

Itt van egy összeállítás a FOREX piacon leggyakrabban használt szakkifejezésekről, és azok magyarázatáról, hogy a piaci terminológia elsajátítása után jobban megérthesd a piacot és annak működését.

- A -

Accrual - Növekmény

Adjustment - Kiigazítás

Agent Bank - (1) Külföldi bank helyett fellépő bank. (2) Az euró piacon: a szindikátusban levő többi bank által a hitel adminisztrációjának kezelésére kinevezett bank.

Aggregált kereslet (Aggregate Demand) - Az áruk és szolgáltatások iránti teljes kereslet a gazdaságban. Az áruk és szolgáltatások iránt az ország magán- és állami szektorának a keresletét, illetve a más országokból jelentkező keresletet is tartalmazza.

Aggregált kínálat (Aggregate Supply) - Az aggregált kereslet kielégítésre a helyi forrásokból (az importot is beleértve) a gazdaság rendelkezésére álló áruk és szolgáltatások teljes kínálata.

Aggregált kockázat (Aggregate risk) - Bank egyetlen ügyféllel szembeni kitettségeinek értéke azonnali és határidős kontraktusokra vonatkozóan egyaránt.

Agio - Lásd Felár

Aktiva (Asset) - A devizakereskedelem kontextusában jog arra, hogy a másik féltől adott összegű devizát kapjunk mérleg aktíva (pl. kölcsön) vagy adott jövőbeli időpontban lezáratlan határidős ügylet fejében.

Alapletét (Margin) - A pénz vagy biztosíték, amelyet a nyitott szerződéseken bekövetkező esetleges veszteségek ellen el kell helyezni, illetve később fenn kell tartani. A kezdeti letétet az ügylet megnyitása előtt el kell hagyni. A változó letétet a nyitott pozíciókon elszenvedett veszteségek esetén kell a kezdeti letéthez hozzáadni. Az ügylet megnyitásához szükséges letét összegét szokás szükséges letétnek is nevezni.

Alulértékelt (Under-valuation) - Egy devizaárfolyamot akkor tekintünk alulértékeltnek, amikor a vásárlóerő paritás alatt van.

Appreciation - Felértékelődés

Aranymetszés képlete (Golden Mean Math Formula) - Az aranymetszés egy oly sok embert lenyűgöző arány. Egyszerűen az 1 és a 1.618034... irracionális szám arányaként lehet leírni.

Aranystandard rendszer (Gold Standard) - Olyan monetáris rendszer, melyben egy ország pénzének értéke a törvény által megszabott módon az arany egy rögzített mennyiségével egyenlő és a belső valuta meghatározott mértékben aranyra váltható bankjegyek formáját ölti.

Arbitrázs (Arbitrage) - Különböző piacokon egyidejű vétele és eladása ugyanannak vagy hasonló pénzügyi instrumentumnak az ár- vagy devizakülönbség érdekében. Az árfolyamkülönbséget a jegybanki alapkamatok különbségéből származik.

Arbitrázscsatorna (Arbitrage channel) - Olyan ártartomány, amelyen belül nincs lehetőség arbitrázusra az azonnali és határidős piacok között.

Around - Határidős „prémium/diszkont” jegyzésére használják. A „five-five around” azt jelenti, hogy öt pont a jelenlegi spot érték mindkét oldalán.

Around - Határidős „prémium/diszkont” jegyzésére használják. A „five-five around” azt jelenti, hogy öt pont a jelenlegi spot érték mindkét oldalán.

Ask - Eladási ár

At Best - Legjobb áron

At or Better - Adott árfolyamon, vagy annál jobb árfolyam történő kereskedési megbízás.

At or Better - Adott árfolyamon, vagy annál jobb árfolyam történő kereskedési megbízás.

Aznapi elszámolás (Cash Delivery) - Az elszámolás a tranzakció napján történik. Határidős kontraktusok kontextusában a fogalom azt jelenti, hogy a termék nem kerül leszállításra, hanem a pozíció nettó értéke kerül kifizetésre.

Aznapi tranzakció (Same day transaction) - Olyan tranzakció, amely a megkötésének napján jár le.

Azonnali (Cash) - Általában olyan devizatranzakcióra vonatkozik, amelyben az elszámolás az ügylet megkötésének napján történik. A kifejezést elsősorban Észak-Amerika, illetve az időzóna preferenciák miatt az észak-amerikai piacokra támaszkodó piacokon (pl. Latin-Amerikában) használják. Európában és Ázsiában az azonnali tranzakciókat szokás aznapi ügyleteknek is nevezni.

Azonnali (Spot) - (1) A leggyakoribb devizatranzakció. (2) Az azonnali vagy azonnali dátum az azonnali tranzakció értéknapjára utal; az ilyen tranzakciót két munkanapon belül el kell számolni az értéknapi értékkel.

Azonnali árfolyam (Spot price/rate) - Az azonnali árfolyam, amelyen a devizával jelen pillanatban az azonnali piacon kereskednek.

Azonnali piac (Cash market) - A pénzügyi instrumentum piaca, amelyen a határidős és opciós piac alapul.

- Á -

Árat jegyez (Make a market) - A dealer akkor jegyez árat, ha olyan eladási és vételi árat kínál, amelyen készen áll venni és eladni.

Árfolyam (Rate) - Egy deviza másik devizában, általában az amerikai dollárban kifejezett ára.
Árfolyamsáv (Band, Grid) - Az a tartomány, amelyben a deviza szabadon mozoghat. Az ERM-ben használt rendszer.

Árjegyző (Market maker) - Az árjegyző olyan személy vagy cég, amely jogosult valamely instrumentum piacát létrehozni és működtetni (vagyis árakat jegyezni, amelyeken kész venni és eladni).

- B -

Back Office - Elszámolás és ahhoz kapcsolódó folyamatokat végző egység.

Backwardation - Az a szituáció, amikor az azonnali ár meghaladja a határidős árat.

Bankközi kamatláb (Inter-bank rates) - A kamatláb, amin a nemzetközi bankok egymásnál betétet helyeznek el. Ez a bankközi piac alapja.

bázis (Basis) - Az azonnali és a határidős ár közötti különbség.

Bázisdeviza (Base currency) - Az a deviza, amire a pozíció zárásakor minden tranzakció át kell váltani.

Báziskereskedés (Basis trading) - Ellentétes pozíciók felvétele az azonnali és határidős piacokon a bázis kedvező mozgásának reményében.

Bázispont (Basis point) - A legtöbb deviza esetén az árfolyam negyedik tizedes helyét jelöli, és egy százalék 1/100-ad részét jelenti (0,01%). Az olyan devizák esetén, mint például a japán jen, a bázispont a második, illetve reciprok formában való jegyzés esetén a hatodik és hetedik tizedes helyet jelöli.

Beavatkozás (Intervention) - Központi banki művelet, amelynek célja a deviza értékének módosítása a piacon. A megállapodáson alapuló beavatkozás (concerted intervention) kifejezés több központi banknak a devizaárfolyamok szabályozására irányuló lépését jelenti.

Bika piac (bull market) - Általánosan emelkedő árak tartós időszaka.

Bretton Woods - Annak a konferenciának a székhelye, amely a világháború utáni árfolyamrendszer megteremtéséhez vezetett. Ez a rendszer az 1970-es évek elejéig változatlan formában létezett. Ez a konferencia döntött az IMF (Nemzetközi Valutaalap) létrehozásáról is. A rendszer rögzített árfolyamok rendszerét hozta létre, amelyben a devizák az aranyhoz, illetve a dollárhoz voltak rögzítve, és 1%-os ingadozás volt megengedett.

Bróker (Broker) - A bróker a vevőket és eladókat hozza össze a tranzakció kezdeményezője által fizetett jutalék fejében. A brókerek nem vesznek fel piaci pozíciókat.

- C -

Cable - A devizapiaci zsargonban az amerikai dollár/angol font devizapár neve.

Carry - A tulajdonunkban levő értékpapírok vagy más pénzügyi instrumentumok finanszírozásának kamatköltsége.

Cash and Carry - Az eszköz megvétele az azonnali piacon és határidős eladása. A fordított cash and carry ügylet az eszköz eladása és határidős megvétele.

Chartista (Chartist) - Olyan elemző, aki historikus árfolyamokat és azok chartjait tanulmányozva kutat trendek után és jelez előre trendfordulókat. Bizonyos alakzatokat és a chartok jellemzőit megfigyelve például ellenállási szinteket, fej és váll alakzatokat, dupla csúcsokat vagy dupla aljakat próbál kimutatni, amelyek trendfordulókra utalhatnak.

Copey - A dán korona neve a kereskedői zsargonban.

Csúszó rögzített árfolyam (Crawling peg) - Árfolyam-kiigazítási módszer; az árfolyam rögzített, ám bizonyos gazdasági vagy piaci mutatószámok alapján adott időszakonként módosítják azt.

Csütörtök/Péntek dollárok (Thursday/Friday Dollars) - Amerikai devizakereskedési sajátosság. Ha egy külföldi bank kedden vásárol dollárt csütörtöki leszállításra, és a bank meghagyja az összeget overnight, majd elszámoló házon keresztül pénteken átutalja azt, akkor az elszámolás hétfőig, a következő munkanapig nem történik meg. Erre az időszakra ezért magasabb a kamat.

- D -

Daytrader - Olyan spekuláns, aki a megnyitott pozíciókat még ugyanazon a kereskedési napon lezárja.

Dealer - Olyan személy vagy intézmény, amely – a brókerekkel ellentétben - a tranzakciók másik oldalán áll, saját számlájára vesz és elad.

Deflátor (Deflator) - A reál és a nominális bruttó nemzeti össztermék közötti különbség.

Derivatíva - A határidős, és opciós instrumentumokat nevezik így.

Devizakereskedelmi korlátozások (Exchange control) - Az ország devizájának értékét megőrző vagy védő intézkedések.

Devizakereskedés (Foreign Exchange) - Egy deviza vétele vagy eladása egy másik ellenében.

Devizakosár (Basket) - Devizák csoportja, amelyet egy adott deviza árfolyamának meghatározására használnak.

- E -

Easing - Mérsékelt árcsökkenés.

ECU - European Currency Unit - Az euró elődje, melyet az EGK (Európai Gazdasági Közösség)-ban használtak fizetőeszközként, de kizárólag számlapénz formájában létezett.

EDI - Electronic Data Interchange - Elektronikus adatsere.

Effektív árfolyam (Effective Exchange Rate) - A devizaárfolyam más devizákkal szembeni változásának az ország kereskedelmi mérlegére gyakorolt hatását kimutató képzett árfolyam.

EFT - Electronic Fund Transfer - Elektronikus pénzáttalás.

Egy megbízás törli a többit (One Cancels the Order OCO) - Egy olyan dupla megbízás, mely egy limit és egy stop megbízást tartalmaz egyszerre. Amennyiben az egyik megbízás teljesül, úgy a másik automatikusan kikerül a rendszerből.

Egy megbízás törli a többit (One Cancels the Order OCO) - Egy olyan dupla megbízás, mely egy limit és egy stop megbízást tartalmaz egyszerre. Amennyiben az egyik megbízás teljesül, úgy a másik automatikusan kikerül a rendszerből.

Egyéni kötésméret (Odd Lot) - A szabványtól eltérő kötésméret.

Egzotikus devizák (Exotic) - A ritkábban, kevésbé széleskörűen kereskedett devizák.

Eladási ár (Ask) - Az az ár, amelyen a devizát vagy a pénzügyi instrumentumot eladásra kínálják.

Eladási ár (Offer) - Az az ár, amelyen az eladó hajlandó eladni. A legjobb eladási ár a legalacsonyabb eladási árat jelenti.

Eladási árfolyam (Selling Rate) - Az az árfolyam, amelyen a bank hajlandó eladni a külföldi devizát.

Ellenállási szint (Resistance Level) - A technikai elemzők által meghatározott olyan szint, amelynél az árfolyam valószínűleg visszafordul, ha viszont átszakítja, akkor jelentős ármozgás várható.

Ellenérték (Countervalue) - Ha valaki dollárból másik devizát vesz, akkor az ellenérték a tranzakció dollárértéke.

Elszámolási kockázat (Settlement Risk) - Amikor fizetés a másik fél felé az előtt megtörténik, hogy a másik fél az ellenértéket megfizetné. A kockázat az, hogy a másik fél fizetése nem érkezik meg.

Elszámolási nap (Settlement Rate) - A devizakontraktusok elszámolásának napja.

EMS - European Monetary System - Európai Monetáris Rendszer, Az EU gazdasági konvergencia politikájának részeként az EMS tagállamok közötti devizakockázat csökkentésére vagy teljes kiszűrésére létrehozott rendszer. Az árfolyamok az ECU-vel, s ebből következőleg egymással szemben csak a megállapított sávon belül, adott mértékben mozoghatnak.

Eszközallokáció (Asset allocation) - A befektetési tőke megosztása a piacok között a diverzifikáció vagy a maximális hozam érdekében.

- É -

Értékelési árfolyam (Revaluation rate) - A pozíció vagy a kereskedési könyv értékeléséhez felhasznált árfolyam.

Értéknapi (Value Date) - Azonnali tranzakciók esetén két munkanap előre az azonnali árjegyzéseket kínáló bank országában. Egyetlen kivétel van ezen általános szabály alól, ha az azonnali nap az árjegyzési központban bankszünnapra esik a devizá(k) országa(i)ban. Ekkor az értéknapal még egy nappal később van.

- F -

Fed - Federal Reserve - A United States Federal Reserve, az amerikai jegybank. A Federal Reserve tagoknak kötelező a tagság a Federal Deposit Insurance Corporationben. Amerikában összesen 12 jegybankot különböztetünk meg, melyek mindegyike jegybanki funkciókat tölt be.

Federal Reserve System - Az Egyesült Államok központi bankrendszere.

Fedezet (Cover) - (1) Határidős devizakontraktust nyitva, devizakockázatot fedez. (2) A korábban eladott deviza vagy értékpapír visszavásárlásával lezár egy short pozíciót.

Fedezet különbözet (Covered Margin) - Két különböző devizában jegyzett pénzügyi instrumentum közötti kamatkülönbözet a devizakockázat fedezésére szolgáló határidős devizaügylet költségének figyelembevétele után.

Fedezetlen (Uncovered) - Nyitott pozíció.

Fedezett arbitrázs (Covered Arbitrage) - Két különböző devizában jegyzett pénzügyi instrumentum közötti arbitrázs, amelynél határidős devizapozícióval fedezik a devizakockázatot.

Fedezett pozíció (Hedged position) - Ugyanannak a devizának egy darab nyitott vételi pozíciója és egy darab nyitott eladási pozíciója.

Fej- váll alakzat (Head and Shoulders) - A technikai elemzők által használt, trendfordulót jelző alakzat. Az árfolyam egy ideig emelkedett (ez a bal váll), majd a profitkivét miatt csökkent vagy szinten maradt. Ezt követően az árfolyam meredeken emelkedett (fej), majd a profitkivét miatt a váll szintjéig zuhant vissza. Ekkor a mérsékelt emelkedés vagy oldalazás a közelgő nagy esést jelzi. A nyakvonal elesése eladási jelzés.

Felár (Agió) - Devizák értékkülönbözete. A készpénzre váltás, vagy gyenge deviza erős devizára váltásának százalékos költségét is jelentheti.

Felértékelés (Revaluation) - A devizaárfolyam hivatalos lépés következtében történő emelkedése.

Felértékelődés (Appreciation) - Piaci kereslet, nem pedig kormányzati beavatkozás hatására történő devizaerősödés.

Felértékelődés (Appreciation) - Piaci kereslet, nem pedig kormányzati beavatkozás hatására történő devizaerősödés.

Fill or Kill - Olyan megbízás, amely vagy haladéktalanul teljesül, vagy haladéktalanul törlődik.

Fisher hatás (Fisher Effect) - A kamatlábak és az árfolyammozgások között fennálló kölcsönhatás, amely szerint ideális esetben a kamatkülönbséget az árfolyammozgások azonnal követik.

Fizetési mérleg (Balance of Payments) - Egy ország adott időszak alatt történő gazdasági tranzakcióinak rendszeres feljegyzése. (1) A kifejezést gyakran használják: (i) „folyószámla” fizetési mérlegére; vagy (ii) a folyószámla és bizonyos hosszú távú tőkemozgások együttesére. (2) A külkereskedelmi mérleg, a folyó fizetési mérleg, a tőkeszámla és a láthatatlan tételek együttese, amelyek a fizetési mérleget adják ki. A tartósan deficités fizetési mérleg a tőkemozgások korlátozásához vagy a deviza leértékelődéséhez vezethet.

Folyószámla (Current Account) - Az ország exportból és importból, illetve az olyan egyoldalú transzferekből, mint a segélyekből és egyéb viszonzatlan átutalásokból keletkező nemzetközi fizetéseinek nettó egyenlege. A tőkeműveleteket nem tartalmazza.

FOMC - Federal Open Committee - A Fed nyíltpiaci bizottsága, amely a pénzkínálati célokat meghatározza, és az irányadó kamat segítségével megvalósítja azokat.

Fordítva jegyzett deviza (Reciprocal currency) - Olyan deviza, amit dollár/deviza formában jegyeznek a szokásos deviza/dollár forma helyett. A font a leggyakoribb példa erre.

Forex - A devizapiac gyakran használt neve.

Forex Club - A fő pénzügyi központokban működő csoportok, amelyek célja a devizakereskedő dealerek oktatásának és egymás közötti érintkezésének elősegítése az Association Cambiste International szervezet égisze alatt.

Front Office - A dealer által végrehajtott tevékenység, normál kereskedési tevékenység.

Fundamentumok (Fundamentals) - A deviza relatív értékét alakító főbb gazdasági tényezők. Ide tartoznak az infláció, a gazdasági növekedés, a kereskedelmi egyenleg, az államháztartás egyenlege és a kamatláb.

FX - Forex - Devizakereskedelem.

- G -

G10 - A G7 országok és Belgium, Hollandia és Svédország, azaz az IMF tárgyalásokhoz kötődő országok. Néha Svájcot is idesorolják.

G10 - A G7 országok és Belgium, Hollandia és Svédország, azaz az IMF tárgyalásokhoz kötődő országok. Néha Svájcot is idesorolják.

G7 - A hét vezető gazdaság, azaz az USA, Németország, Japán, Franciaország, Nagy-Britannia, Kanada és Olaszország.

G7 - A hét vezető gazdaság, azaz az USA, Németország, Japán, Franciaország, Nagy-Britannia, Kanada és Olaszország.

Gap - Bank vagy egyéni dealer pozíciós könyvében levő lejáratidő és cash flow-k közötti eltérés. A gap tulajdonképpen a kamatláb kitettséget (kockázatot) méri.

Gazdasági mutató (Economic Indicator) - Aktuális gazdasági növekedési rátát, illetve olyan trendeket, mint kiskereskedelmi értékesítések vagy foglalkoztatottsági adatok mutató statisztikák. Gazdasági: A jövőbeli vásárlóerő és cash flow devizaárfolyamok változásából következő változása. Tulajdonképpen a devizát birtokló cég értékének változását jelenti.

GDP - Bruttó hazai össztermék (Gross Domestic Product) - Egy országnak a fizikai határain belül előállított teljes kibocsátása, jövedelme vagy kiadása.

GNP - Bruttó nemzeti termék (Gross National Product) - A bruttó hazai össztermék plusz a jövedelem transzferek (a külföldön munkából vagy befektetésből szerzett jövedelem).

Gyenge piac (Soft Market) - Több potenciális eladó, mint vevő, ami olyan környezetet teremt, amelyben valószínű a gyors árfolyamesés.

Gyors piac (Fast market) - Erős vételi és/vagy eladói nyomás hatására történő gyors ármozgás. Ilyen körülmények között az árszinteket figyelmen kívül lehet hagyni, és a vételi és eladási árjegyzések a teljes bejelentéshez túl gyorsan történhetnek.

- H -

Határidős árfolyam (Forward Rate) - A határidős árfolyamokat határidős pontokban jegyzik, amelyek a határidős és az azonnali árfolyamok közötti különbséget mutatják. A határidős árfolyam jelenlegi árfolyamból történő kiszámításához a határidős különbözetet hozzá kell adni, vagy ki kell vonni a spot árfolyamból. Az, hogy a különbözetet hozzáadni vagy levonni kell, azt a tranzakcióban érintett devizák kamatkülönbözete dönti el. A magasabb kamatszintű bázisdevizára azt mondjuk, hogy a határidős piacon diszkontja van az alacsonyabb kamatszintű devizával szemben. Ezért a határidős különbözetet levonjuk az azonnali árfolyamból. Hasonlóképpen, az alacsonyabb kamatszintű bázisdevizának prémiuma van, így

a határidős árfolyamot úgy kapjuk meg, hogy a határidős különbözetet hozzáadjuk a spot árfolyamhoz.

Határidős különbözet (Forward margins) - Egy deviza azonnali és határidős ára közötti különbség (diszkont vagy prémium). Általában pontokban jegyzik.

Határidős műveletek (Forward Operations) - Devizatranzakciók, amelyeknél a közös leszállítási kötelezettséges teljesítése legalább két munkanappal a tranzakció megkötése után történik.

Határidős ügylet (Forward Outright) - Deviza vételére vagy eladására vonatkozó kötelezettségvállalás adott jövőbeli dátumra vagy időszakra történő leszállítással. Az árat az azonnali árfolyam plusz/mínusz a határidős különbözet formájában jegyzik.

Hedge - Kockázat fedezésére irányuló művelet, például opciók vagy határidős kontraktusok vétele vagy eladása egy jövőbeli tranzakció átmeneti helyettesítésére. Általában ellentétes pozíciót jelent az azonnali és a határidős vagy opciós piacon.

Hit the Bid - Vétel az aktuális eladási, illetve eladás az aktuális vételi áron.

Hitelkeret (Bank line) - A bank által az ügyfélnek nyújtott hitelkeret.

Hitelkockázat (Credit Risk) - Meglévő szerződéseken levő esetleges veszteség kockázata, amely akkor következik be, ha a másik fél nem teljesíti kötelezettségeit.

Hivatalos Kereskedő (Authorized Dealer) - A devizapiacon kereskedni jogosult pénzügyi intézet vagy bank.

Hozamgörbéből számítható kamatláb (Implied Rates) - Az azonnali és határidős árfolyamok különbsége alapján számított kamatláb.

- I -

Illikvid piac (Thin market) - Alacsony forgalmú piac, amelyen az eladási és vételi ár közötti spread nagy, és a kereskedett instrumentum likviditás alacsony.

IMF - International Monetary Fund - Nemzetközi Valutaalap. Az IMF-et 1946-ban alapították azzal a céllal, hogy rövid- és középtávon nemzetközi likviditást biztosítson, és elősegítse a devizaárfolyamok liberalizációját. Az IMF hitelekkel segíti a fizetési mérleg problémákkal küszködő országokat.

IMM - International Monetary Market - Nemzetközi Pénzügyi Piac, a Chicago Mercantile Exchange, az USA legnagyobb határidős piacának a része, amelyen számos devizával és pénzügyi határidős termékkel kereskednek.

Indikatív árjegyzés (Indicative quote) - Az árjegyző nem stabil ára.

Infláció (Inflation) - Az általános árszínvonal folyamatos emelkedése, amely a vásárlóerő csökkenésével jár együtt.

Irányadó kamat (Fed Fund Rate) - A Fednél elhelyezett betétek után fizetendő kamat. Nagyon fontos, sok piaci szereplő által figyelt rövid távú kamatláb, mert ez mutatja meg,

- J -

Jegybank - Lásd Központi Bank

Jutalék (Commission) - A bróker által az ügyfélnek a nevében történő kereskedésért felszámított díj.

- K -

Kamatarbitrázs (Interest Arbitrage) - Azonnali vétellel és határidős eladással történő devizaváltás a magasabb kamathozamért. A kamatarbitrázs történhet befele, azaz külföldi devizából a hazába, illetve kifelé, azaz a helyi devizából a külföldibe. Néha jobb eredményt lehet elérni határidős eladás nélkül. Ebben az esetben az ügylet nem tekinthető teljes arbitrázsnek, mivel ha az árfolyam az arbitrázsor ellen mozdul, a tranzakció veszteséges lehet.

Kamatparitás (Interest parity) - Két deviza akkor van kamatparitásban egymással, ha a kamatkülönbözetüket kiegyenlíti a határidős árfolyamuk közötti különbség. Ha például az irányadó kamat Japánban 3%, Nagy-Britanniában pedig 6%, akkor a japán jen fonthoz viszonyított 3 százalékos határidős prémiuma esetén beszélhetünk kamatparitásról.

Kamatswap (Interest rate Swaps) - Olyan ügylet, amelyben a kamatot lebegőről rögzítettre cserélik vagy fordítva. Az alapterméket nem cserélik el. A kamatból származó cash flow-t, legyen az kamatfizetés vagy kamatbevétel, cserélik ki.

Kemény valuta (Hard Currency) - Széles körben kereskedett, és más valutákra (devizákra) egyszerűen váltható fő valuta.

Kereskedési könyv (Book) - A dealer vagy a kereskedési pult által vezetett devizapozíciók összessége. Az aktívák és passzívák összessége. Ha a könyv átlagos futamideje rövidebb, mint az aktíváké, akkor azt mondjuk, hogy a bank short és nyitott könyvet vezet. A „passing the book” (könyv átadása) kifejezés azt jelenti, hogy a kereskedési nap zárásakor a bank pozícióival való kereskedést egy másik irodába továbbítják, például Londonból New Yorkba.

Kereskedhető mennyiség (Tradeable amount) - A legkisebb elfogadható tranzakció méret.

Keresztárfolyamok (Cross rates) - Két olyan deviza közötti árfolyam, amelyek egyike sem az amerikai dollár.

Keresztügylet (Cross Deal) - A bázisdevizán kívüli két devizát magában foglaló devizaügylet.

Kétoldalú árjegyzés (Two Way Quotation) - Amikor egy dealer vételi és eladási árfolyamot is jegyez a devizatranzakciókhoz.

Kétszintű piac (Two Tier market) - Kettős árfolyamrendszer, amelyben csak az egyik árfolyam van kitéve a piaci mozgásoknak, pl. Dél-Afrika.

Kezdeti alapletét (Initial margin) - A devizakereskedő által a meghatározott mennyiségű deviza vételéhez vagy eladásához szükséges alapletét.

Kiigazítás (Adjustment) - Hivatalos lépés fizetési egyensúlytalanság vagy a hivatalos devizaárfolyam korrigálására a belső gazdaságpolitika megváltoztatásával.

Kiszorítás (Squeeze) - A központi bank lépése a pénzkínálat csökkentésére a pénz árának (vagyis a kamatlábnak) az emelésére.

Kitettség (Exposure) - A devizakereskedelemben a devizaárfolyam mozgása miatti potenciális nyereség vagy veszteség.

Kiwi - Az új-zélandi dollár neve a kereskedői zsargonban.

Kockázatkezelés (Risk management) - Egy szervezet nyereségességét vagy működését fenyegető kockázatot azonosítása, elfogadása vagy csökkentése. Devizakereskedés esetén többek között az alábbiak figyelembe vételét jelenti: piaci, szuverenitási, ország-, leszállítási és hitelkockázat, illetve a másik fél kockázata.

Kockázatos pozíció (Risk Position) - Olyan eszköz vagy kötelezettség, amelynek értéke az árfolyam- vagy kamatváltozás hatására változhat.

Kontraktus (Contract) - Megállapodás adott mennyiségű deviza vagy opció adott hónapra történő megvételére vagy eladására.

Konvertibilis deviza (Convertible currency) - Bármilyen devizára (és/vagy aranyra) szabadon, a központi bank különleges engedélye nélkül váltható deviza.

Konverziós arbitrázs (Conversion arbitrage) - Olyan tranzakció, amelyben a kereskedő megvásárol egy pénzügyi instrumentumot, majd put (eladási) opciót vesz és call (vételi) opciót ad el a megvásárolt instrumentumra úgy, hogy mindkét opciónak ugyanaz a lehívási árfolyama és a lejárat.

Konverziós számla (Conversion Account) - Általános nyilvántartási számla egy adott devizában fennálló fedezetlen pozícióról. Az ilyen számlákat pozíciós számlának is nevezik.

Korai indikátorok (Leading Indicators) - A gazdasági növekedés és a teljes üzleti aktivitás változásait megelőző statisztikák, például a gyári rendelésállományok.

Korrekción (Reaction) - Áremelkedés utáni árcsökkenés. Könyvelései: A leányvállalatok kimutatásainak lefordítására használt devizaárfolyamok változásának eredményeképpen a cég konszolidált jelentéseinek, a bevételnek és a könyv szerinti értéknek a potenciális változása.

Kötelezettség (Liability) - A devizakereskedés kontextusában a le nem járt határidős vagy azonnali tranzakció keretében a másik félnek történő leszállítás kötelezettsége.

Kötési jegy (Deal Ticket) - A tranzakcióhoz kötődő információ rögzítésének elsődleges módszere.

Középfolyam (Central Rate) - Az ECU-hoz viszonyított árfolyamok az EMS rendszerben. A devizák az adott sávban korlátozottan mozoghattak a középfolyam körül.

Középfolyam (Central Rate) - Az ECU-hoz viszonyított árfolyamok az EMS rendszerben. A devizák az adott sávban korlátozottan mozoghattak a középfolyam körül.

Középfolyam (Mid-price, middle rate) - Két árfolyam között középen levő árfolyam, vagy az árjegyzők által kínált vételi és eladási árak átlaga.

Központi bank (Central bank) - Az országok fő szabályozó bankja. A központi bankok elsődleges feladata általában a monetáris politika kidolgozása és végrehajtása.

Közvetlen árjegyzés (Direct quotation) - Rögzített mennyiségű külföldi deviza jegyzése változó mennyiségű hazai deviza ellenében.

- L -

Lebegő árfolyam (Floating exchange rate) - A piaci erők által meghatározott árfolyam. Még a lebegő árfolyamok esetén is előfordulhat a monetáris hatóságok beavatkozása. Gyakori beavatkozások esetén piszkos lebegtetésről beszélünk.

Leértékelés (Devaluation) - Egy deviza értékének a rögzített árfolyammal vagy sávval szembeni szándékos csökkentése, általában hivatalos bejelentés útján.

Leértékelődés (Depreciation) - Egy deviza értékének piaci erők, nem pedig hivatalos kormányzati lépések hatására történő csökkenése.

Legjobb áron (At Best) - A dealernek adott utasítás, hogy a lehető legjobb áron vegyen vagy adjon el.

Leszállítási kockázat (Delivery Risk) - Annak kockázata, hogy a másik fél hajlandó, de nem képes teljesíteni az ügyletben vállalt kötelezettségeit.

Leszállítási nap (Delivery date) - A szerződés lejárat dátuma, amikor a devizaváltás megtörténik. Az FX és pénzpiacokon értéknapi is nevezik.

Leszámítolási kamatláb (Bank rate) - Az a kamatláb, amin a központi bank hajlandó pénzt kölcsönözni a helyi bankrendszernek.

Letét karbantartás (Maintenance margin) - A minimális letét, amelyet a befektetőnek a letéti számlán a nyitott szerződésekre vonatkozóan tartani kell.

Levelező Bank (Correspondent Bank) - Külföldi banki képviselő, amely rendszeresen szolgáltatásokat nyújt (pl. átutalásokat végez) egy olyan banknak, amelynek nincsen fiókja az adott országban. Az USA-ban egy gyakran országon belül történik az államok közötti banki korlátozások miatt.

Lezárás (Liquidation) - Korábban megnyitott pozíciót ellentételező vagy lezáró tranzakció.

Lezárás (Offset) - Határidős pozíció lezárása.

Lezárt pozíció (Closed position) - Tranzakció, amely után az adott devizában nulla a piaccal szembeni nettó kötelezettség.

Likviditás (Liquidity) - A piac azon képessége, hogy nagy tranzakciókat is el tud fogadni.

Limitáras megbízás (Limit order) - Deviza meghatározott áron - vagy jobb áron, ha lehetséges – történő vételére vagy eladására adott megbízás.

Long pozíció felvétele (Going long) - Részvény, árucikk vagy deviza megvétele befektetés vagy spekuláció céljából.

- M -

Margin call - A bróker vagy dealer felhívása további letét elhelyezésére; általában akkor történik, amikor a kedvezőtlen árfolyammozgások miatt a befektető számláján jelentős veszteség keletkezik.

Másik fél (Counterparty) - Az árfolyamügyletben szereplő másik szervezet vagy fél.

Medve piac (Bear market) - Általánosan csökkenő árak tartós időszaka.

Mellőzött deviza (Sidelined) - Olyan fő deviza, amelyben alacsony forgalom van azért, mert a piac másik devizapárra koncentrál.

Menedzselt lebegtetés (Managed float) - Olyan árfolyamrendszer, amelyben a monetáris hatóság rendszeresen beavatkozik a piacon, hogy stabilizálja az árfolyamot vagy valamilyen irányba mozdítsa azt.

Mikroökonómia (Microeconomics) - A gazdaság és a gazdasági tevékenység különálló individuumok (cégek, fogyasztók) szerinti vizsgálata.

Minimális ármozgás (Minimum price fluctuation) - Határidős kontraktusok esetén a lehető legkisebb változás a piaci árban.

Minősítés (Rate) - Hitelképesség értékelése.

Monetáris bázis (Monetary Base) - A forgalomban levő készpénz és a kereskedelmi bankoknak a központi banknál elhelyezett kötelező és azon felüli betéteinek összege.

Mozgóátlag (Moving Average) - Adatsorok kisimításának módszere, amit árfolyam idősorokban gyakran használnak. Lényegében az adott árfolyam átlagát tekintjük bizonyos

időtávban, és az átlagokból képzett pontokból álló egyenest nevezzük így. A mozgóátlagnak több fajtája létezik, így beszélhetünk például: normál mozgóátlagról, súlyozott mozgóátlagról, exponenciális mozgóátlagról stb.

Munkanap (Working day) - Olyan nap, amelyen a deviza elsődleges pénzügyi központjában a bankok nyitva tartanak. FX tranzakciónál csak akkor beszélünk munkanapról, ha mindkét pénzügyi központban nyitva tartanak a bankok (keresztügylet esetén ha az összes érintett deviza központjában nyitva vannak).

- N -

Nemzetköziesedés (Internationalization) - Olyan devizára mondják, amelyet széles körben használnak kereskedelmi és hitelügyletekben nem a kibocsátó ország állampolgárai. Jó példa ilyen devizára az amerikai dollár vagy a svájci frank.

Nettó pozíció (Net Position) - Az ellentétes pozícióval nem lezárt, vett vagy eladott deviza mennyisége.

Nyereség realizálás (Profit Taking) - Pozíció lezárása a profit kivétele érdekében.

Növekmény (Accrual) - A deposit swap (kamatarbitrázs) ügyletekhez közvetlenül kapcsolódó határidős deviza tranzakciók prémiumainak és diszkontjainak kiosztása az ügylet alatt.

- O -

Off-shore - Fizikailag az országban elhelyezkedő, ám az ország pénzügyi rendszerével kapcsolatban nem álló pénzügyi intézmény műveletei. Például egy bank bizonyos országokban nem működhet a helyi piacon, csak külföldi bankokkal üzletelhet. Az ilyen szokás off-shore banknak is nevezni.

Országkockázat (Country Risk) - A kölcsönvevőnek adott országbeli helyzete miatti kockázata. Gazdasági, politikai és földrajzi tényezők vizsgálatát tartalmazza. Számos szervezet jelentet meg országkockázatokat tartalmazó táblázatokat.

Overnight limit - A nettó long vagy short pozíciónak a felső határa, amit a dealer a következő kereskedési napra átvihet. A kereskedési könyv következő kereskedési időzónában levő banknak való átadásával csökken az ilyen kitettség szükségessége.

Overnight ügylet - A mai naptól a következő munkanapig tartó ügylet.

- P -

Paritás (Parity) - (1) Devizakereskedők zsargonjában a korrekt piaci ár. (2) SDR vagy más rögzített árfolyam tekintetében a hivatalos árfolyam.

Paritások (Parities) - Egyik deviza másikkhoz viszonyított értéke.

Pénzbeli elszámolás (Cash Settlement) - Határidős kontraktusok elszámolási módja, amelyben a fizikai leszállítás helyett csak a határidős és azonnali ár közötti különbséget számolják el.

Piaci áras megbízás (Market order) - Megbízás egy pénzügyi instrumentum azonnali vételére vagy eladására a lehető legjobb áron.

Pip - A deviza vételi és eladási árfolyamának legkisebb egységnyi változása. A legtöbb deviza esetén az árfolyam negyedik tizedes helyét jelöli, és egy százalék 100-ad részével egyenlő (0,01%).

Piszkos lebegtetés (Dirty Float) - A deviza lebegtetése úgy, hogy az árfolyamot a monetáris hatóság intervenciói szabályozzák.

Pozíció (Position) - Nettósított összes kötelezettség egy adott devizában. A pozíció lehet nulla (nincs kockázat), long (több vett deviza, mint eladott) és short (több eladott deviza, mint vett).

Pozíció pillanatnyi piaci árfolyam szerinti értékelése (Mark to market) - A számlaegyenleg napi korrekciója annak érdekében, hogy a megszerzett nyereséget és elszenvedett veszteséget tükrözze; gyakran a letétek kiszámítása miatt szükséges.

Pull (Desk) - Adott devizával vagy devizákkal kereskedő csoport.

- R -

Rally - Árcsökkenés utáni jelentősebb áremelkedés.

Rendszeresen kiigazított árfolyamrendszer (Adjustable Peg) - Olyan árfolyamrendszer, amelyben az egyik ország devizájának árfolyamát egy másik devizához (pl. a dollárhoz) rögzítik, de ez a rögzített árfolyam időről időre megváltoztatható. Ezt volt a Bretton Woods-i rendszer alapja. Lásd Rögzített árfolyam és Csúszó rögzített árfolyam.

Részletek (Details) - Devizatranszakció véglegesítéséhez szükség minden információ, azaz név, árfolyam, dátum és leszállítás helye.

Részletek (Details) - Devizatranszakció véglegesítéséhez szükség minden információ, azaz név, árfolyam, dátum és leszállítás helye.

Rollover - Overnight swap, Egy adott pozíció (árfolyam, hitelügylet) lejáratkori lezárása és egyidejű megújítása további időszakokra. Az ügylet történhet rövid időszakokra is (Tomorrow Nextnek, röviden Tom-Nextnek is nevezik).

Round trip - Adott mennyiségű deviza vétele és eladása.

Rugalmas árfolyam (Flexible exchange rate) - Egy vagy több devizával szemben rögzített paritású árfolyamok gyakori fel/leértékeléssel. Az irányított lebegtetés egyik formája.

Rögzített árfolyam (Fixed exchange rate) - A monetáris hatóságok által meghatározott hivatalos árfolyam. Rögzített árfolyamok esetén gyakran megengedett a sávon belüli ingadozás.

Rögzített árfolyamrendszer (Pegged) - Olyan árfolyamrendszer, amelyben az egyik deviza a másikkal együtt mozog; vannak szigorúan rögzített rendszerek, és van, ahol az árfolyam adott sávban ingadozhat.

Rövid távú kamatláb (Short-term interest rates) - Általában a 90 napos kamat.

Rövidre eladás (Short sale) - Adott mennyiségű deviza eladása úgy, hogy a tranzakció időpontjában a deviza nincsen az eladó birtokában. A rövidre eladás általában árcsökkenés reményében történik.

- S -

Semleges ügylet (Wash trade) - Nulla eredményű, sem veszteséget, sem nyereséget nem eredményező ügylet.

Shortolás (Going short) - Az eladó által nem birtokolt deviza vagy más instrumentum eladása.

Slippage - Negatív pip érték a stop loss megbízás aktiválása és a teljesülése között.

Spot next - Overnight swap aznaptól a következő munkanapig.

Spot next - Overnight swap aznaptól a következő munkanapig.

Spread - (1) A deviza vételi és eladási ára közötti különbözet. (2) A két kapcsolódó határidős szerződés ára közötti különbség.

Square - A vételek és eladások nettó értéke nulla, így a dealernek nincsen nyitott pozíciója.

Squawk Box - Telefonhoz csatlakoztatott hangszóró, amelyet gyakran használnak a brókerek kereskedési pultjainál.

Stabil piac (Stable market) - Aktív piac, amely nagy mennyiségű devizavételt vagy -eladást képes elnyelni nagyobb árfolyammozgás nélkül.

Standard - Normál kereskedési méretű és lejáratú tranzakció.

Sterilizáció (Sterilization) - A központi bank lépése a helyi pénzpiacon annak érdekében, hogy csökkentse a devizapiacon végzett beavatkozásainak a pénzkínálatra gyakorolt hatását.

Sterling - Az angol font, amit a kereskedői zsargonban szokás cable-nek (kábel) is nevezni.

Stocky - Piaci zsargon a svéd koronára.

Stop-Loss megbízás (Stop-Loss order) - Az ügyleten elszenvedett veszteség korlátozása érdekében adott árfolyamszint elérésekor a legjobb áron való vételre vagy eladásra szóló megbízás, s ezzel a pozíció zárása.

Swap - Ugyanolyan mennyiségű deviza egyidejű vétele és eladása két különböző dátumra. A swap lehet határidős ügylettel szembeni swap. A swap lényegében ahhoz hasonlít, mintha ugyanolyan időszakra kölcsön vennénk az egyik devizából, és eladnánk a másiktól. A hozamot vagy veszteséget a tranzakció két oldala közötti árkülönbséggel fejezik ki.

Swap ár (Swap price) - A swap két dátuma közötti különbség.

Swissy - Piaci zsargon a svájci frankra.

Szabad lebegtetés (Clean float) - Hivatalos intervenció által nem befolyásolt árfolyamok rendszere. Az árfolyamot kizárólag a piaci kereslet és kínálat határozza meg.

Szabad tartalékok (Free Reserves) - A bank összes tartaléka mínusz a szabályzó hatóság által megkövetelt tartalékok.

- T -

Támaszszintek (Support levels) - Amikor egy deviza árfolyama olyan szintre emelkedik vagy csökken, ahol (1) a technikai elemzési technikák szerint az árfolyam visszapattan; (2) a monetáris hatóság beavatkozik, hogy megakadályozza a további lefele irányuló mozgást. Lásd még Ellenállási szint.

Tartomány (Range) - Határidős termék adott kereskedési időszak alatti legmagasabb és legalacsonyabb ára közötti különbség.

Technikai korrekció (Technical Correction) - Piaci hangulattal nem, inkább olyan technikai tényezőkkel indokolható árfolyamváltozás, mint a kereskedési mennyiség és a chartok.

Tick - A lehető legkisebb árfolyammozdulás, akár felfele, akár lefele.

Tőkekockázat (Capital Risk) - A bank azon kockázata, hogy úgy kell fizetnie a másik félnek, hogy nem tudja, az képes lesz-e teljesíteni az ügylet ráeső kötelezettségeit.

Tranzakció (Transaction) - Megbízás teljesüléséből adódó devizavétel vagy -eladás.

Tranzakció napja (Transaction date) - Az ügylet megkötésének napja.

Tranzakciós kitettség - A jövőben biztosan megtörténő vagy már jelenleg folyamatban levő tranzakciókból eredő potenciális nyereség vagy veszteség. A tranzakciós kitettségre jó példa az aláírt, de még nem szállított értékesítése szerződés, a helyi devizára nem konvertált

- U -

Up tick - Az előző tranzakciónál magasabb árfolyam teljesülő tranzakció, tulajdonképpen pillanatnyi árfolyamemelkedés.

- V -

Valu Spot - A mai naptól számított 2. munkanapon történő elszámolás.

Vásárlóerő paritás - Egy adott deviza értéke kifejezve termékekben egy másik devizához viszonyítva. Például adott termékkosár ára X Euró, és azt fejezi ki, hogy ugyanazt a termékkosarat hány dollárért lehet megvenni, az arány a vásárlóerő paritás maga.

Vételi ár (Bid) - Az az ár, amelyen a vevő hajlandó megvásárolni a devizát vagy a pénzügyi instrumentumot.

Visszaigazolás (Confirmation) - A másik félnek szóló emlékeztető, amely a tranzakció minden fontos részletét tartalmazza.

Visszaigazolás (Confirmation) - A másik félnek szóló emlékeztető, amely a tranzakció minden fontos részletét tartalmazza.

Visszaszámított volatilitás (Implied volatility) - A piaci volatilitás mérése az opciós prémiumok alapján.

Visszavonásig érvényes megbízás (Good until canceled) - Olyan megbízás, amely a normál gyakorlattól eltérően nem jár le a kereskedési nap végén (az adott hónap végén azonban általában igen).

Volatilitás (Volatility) - Egy instrumentum árának adott időszakra várt ingadozásának a mértéke.

Volatilitás (Volatility) - Egy instrumentum árának adott időszakra várt ingadozásának a mértéke.

Vostro számla (Vostro account) - Helyi devizában denominált számla, amelyet egy bank egy másik banknál vezet. A kifejezést általában a másik fél számlájára használják, amelyre a tranzakció eredményeképpen pénzt lehet befizetni vagy onnan lehívni.

- W -

Whipsaw - Amikor egy kereskedő felvesz egy pozíciót, és az árfolyam ellene mozdul és kiüti ezzel a stop lossokat, s így likvidálja a pozíciót, majd a megfelelő irányba visszafordul az árfolyam. Volatilis piacokon gyakran előfordul.