

Spot WTI Light Crude Oil

Spot BRENT Crude Oil

Definitie :

De spot olie contracten: CFD Spot WTI Light Crude Oil (CFD Spot WTI) en Spot Brent Crude Oil (CFD Spot Brent), laten toe om eenvoudig en gedurende langere termijn¹ positie te houden op de olie. Belangrijkste voordelen :

- **Geen expiratie :** Vergeleken met CFD Futures WTI en Brent die maandelijks vervallen en dus moeten vernieuwd worden (roll-over), hebben de spot contracten op olie een ongelimiteerde tijdsduur. We moeten dus niet langer denken aan de roll-over. Dit is niet enkel gemakkelijk, het is ook economisch voordelig want u bespaart de transactiekosten van de roll-over.
- **Geen financieringskosten.** U betaalt enkel de transactiekost voor het openen en weer sluiten van uw positie.
- **Prijs gebaseerd op onderliggende future.** Het is makkelijk de koers van de CFD spot olie volgen, want deze komt overeen met die van de futures WTI en Brent, die in de media gecommuniceerd worden.

Werking :

De CFD Spot WTI heeft als onderliggende waarde de Future Mini Crude Oil WTI die elektronisch gequoteerd staat op de CME². De Future Mini Crude Oil WTI vervalt iedere maand op de 4^{de} werkdag voor de 25^e van de maand om 14u30 tijd van New York. De prijs van de CFD spot WTI verschuift naar de nieuwe vervalmaand van de Future Mini Crude Oil WTI, één dag voor de expiratie van de vorige vervalmaand. De CFD is deze avond tussen 14:30 en 18:00, tijd van New York **opgeschort**.

De Spot BRENT CFD baseert zich op de Future Brent Crude van de elektronische beurs ICE³. De Future Brent Crude loopt iedere maand af, de 1^{ste} of 2^{de} werkdag voor de 15^{de} dag voor de eerste dag van de expiratie maand om 20:30 Central European Time (Amsterdam/Brussel). Één dag voor het vervallen van de future word de prijs van de CFD aangepast. De CFD is aan deze avond tussen 20:30 en 2 uur 's ochtends (CET) **opgeschort**.

Het gevolg van deze prijsaanpassing is dat de grafiek en de rekening één keer per maand de aanpassing naar de nieuwe vervalmaand ondergaan. Deze aanpassingen hebben **geen enkel effect** op waarde van de rekening.

Aanpassing in de grafiek :

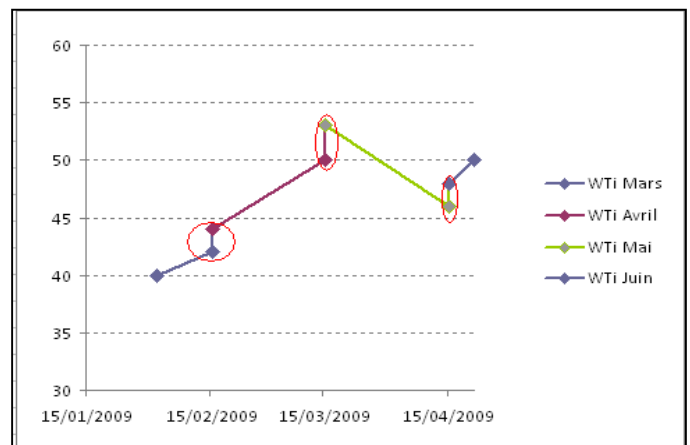
Eén dag voor de expiratie van de onderliggende future wordt de prijs van de spot aangepast naar de naar de prijs van de nieuwe vervalmaand. Dit veroorzaakt in de meeste gevallen een opwaartse sprong (zie circels in de grafiek rechts).

Monetaire aanpassing :

Wanneer de sprong een credit maakt, wordt een debit op de rekening gemaakt om de winst te neutraliseren. Zorgt de sprong voor een debit, dan wordt een credit gemaakt op de rekening om het verlies te neutraliseren.

De monetaire aanpassingen worden tijdens de opschorting van de handel doorgevoerd.

Grafiek evolutie - CFD Spot WTI – Mei-juni 2009



Positie opvolgen :

- De entry-prijs is afgebeeld in zowel grafiek als het Open Positie venster.

$$\text{WTI: Winst/Verlies} = (\text{actuele koers} - \text{entry koers}) \times \#\text{lots} \times \$100 + \text{som van monetaire aanpassingen}$$

¹ De Spot WTI en Brent contracten bieden geen voordelen bij het daytrading tegenover de Futures WTI en Brent CFD contracten.

² Chicago Merchantile Exchange

³ Intercontinental Exchange

- Dus ...
 - Als u voornemt om een positie gedurende meerdere maanden te houden, moet men voldoende cash voorzien om de maandelijkse monetaire aanpassingen te kunnen opvangen.
 - Een LONG positie en een actuele koers, hoger dan de entry prijs, willen niet per definitie zeggen dat de positie winnende is. Men moet immers de impact van de monetaire aanpassingen incalculeren.