

Vår prissättning

Priset på våra produkter genereras automatiskt av plattformen och baseras på marknadspriset för de underliggande tillgångarna. I de fall den underliggande produkten huvudsakligen handlas på en börs erhåller vi marknadspriserna från branschledande informationsleverantörer och där produkten huvudsakligen handlas på OTC-basis, over the counter, till exempel valuta, så erhåller vi källprisdata direkt från våra likviditetsleverantörer.

Vår automatiska prissättningsmodul i plattformen sammanställer och kontrollerar priserna från nämnda datakällor och utesluter därefter eventuella priser som fastställs som felaktiga, till exempel 'crossed price'. Det är sedan från den slutliga sammanställning som CMC härleder priserna.

På grund av svängningar i marknaden och tekniska omständigheter kan priset som du ser ibland skilja sig från avslutets pris. Det gäller särskilt vid de tillfällen det blir stora rörelser i marknaden. Om priset förändrar sig från det att du lägger ordern tills den genomförs så kommer din affär vanligtvis ske till det priset vid genomförandet. Det kan både vara till din fördel och din nackdel.

Notera att processen för prissättningar i plattformen för Countdown (enbart för professionella användare) skiljer sig från processen som ligger bakom prissättning av CFD:er, detta på grund av att dessa produkter skiljer sig åt i natur. Läs mer om detta nedan.

För att få information om processen hur plattformen utför dina ordrar, vänligen läs dokumentet "Policy för Orderutförande". För mer specifik information relaterade till olika produkter och avgifter, ta del av dokumentet "Basfakta för investerare", som finns i anslutning till orderrutan på vår plattform och vårt "Kostnadsöversikt" på vår hemsida.

CFD:er

Du kan se det pris som gäller för din orderstorlek genom att se på prisdjupet som är tillgängligt i anslutning till orderrutan.

Större orderstorlekar kan innebära bredare spreadar än vad som är fallet för mindre orderstorlekar. För mer information se respektive sektioner om våra handelsverktyg och orderexekvering.

I vissa fall prissätts aktie-CFD:er manuellt eller syntetiskt istället för att hanteras av den automatiska prissättningen. Det kan vara när vi prissätter CFD:er utanför ordinarie handelstider för de underliggande tillgångarna.

I de fall vi prissätter manuellt, kommer vi sträva efter att ta fram ett relevant pris med hänsyn tagen till tredjepartens prissättningskällor, där detta är möjligt, liksom vår egen marknad för produkten. Fortsätt läs nedan för mer information.

Internal

Det kan finnas tillfällen när vi avslår en order. Andelen ordrar som avslås beror på kundens handelsmönster och plattformens kopplingar som används när kunden handlar. Majoriteten av kunder kommer sällan att beröras av detta, om ens någon, vilket är beroende av hur de handlar.

Aktier

Cash-kontrakt

Till exempel Vodafone, Barclays, Amazon och Tesla

På basis av de underliggande aktiepriserna beräknar vår automatiserade prissättningsmodul upp till tio nivåer i prisdjup för varje enskild CFD. För varje nivå i prisdjupet framgår det på ett transparent sätt det pris/spread som vi erbjuder utifrån ordervolym.

Index

Cash-kontrakt

Till exempel UK 100 - cash, US 30- cash

Vår cash-produkt för index handlas med ett kontinuerligt kontrakt utan förfall, till skillnad från forward-kontrakt, och har inget förfalldatum.

Med hjälp av underliggande terminskurser och underliggande indexkurser (justerat för eventuella utdelningar, finansieringskostnader samt återstående löptid) beräknar vår automatiserade prissättningsmodul det teoretiska priset för respektive cash-produkt på index. På basis av teoretiska priser som underlag kan vår automatiserade prissättningsmodul skapa likvida cash-produkter med upp till tio nivåer i prisdjup. För varje nivå i prisdjupet framgår det på ett transparent sätt det pris/spread som vi erbjuder utifrån ordervolym.

Forward-kontrakt

Till exempel UK100 - Jun 2020, US30 - Jun 2020

Med hjälp av underliggande terminskurser och indexkurser beräknar vår automatiserade prissättningsmodul fram forward-produkter med upp till tio nivåer i prisdjup. För varje nivå i prisdjupet framgår det på ett transparent sätt det pris/spread som vi erbjuder utifrån ordervolym. Skillnaden mellan priset på cash-kontrakt och forward-kontrakt beror främst på räntenivåer och utdelningar.

Internal

Valuta, guld & silver

Cash-kontrakt

Till exempel EUR/USD, GBP/JPY, guld - cash

Vi använder priser från ett flertal kända likviditetsleverantörer på denna OTC-marknad såsom Barclays, Citi, Deutsche Bank, Goldman Sachs, HSBC, JP Morgan, UBS och tre ledande ECNs*. Dessa flöden sammanställs sedan i vår prissättningsmodul och vi får fram vårt pris för t.ex. USD/CHF eller GBP/USD. Det är ett mittpreis som först räknas fram sedan appliceras en spread på det.

Alla icke-USD valutapar är syntetiskt framtagna från tillgängliga valutapar där USD ingår. I vissa fall kan dessa dock vara framtagna på samma sätt som för USD valutapar enligt ovan. Med hjälp av dessa priser beräknar vår automatiserade prissättningsmodul fram valutapar med upp till tio nivåer i prisdjup. För varje nivå i prisdjupet framgår det på ett transparent sätt den pris/spread som vi erbjuder utifrån ordervolym.

*Dessa likviditetsleverantörer anlätades när detta skrevs.

Forward-kontrakt

Till exempel EUR/USD - Jun 2020, guld - Jun 2020

Med hjälp av underliggande terminskurser beräknar vår automatiserade prissättningsmodul fram forward-produkter med upp till tio nivåer i prisdjup för respektive valutapar. För varje nivå i prisdjupet framgår det på ett transparent sätt det pris/spread som vi erbjuder för respektive ordervolym. Skillnaden mellan priset på cash-kontrakt och forward-kontrakt beror främst på räntenivåer och utdelningar.

Statsobligationer och råvaror, exklusive guld och silver

Cash

Till exempel US Cocoa – Cash, Copper – Cash, Euro Bund – Cash, US T-Bond – Cash

Våra cash-produkter skapar möjligheten för våra kunder att handla med ett instrument utan förfall, till skillnad från våra forward-kontrakt för samma tillgångsslag.

Med hjälp av underliggande terminskurser och underliggande indexkurser beräknar vår automatiserade prissättningsmodul fram det teoretiska priset för respektive cash-produkt på råvaror och räntepapper genom att addera eller subtrahera (i förekommande fall) den implicita innehavskostnaden. Med hjälp av dessa teoretiska priser som underlag kan vår automatiserade prissättningsmodul skapa likvida cash-

Internal

produkter med upp till tio nivåer i prisdjup. För varje nivå i prisdjupet framgår det på ett transparent sätt det pris/spread som vi erbjuder för respektive ordervolym.

Vänligen notera att i exceptionella marknadssituationer så kan det hända att priset på cash-baserade statsobligationer och råvaror inte baseras på det diskonterade priset för två närliggande forwardkontrakt utan istället ett kontrakt med längre löptid.

Du kan läsa mer om vår prissättning på vår hemsida.

Forwardkontrakt

Till exempel Crude Oil West Texas – May 2020, Copper – Jul 2020, Euro Bund – Jun 2020, US T-Bond – Jun 2020

Med hjälp av underliggande terminskurser beräknar vår automatiserade prissättningsmodul fram forward-produkter med upp till tio nivåer i prisdjup för respektive räntepapper samt råvara. För varje nivå i prisdjupet framgår det på ett transparent sätt det pris/spread som vi erbjuder för respektive ordervolym.

Skillnaden i pris mellan cash-baserade statsobligationer och råvaror baseras i huvudsak på det diskonterade priset för två närliggande forwardkontrakt vid tidpunkten för när det som är närmast i tid löper ut.

Kryptovaluta

Cash

Till exempel Bitcoin (USD), Ethereum (USD)

Vi använder priser från flera större marknadsplatser (Binance, Bitstamp, Coinbase Pro, itBit, Gemini, Kraken*) som källa. Vår automatiserade prisgenerator räknar ut de aggregerade priserna för dessa produkter. Vi väger in flera faktorer som såsom tid, mittpris samt spread. Vår automatiska prisgenerator beräknar upp till tio nivåer i prisdjup. För varje nivå i prisdjupet framgår det på ett transparent sätt det pris/spread som vi erbjuder utifrån ordervolym.

*Dessa källor användes när detta innehåll skrevs, men på grund av den varierande likviditeten på olika platser kan listan ändras.

Skapade index

Valuta

Till exempel CMC GBP Index, CMC USD Index

Genom att använda priser som vi har aggregerat för relevanta FX-par, vilket utgör varje index, så bygger vår automatiska prisgenerator för index orderdjup enligt den specifika produktens metod.

Internal

Läs valutaindexmetoddokumenten för en mer detaljerad förklaring.

Råvaror

Till exempel Energy Index, Precious Metals Index

Kryptovalutor

Till exempel Major Crypto Index, Emerging Crypto Index

Genom att använda CMC:s aggregerade priser på givna kryptokomponenter, så kan vår automatiserade prisgenerator för index sätta ett djup enligt den specifika metoden för produkten.

Läs det metodikdokumentet för Crypto Index.

Aktiekorgar

Till exempel Cyber Security, EU Autos, Gaming, Mobile Payments, Social Media, UK Banks

Genom att använda CMC:s aggregerade priser på givna komponenter, så kan vår automatiserade prisgenerator för korgar sätta ett djup enligt den specifika metoden för produkten.

Läs metodikdokumentet för aktiekorgar.

Obs: När som helst kan CMC:s priser bli föremål för justeringar för att hjälpa till med market-making (av vår automatiska prisgenerator eller manuellt av vår tradingdesk).

Countdowns

Index

Cash-kontrakt

Med hjälp av underliggande terminskurser och underliggande indexkurser (justerat för eventuella utdelningar, finansieringskostnader samt återstående löptid) genererar vår automatiska prisgenerator det teoretiska priset för respektive index. Det teoretiska cashpriset ligger till grund för respektive Countdowns öppningspris och samtliga löptider.

Avräkningspriset baseras på relevant benchmarkade underliggande indexdata. (Grunden för avräkningspris för varje löptid beskrivs på plattformen)

Internal

Valuta, guld & silver

Cash

Genom att använda priser som kommer från flera stora likviditetsgaranter för OTC valuta & råvarumarknaden (Barclays, Citi, Deutsche Bank, Goldman Sachs, HSBC, JP Morgan, UBS och tre ledande ECNs* beräknar vår automatiserade prissättning modul fram aggregerade priser för USD valutapar t.ex. USD/CHF eller GBP/USD genom att vikta priserna både tidsmässigt samt på dess mittpris och spread. Alla icke USD valutapar är syntetiskt framtagna från tillgängliga USD valutapar, i vissa fall kan dessa dock vara framtagna på samma sätt som för USD valutapar enligt ovan. Detta pris ligger sedan till grund för respektive Countdowns öppningspris och samtliga löptider.

Countdowns löptid för varje löptid är därefter föremål för market-making (genom vår automatiserade prisgenererare eller manuellt hos vår tradingdesk)

*Dessa likviditetsleverantörer anlitas när detta skrevs.

Avräkningspriset baseras på relevant aggregerade priser som tas fram av vår automatiserade prisgenerator. (Grunden för avräkningspris för varje löptid beskrivs på plattformen)

Råvaror (exklusive guld och silver)

Forwards

De underliggande terminspriserna används av vår automatiserade prisgenerator som grund för Countdown öppningspriser för alla löptider. Countdown öppningspriser för varje löptid är sedan föremål för market-making (genom vår automatiserade prisgenerator eller manuellt av vår trading-desk)

Avräkningspriset baseras på relevanta underliggande terminspriser. (Grunden för avräkningspris för varje löptid beskrivs på plattformen)

Utanför handelstid och manuell prissättning

Det finns ett mindre antal CFDer där vi sätter priser utanför börsens öppettider och för den underliggande tillgången. Några exempel på det är indexen UK 100 och

Internal

Tyska DAX30. För dessa instrument använder vi oss av en metod med referenspriser för de underliggande instrumenten som ligger inom deras handelsstid som proxy.

Det finns också sällsynta fall där det kan vara mer lämpligt att sätta ett pris manuellt. Dessa tillfällen orsakas ofta av tekniska problem hos den underliggande börsen eller hos dataleverantörer, som gör det svårt att räkna ut ett pris automatiskt, men där det finns tillräcklig information hos andra källor att publicera och bibehålla ett pris manuellt. I de här fallen övervakar vi noga situationen, och försöker att hitta alternativa prissättningsmetoder och återgår till automatiserad prissättning så fort som det är möjligt.

Internal