

Divisas

Margen

Requerimiento de Garantía

El mercado de divisas permite una operativa de apalancamiento mediante un depósito cuantitativamente reducido. La garantía aplicable será un porcentaje sobre el nominal invertido.

Los requerimientos de margen dependerán de los pares de divisas, y pueden estar sujetos a cambios, derivados de la liquidez subyacente y la volatilidad implícita de cada par de divisas.

Por esta razón los pares de divisas que más se negocian (majors), en la mayoría de los casos, requieren un requerimiento de margen menor.

La lista completa con los requerimientos de margen por divisas puede verse en las condiciones de margen y operativa, así como en la plataforma, dentro de las 'Condiciones para Operar'.

<https://www.rentamarkets.com/condiciones-sobre-fx>

Los requerimientos de margen pueden ser modificados en cualquier momento, y sin previo aviso. Rentamarkets se reserva el derecho a incrementar el requerimiento de margen para posiciones con un volumen considerable, incluyendo carteras de clientes consideradas de riesgo.

Margin Calls

Si en algún momento, mientras una posición de divisas está abierta, el margen requerido para mantener esa posición excede los fondos disponibles en la cuenta, Rentamarkets activará el stop-out de la cuenta. El cliente será notificado por su plataforma de Rentamarkets, cuando esto ocurra, y Rentamarkets podrá cerrar todas las posiciones del cliente que requieran margen para que la exposición vuelva a un nivel aceptable.

Aviso del Riesgo

Los productos con apalancamiento conllevan un alto riesgo, existiendo la posibilidad de que el cliente genere pérdidas mayores a la inversión inicial, y pueden ser no recomendables para cierto tipo de inversores.

RENTA MARKETS SV S.A.

Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 26.686, Folio 101, Sección 8ª, Hoja M-480937, Inscripción 13ª. CIF A06302657

Inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades de Valores de la CNMV con el número 249

Plaza Manuel Gómez Moreno, 2, Planta 17-A, Edificio Alfredo Mahou • 28020 Madrid • España • www.rentamarkets.com

Asegúrese de entender completamente los riesgos derivados de este tipo de operativa, y póngase en contacto con el Servicio de Atención al cliente de Rentamarkets, bien por teléfono, chat o email (comercial@rentamarkets.com) en caso de necesitar ampliar la información.

Financiación

Rollover – Fecha valor

El mercado de divisas al contado, Spot, es utilizado para operaciones inmediatas. El término ‘Spot’ hace referencia a la liquidación standard acordada de 2 días hábiles después de la fecha de ejecución (conocida como TD+2) ⁽¹⁾. Por ejemplo, una operación de GBPUSD ejecutada un lunes, liquidará el miércoles (teniendo en cuenta que no sea festivo en ninguno de los países el miércoles, en cuyo caso la operación liquidará el siguiente día hábil). El periodo de liquidación hace referencia a la cantidad de tiempo que es acordada por ambas partes para satisfacer las obligaciones de la operación – el comprador debe hacer el pago y el vendedor debe enviar el activo.

En Rentamarkets las posiciones en Divisas Spot (al contado) no se liquidan, sino que las posiciones abiertas al final de la sesión (17:00 EST) son llevadas al siguiente día hábil de forma automática, aplicándose el “Tom/Next rollover” ⁽²⁾

El ‘Rollover’ está formado por dos componentes; los puntos swap tom/next (Forward Price) y la financiación de las pérdidas/ganancias no realizadas (Intereses de financiación).

- (1) La liquidación standard consensuada de TD+2 es aplicable a la mayoría de los pares de divisas; sin embargo, hay excepciones a esta regla: USDCAD, que liquida en TD+1.
- (2) El consenso global de los mercados es que la fecha valor se lleva hacia adelante (rollover) a las 17:00 EST, sin embargo, hay excepciones a esta regla: las posiciones abiertas que incluyan como divisa el NZD, devengarán el rollover a las 07:00 (hora de Nueva Zelanda).

Puntos SWAP Tom/Next

Los puntos Swap están basados en los Precios Swap Tom/Next de bancos TIER1, con un mark-up/down (diferencial) correspondiente a 0,45%, sumado a, o restado de, las tasas de interés “overnight” del mercado interbancario, más los intereses generados por cualquier pérdida o ganancia no realizada.

Los Puntos Swap acumulados, así como los intereses son sumados o restados al precio de apertura previo de la posición.

Para una total transparencia, Rentamarkets publica diariamente los puntos swap utilizados para realizar el “tom/next rollover” para cada una de las divisas.

RENTA MARKETS SV S.A.

Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 26.686, Folio 101, Sección 8ª, Hoja M-480937, Inscripción 13ª. CIF A06302657

Inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades de Valores de la CNMV con el número 249

Plaza Manuel Gómez Moreno, 2, Planta 17-A, Edificio Alfredo Mahou • 28020 Madrid • España • www.rentamarkets.com

<https://www.rentamarkets.com/fx-rates>

Financiación de las pérdidas/ganancias latentes (Intereses de Financiación)

Cualquier ganancia/pérdida latente (no realizada) en posiciones de divisa al contado que sean roladas (trasladadas) al siguiente día hábil (a la siguiente fecha valor), son susceptibles de devengar intereses. La ganancia/pérdida latente se calcula como la diferencia entre el precio de apertura de la posición (posiblemente ajustado por previos Tom/Next rollovers) y el precio Spot, en el momento en el que el rollover es aplicado a la posición entre las 07:00 y 09:00 GMT.

Este tipo de interés está calculado basándose en los tipos de interés interbancarios diarios +/- un mark-up (diferencial) correspondiente al 1,5%. El tipo de interés final resultante es el que se usará para ajustar el precio de apertura de la posición de divisa.

Condiciones para Operar

Codificación de colores del ticker de la orden

Operando en Divisa Spot (al contado) y Divisa Forward (a plazo) el ticker de la orden, en la plataforma de Rentamarkets, mostrará un código de color para cada sentido de la operación; rojo, para comprar, y azul para vender, en todos los instrumentos en donde:

- Los precios estén en tiempo real
- El mercado está abierto

Diferenciales de Compra/Venta

Rentamarkets, y sus proveedores, ofrecen acceso a una amplia liquidez en el mercado de divisas, obtenida de las mayores instituciones financieras del mundo.

El precio de un determinado par de divisas que difunde la plataforma hace referencia al precio y liquidez que el cliente tiene a su disposición en ese momento.

Los Spreads dependerán del par de divisa del que se trate, y del tamaño de la operación.

En condiciones “anormales” de mercado, como tras la publicación de datos macro, durante períodos de elevada volatilidad en mercado, períodos de escasa liquidez, o cambios de fecha valor, los Spreads pueden verse ampliados.

RENTA MARKETS SV S.A.

Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 26.686, Folio 101, Sección 8ª, Hoja M-480937, Inscripción 13ª. CIF A06302657

Inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades de Valores de la CNMV con el número 249

Plaza Manuel Gómez Moreno, 2, Planta 17-A, Edificio Alfredo Mahou • 28020 Madrid • España • www.rentamarkets.com

Tamaño mínimo de la operación

Las operaciones en Divisas tienen un mínimo operable. Los detalles sobre el mínimo en cada par de divisas están especificados en este [link](#).

Existe un tamaño mínimo para operaciones en Divisas con Rentamarkets. Para la mayoría de los pares éste es de 5.000 unidades de la divisa base, aunque pueden existir variaciones. Los metales preciosos pueden ser operados desde 1 onza.

No se puede realizar operaciones de tamaño menor a esos mínimos (excepto para cerrar posiciones abiertas por debajo de ese tamaño mínimo).

Horarios de negociación

La plataforma de trading de Rentamarkets ofrece acceso al mercado de divisas 24 horas al día, 6 días a la semana; abriendo el mercado el lunes por la mañana en Australia (05:00 hora local de Sidney) y cerrando el viernes por la noche (17:00 EST). Sin embargo, algunas divisas tienen un horario determinado de cotización, detallado a continuación:

| Cruce de divisa | Horario de negociación |
|--|-------------------------------|
| RON | 8:15 a 17:00 CET |
| ILS | 7:00 a 17:00 CET |
| SAR, AED | 7:00 a 15:00 CET |
| HRK | 7:00 a 15:00 GMT |
| RUB | 7:00 GMT a 19:00 GMT* |
| Metales preciosos (XAU, XAG, XPD, XPT**) | 18:00 A 17:00 EST |

*En los casos en los que no hay liquidez que pueda obtenerse del mercado, estas horas de negociación pueden ser reducidas.

** Durante las festividades de carácter nacional en Estados Unidos, se aplicarán diferentes horarios de negociación y días, para adaptar los horarios de negociación de las cotizaciones de Metales Preciosos/Divisas a las de sus respectivos activos subsyacentes.

Tenga en cuenta que en las Divisas al contado y las Divisas a plazo, los precios de negociación dejan de ofrecerse en 'streaming' desde un minuto antes de que finalice la sesión de negociación (17:00 EST), y permanecerán en 'non-tradeable' (precio en gris – no operable) por un intervalo de 5 minutos.

Esto es un comportamiento normal. Rentamarkets quiere que el cliente reconozca que la liquidez es menor durante ese corto intervalo de tiempo.

FIFO

RENTA MARKETS SV S.A.

Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 26.686, Folio 101, Sección 8ª, Hoja M-480937, Inscripción 13ª. CIF A06302657

Inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades de Valores de la CNMV con el número 249

Plaza Manuel Gómez Moreno, 2, Planta 17-A, Edificio Alfredo Mahou • 28020 Madrid • España • www.rentamarkets.com

Cuando se *netean* (*compensan*) las posiciones de Divisas, Rentamarkets utiliza el método de valoración FIFO (First-In-First-Out), lo que significa que la primera posición que se abrió será la primera en cerrarse. Esto es así siempre y cuando las posiciones estén en la misma cuenta y no haya posiciones que tengan órdenes relacionadas 'enganchadas'.

Ejemplo: El cliente está operando en EURUSD y ha abierto las siguientes posiciones:

| | |
|--------------|--------------------------------------|
| 1) | Compra 1M EURUSD |
| 2) | Compra 1M EURUSD |
| 3) | Venta 1M EURUSD |
| 4) | Venta 2M EURUSD |
| Total | Posición vendida de 1M EURUSD |

La primera posición 'larga' (comprada) 1) neteará con la primera posición de venta 3), la segunda posición larga 2) neteará con la mitad de la segunda posición corta 4), **dejando únicamente una posición corta de 1 M EURUSD al final de la sesión.**

Valor Neto de la Posición Abierta (NOP Value, Net Open Position Value)

El Valor Neto de la Posición Abierta es la suma de la exposición de todas divisas individuales convertidas a la divisa base de la cuenta.

Si el valor NOP excede del límite NOP, los clientes solo podrán introducir órdenes para cerrar posiciones o reducir el valor NOP. El detalle de la exposición individual de las divisas y el valor NOP se muestra en la plataforma de Rentamarkets, en la información de la cuenta.

Neteo

Cuando la fecha valor de una posición de divisa a plazo iguala a la fecha valor actual de la divisa al contado, se tratará como a una posición normal de divisa al contado. Desde ese momento, las posiciones que se mantengan abiertas al final de la sesión diaria (17:00 EST) serán llevadas al siguiente día hábil.

Las posiciones de Divisas a plazo que se cierren serán *neteadas* cuando la fecha valor de la posición sea igual a la fecha valor actual de la divisa al contado.

RENTA MARKETS SV S.A.

Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 26.686, Folio 101, Sección 8ª, Hoja M-480937, Inscripción 13ª. CIF A06302657

Inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades de Valores de la CNMV con el número 249

Plaza Manuel Gómez Moreno, 2, Planta 17-A, Edificio Alfredo Mahou • 28020 Madrid • España • www.rentamarkets.com



RENTA MARKETS SV S.A.

Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 26.686, Folio 101, Sección 8ª, Hoja M-480937, Inscripción 13ª. CIF A06302657

Inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades de Valores de la CNMV con el número 249

Plaza Manuel Gómez Moreno, 2, Planta 17-A, Edificio Alfredo Mahou • 28020 Madrid • España • www.rentamarkets.com