1765 * 10^5 = 4.6211$$

EURUSD 1,17650 d=5, opieramy się na tygodniowych stopach procentowych ICE Libor EUR 1W i ICE LIBOR USD 1 Week, które na dzień sporządzania kalkulacji wynosiły odpowiednio: -0.00429 i 0.02085.

| Waluta | T   |
|--------|-----|
| AUD    | 365 |
| CAD    | 365 |
| CHF    | 360 |
| EUR    | 360 |
| GBP    | 365 |
| HUF    | 360 |
| JPY    | 360 |
| MXN    | 360 |
| NOK    | 360 |
| NZD    | 365 |
| PLN    | 360 |
| SEK    | 360 |
| TRY    | 360 |
| ZAR    | 365 |
| USD    | 360 |

Marża BM stosowana w kalkulacji wartości punktów SWAP została podana w Taryfie opłat i prowizji BM mBanku na rynkach nieregulowanych (OTC), dostępnej na stronie <https://www.mforex.pl/opłaty-i-prowizje>.