

2014-09-08

Av Ruben Wandemar & Arif Alexander

Varför är valuta ett bra komplement i en portfölj?

Valuta är ett tillgångsslag som kan vara totalt okorrelerat med aktieinvesteringar. Därför fungerar valutor väldigt bra som ett komplement till aktier. Eftersom man både kan köpa och sälja ett valutapar kan man också göra en vinst oberoende av hur valutor rör sig, det handlar bara om att satsa på rätt utveckling och riktning för valutan. Scandinavian Capital Markets, SCM, har lyckats väldigt väl att kapitalisera på en svängig valutamarknad även under perioder där aktiemarknaden varit svag.

En vanlig fråga vi som FX traders får lyder: "Varför skall jag investera på valutamarknaden?" För att förstå svaret på den frågan är det viktigt att man känner till grunderna för hur valutor fungerar och för hur valutahandeln fungerar.

Den globala valutamarknaden, FX marknaden (förkortning av Foreign Exchange), utgår till skillnad från till exempel aktiemarknaden inte från en central handelsplats, till exempel Nasdaq OMX:s lokaler för Stockholmsbörsen. FX marknaden är istället decentraliserad och består av banker, mäklarhus och andra institutioner sammankopplade i ett nät via datorer. Det sker alltså en affär direkt med en motpart inte via en centralt clearad marknadsplats.

Det innebär alltså att när vi till exempel vill köpa och sälja SEK är det direkt med en, vanligtvis svensk, bank som motpart på andra sidan av affären. Handlar vi JPY är det oftast en Japansk bank som motpart osv. Valutamarknaden är tillgänglig 24 timmar om dygnet från söndag kväll kl. 22.00 GMT som är öppning i Sydney till fredag kväll kl. 20.00 GMT då marknaden stänger i New York.

När man som handlare tar en position på marknaden talar man om att man tagit en position i ett s.k. valutapar. Vad är då ett valutapar? Det är, precis som det låter två valutor som ställs emot varandra. Det största och mest likvida valutaparet är EURUSD som i skrivande stund

prissätts till 1.3140. Med dagens kurs får vi alltså 1.3140 USD för varje EUR. I grunden sätts alla valutor i relation till USD, sen räknar man om två valutors paritet genom att se på det grundpriset. I grunden alltså, men man ställer priser i de båda aktuella valutorna mot varandra. Men alla valutor dock har sitt eget pris uttryckt i USD.

Som handlare, eller investerare, har vi två alternativ om vi vill ta en position i EUR/USD, antingen att gå lång vilket innebär att vi köper EUR/USD till det priset, alternativt går vi kort vilket innebär att vi säljer EURUSD till det aktuella priset. Om våra analyser ger oss en bild av att EUR kommer att stärkas mot sin amerikanska motpart väljer vi att köpa med målsättningen att sälja tillbaka och därmed gå ur positionen vi tagit till en högre kurs, exempelvis 1.3550, om vår analys spelas ut och kursen tar sig upp till målet så stänger vi positionen och realiserar en vinst på, i det här fallet 80 punkter eller "pips" som det även kallas. En pip är ett valutapars minsta enhet av förändring. Vad dessa 80 pips representerar i ren vinst beror på positionens storlek. Om vi leker med att storleken på investeringen i detta fall var 100.000 vilket representerar en s.k. "unit" eller "lot" skulle den realiserade vinsten vara 800 USD i denna affär. Uträkningen av en pips värde varierar beroende på vilka valutor som handlas. En bra tumregel att känna till är att i valutapar där USD agerar "motvaluta" dvs. omnämns sist som i exempelvis EUR/USD, GBP/USD och AUD/USD vilka även är tre av de mest handlade paren på marknaden, är en pips värde 10 USD om storleken på affären är en lot. Om storleken på affären är 10 lots blir istället en pip värd 100 USD.

När vi nu konstaterat att FX-marknaden är dynamisk, inte stänger på kvällen samt erbjuder oss att ta positioner både genom att köpa och genom att sälja med samma förutsättningar tror jag att fördelarna börjar utkristalliseras en aning, men låt mig ändå vidareutveckla vissa av huvudfördelarna här nedan:

För oss som professionella handlare ger marknadens öppettider och tillgänglighet oss ett stort försprång. Många av de handelsstrategier vi använder oss av exekverar orders via s.k. handelsrobotar och därmed kan vi arbeta med investeringen dygnet runt. Drar man en parallell med liknande programvaror för handel på Stockholmsbörsen har vi, på den globala valutamarknaden tre gånger så många handelstimmar varje dag. Det ger oss i praktiken möjlighet till tre gånger så många avslut och med en vinnande strategi, tre gånger så stora vinster.

En annan stor fördel är flexibiliteten när vi placerar en order. Vi kan med lätthet gå kort en valuta precis lika okomplicerat som vi kan gå lång samma valuta. Vi är således aldrig beroende av en eller annan valutas upp eller nedgång för att våra system skall kunna identifiera potentiella affärer. Så länge marknaden rör sig uppstår köp/säljtillfällen för oss att utvärdera.

En valutahandlare är heller aldrig beroende av en uppåtgående marknad eller en högkonjunktur för att skapa vinster. Medan traditionella fonder till mångt och mycket står och faller med hur (aktie-) marknaderna de placerar på utvecklas, har vi som valutafond samma förutsättningar att lyckas väl även i en marknad där det allmänna finansiella klimatet är negativt med nedåtgående börser som följd. Faktum är att i ett negativt marknadsklimat uppstår ofta stora rörelser i samband med negativa nyheter, tvångsförsäljningar och "massflykt" från olika tillgångsslag. Dessa marknadsförutsättningar har historiskt faktiskt lett till bland de starkaste resultaten för SCM:s handelsstrategier. I diagrammet nedan illustreras hur två av Sveriges populäraste aktiefonder utvecklats från januari 2011 till augusti 2014 i förhållande till SCM AutoWealth 5.2. Som ni ser skiljer sig utvecklingen som mest under 2011 då aktiemarknaderna världen över visade röda siffror vilket i sin tur drog med sig likväl nordiska småbolagsfonder som globala aktiefonder.

