Market Talks
ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЙ ЦЕНТР

ФОРЕКС · НАЧАЛЬНЫЙ · УРОК 10 ИЗ 15

Кредитное плечо и маржа

Как небольшой депозит позволяет управлять крупной позицией, что означают маржа, свободная маржа и уровень маржи и как маржин-колл и стоп-аут закрывают счета с чрезмерным плечом

13 мин чтения Вопросов в тесте: 8, с ответами

ФОРЕКС · НАЧАЛЬНЫЙ · УРОК 10 ИЗ 15

Кредитное плечо и маржа

СУТЬ В ОДНОМ ПРЕДЛОЖЕНИИ

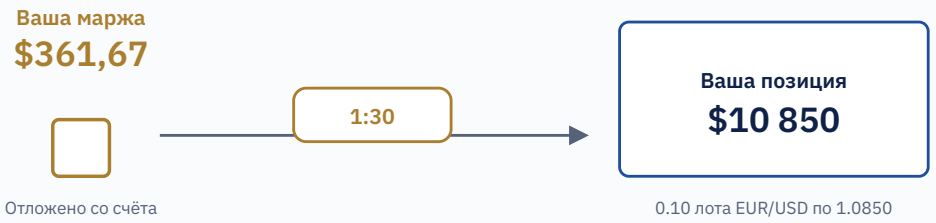
Кредитное плечо позволяет открыть позицию гораздо больше суммы на счёте. Пока сделка открыта, брокер удерживает часть ваших денег в качестве маржи. Плечо делает каждый пипс дороже, причём в обе стороны. Если убытки слишком сильно съедают эквити, брокер сначала предупреждает маржин-коллом, а затем автоматически закрывает сделки по стоп-ауту.

Что такое кредитное плечо

В уроке 4 вы видели, что даже мини-лот EUR/USD составляет 10 000 евро, примерно **$10 850** по цене 1.0850. У большинства трейдеров нет таких денег на одну сделку. С **кредитным плечом (leverage)** они и не нужны.

Плечо записывается как соотношение, например **1:30** (или 30:1). Это значит, что каждый доллар на счёте может управлять позицией размером до 30 долларов. Чтобы открыть позицию на $10 850 при плече 1:30, брокер откладывает со счёта всего **$10 850 ÷ 30 = $361,67**. Прибыль или убыток при этом считается со всех $10 850, поэтому каждый пипс стоит ровно столько же, как если бы вы заплатили полную сумму.

Плечо не является кредитом, за который платят проценты в привычном смысле, и это не бесплатные деньги. Это система залога: брокер требует держать на счёте достаточно денег, чтобы покрыть возможные убытки. Сумма, которую он откладывает, называется **маржой (margin)**.



Прибыль или убыток считается со всех $10 850, а не только с маржи.

Рисунок 1. При плече 1:30 маржа $361,67 управляет позицией стоимостью $10 850.

Маржа: залог под каждую сделку

Требуемая маржа (required margin) для сделки рассчитывается просто:

маржа = стоимость позиции ÷ плечо

То же правило можно записать в процентах, и тогда оно называется **маржинальным требованием (margin requirement)**: 1:30 означает 3,33%, 1:50 означает 2%, 1:100 означает 1%, а 1:500 означает 0,2% стоимости позиции.

Значит, для той же позиции на $10 850 маржа составляет $361,67 при 1:30, $217 при 1:50, $108,50 при 1:100 и всего $21,70 при 1:500. Чем выше плечо, тем крупнее позиции можно открыть на те же деньги. Звучит привлекательно, но, как вы увидите, именно это и делает высокое плечо опасным.

Маржа не является комиссией. Это часть ваших собственных денег, отложенная, пока сделка открыта, и после закрытия сделки она возвращается в свободные средства. Прибыль или убыток зависят только от движения цены и размера позиции.



Рисунок 2. Чем выше плечо, тем меньше маржи нужно для той же позиции.

Плечо умножает прибыли и убытки

Плечо не меняет того, насколько далеко движется рынок. Оно меняет то, насколько это движение важно по сравнению с внесёнными деньгами.

Допустим, использовано всё доступное плечо, и EUR/USD прошла 1% против позиции, около 108 пипсов. По отношению к внесённой марже:

- При **1:10** теряется 10% маржи.
- При **1:30** теряется 30% маржи.
- При **1:100** теряется 100%: маржи больше нет.

- При **1:500** убыток в пять раз превышает маржу. Движения всего на 0,2% достаточно, чтобы уничтожить депозит.

Движение на 1% в основной валютной паре означает обычный день, а не кризис. Поэтому регуляторы во многих странах ограничивают плечо для розничных клиентов, а большинство профессиональных трейдеров используют гораздо меньшее плечо, чем позволяет брокер.

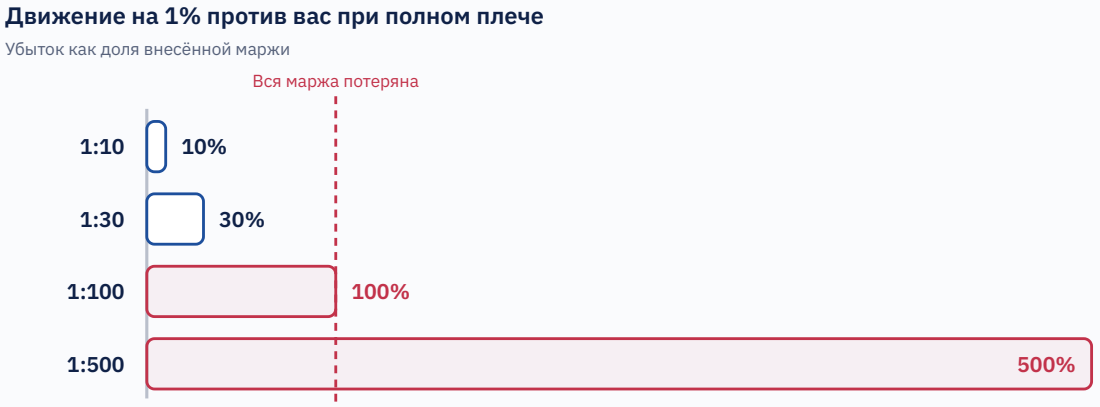


Рисунок 3. Плечо умножает влияние обычного движения на 1% на внесённые деньги.

Баланс, эквити, маржа, свободная маржа и уровень маржи

Платформа показывает строку с показателями счёта. Два из них вы уже знаете по уроку 5, а три будут новыми:

- **Баланс**: деньги от пополнений, выводов и закрытых сделок.
- **Эквити**: баланс плюс или минус плавающая прибыль или убыток открытых сделок.
- **Маржа** (использованная маржа): общая маржа, удерживаемая под все открытые сделки.
- **Свободная маржа (free margin)**: эквити минус использованная маржа. Это деньги, которые ещё доступны для новых сделок или для покрытия убытков.
- **Уровень маржи (margin level)**: эквити, делённое на использованную маржу и умноженное на 100%. Это самый важный показатель безопасности счёта с плечом.

У Анны счёт на $2000. Она покупает 0.50 лота EUR/USD по 1.0850, то есть позицию стоимостью $54 250. При плече 1:30 маржа составляет $1808,33. Сразу после открытия её эквити равно $2000, свободная маржа всего $191,67, а уровень маржи $2000 ÷ $1808,33 × 100% = **110,6%**. Почти весь её счёт ушёл в маржу под одну сделку.



Рисунок 4. Счёт Анны сразу после открытия 0.50 лота. Почти все её деньги ушли в маржу.

Маржин-колл и стоп-аут

Когда сделка идёт против вас, эквити падает, а вместе с ним и уровень маржи. Брокеры устанавливают два важных уровня:

- **Уровень маржин-колла (margin call)**, часто 100%. Когда уровень маржи опускается до него, платформа предупреждает об этом и обычно не даёт открывать новые сделки. Можно пополнить счёт или закрыть позиции.
- **Уровень стоп-аута (stop out)**, часто 50%. Если уровень маржи опускается до него, брокер начинает автоматически закрывать сделки, обычно с самой убыточной, пока уровень маржи не вернётся выше порога. В Европейском союзе, Великобритании и Австралии регулируемые брокеры обязаны закрывать позиции розничных клиентов не позже чем при 50%.

У Анны каждый пипс на 0.50 лота стоит $5. Падения всего **примерно на 38 пипсов** достаточно, чтобы эквити снизилось до $1808, а уровень маржи до 100%: маржин-колл. Падение **примерно на 219 пипсов** снижает эквити до $904, уровень маржи 50%: стоп-аут. Сделка закрывается с убытком около $1096, больше половины счёта, на движении, которое EUR/USD может пройти за несколько дней.

Если бы Анна открыла 0.05 лота, каждый пипс стоил бы $0,50. То же движение на 219 пипсов обошлось бы примерно в $110, или 5,5% счёта, и до маржин-колла она бы даже близко не дошла.

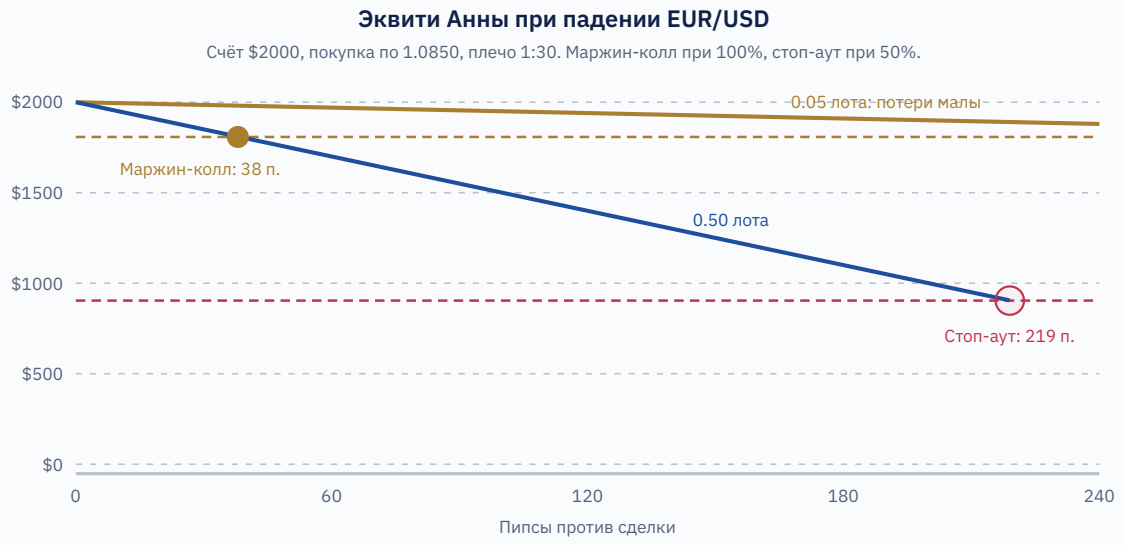


Рисунок 5. При 0.50 лота падение на 38 пипсов вызывает маржин-колл, а на 219 пипсов стоп-аут. При 0.05 лота те же движения почти ничего не меняют. Для простоты маржа считается неизменной.

ВАЖНО: УБЫТКИ МОГУТ ПРЕВЫСИТЬ ДЕПОЗИТ

Стоп-аут закрывает сделки по следующей доступной цене. Если рынок делает скачок, например при гэпе после выходных или после шока вроде истории со швейцарским франком в январе 2015 года (урок 2), счёт может уйти ниже нуля ещё до закрытия сделок. В Европейском союзе, Великобритании и Австралии регулируемые брокеры обязаны предоставлять розничным клиентам **защиту от отрицательного баланса (negative balance protection)**, поэтому потерять больше денег, чем есть на счёте, нельзя. В других странах такая защита гарантирована не всегда. Урок 14 объясняет, как это проверить.

Ограничения плеча в разных странах

После того как многие розничные трейдеры быстро потеряли деньги на очень высоком плече, регуляторы крупных финансовых центров установили максимальное плечо для розничных клиентов. Профессиональным клиентам и институциональным участникам обычно доступно больше.

Регион (регулятор)	Основные валютные пары	Прочие валютные пары	Золото
Европейский союз (правила ESMA)	30:1	20:1	20:1
Великобритания (FCA)	30:1	20:1	20:1
Австралия (ASIC)	30:1	20:1	20:1
США (CFTC и NFA)	50:1	20:1	Различается
Япония (FSA)	25:1	25:1	Различается

В США CFD вообще нельзя предлагать розничным клиентам. Многие брокеры за пределами этих регионов предлагают плечо 500:1 и даже больше. Высокое максимальное плечо не даёт преимущества: в основном оно позволяет брать гораздо больший риск, чем трейдер осознаёт, и часто при более слабой защите. Ограничения плеча тоже могут меняться, поэтому актуальные правила для своего брокера и своей страны стоит проверять.

Эффективное плечо: число, которое действительно важно

Плечо, которое предлагает брокер, означает лишь максимум. Для риска важно, какую его часть вы используете на самом деле. Это называется **эффективным плечом (effective leverage)**:

эффективное плечо = общая стоимость открытых позиций ÷ эквити

Позиция Анны в 0.50 лота стоит $54 250 при счёте $2000, то есть эффективное плечо составляет примерно **27 к 1**. Эмма открывает 0.05 лота на счёте того же размера: $5425 ÷ $2000, примерно **2,7 к 1**. Обе работают у одного брокера с одинаковым лимитом 1:30, но счёт Эммы выдерживает движения, которые закрыли бы сделку Анны.

Полезная привычка: не обращать внимания на максимальное плечо и определять размер позиции по тому, сколько вы готовы потерять, если сработает стоп-лосс. Урок 12 показывает, как именно это сделать.

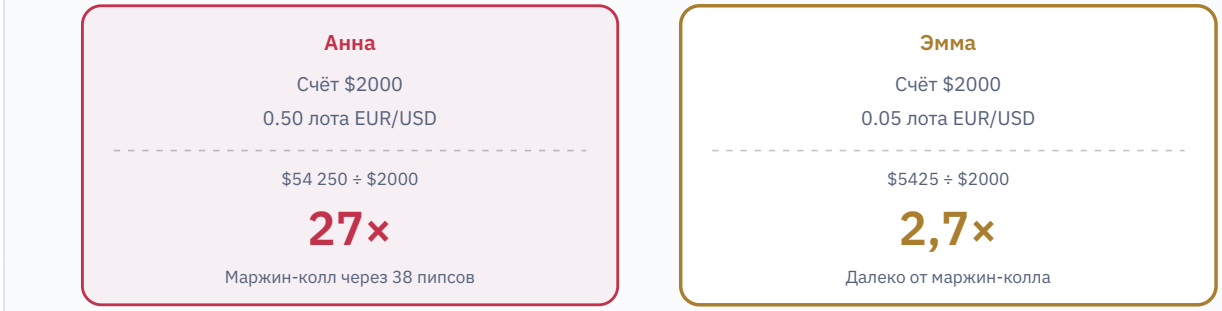


Рисунок 6. Тот же счёт, тот же брокер, совсем разный риск. Эффективное плечо зависит от того, сколько решено использовать.

Почему это важно для трейдеров

- **Уровень маржи требует внимания.** Чем выше он над 100%, тем больше запас. Если уровень маржи близок к уровню маржин-колла, одно обычное движение может закрыть сделки.
- **Обычно используют гораздо меньше максимума.** Риск определяет эффективное плечо, а не лимит брокера. Размер позиции рассчитывают от стоп-лосса, а не от свободной маржи.
- **Защиту полезно проверить заранее.** Важно знать уровни маржин-колла и стоп-аута у брокера и то, есть ли защита от отрицательного баланса.
- **Золото и криптовалюты требуют особой осторожности.** Они волатильнее основных валютных пар, поэтому регуляторы устанавливают для них более низкие лимиты, например 20:1 для золота и 2:1 для CFD на криптовалюты по правилам ЕС. Позиция того же размера может гораздо быстрее менять эквити.

Ключевые термины

Кредитное плечо (leverage)	Соотношение между размером позиции и деньгами, нужными для её открытия, например 1:30.
Маржа (margin)	Часть ваших денег, которую брокер удерживает, пока открыта сделка с плечом.
Маржинальное требование	Маржа, выраженная в процентах от стоимости позиции, например 3,33% при 1:30.
Свободная маржа (free margin)	Эквити минус использованная маржа: деньги, доступные для новых сделок или для покрытия убытков.

Уровень маржи (margin level)	Эквити, делённое на использованную маржу и умноженное на 100%. Показывает, насколько счёт близок к маржин-коллу.
Маржин-колл (margin call)	Предупреждение, когда уровень маржи падает до заданного значения, часто 100%; обычно после него новые сделки открыть нельзя.
Стоп-аут (stop out)	Автоматическое закрытие позиций брокером, когда уровень маржи падает до заданного значения, часто 50%.
Защита от отрицательного баланса	Правило, которое не позволяет розничному клиенту потерять больше денег, чем есть на счёте.
Эффективное плечо	Общая стоимость открытых позиций, делённая на эквити: сколько плеча используется на самом деле.
Розничный клиент	Частный трейдер, который получает больше защиты со стороны регулятора, чем профессиональный клиент.

Главное

1. Плечо позволяет небольшому депозиту, марже, управлять гораздо более крупной позицией; маржа = стоимость позиции ÷ плечо.
2. Плечо умножает прибыли и убытки: при 1:100 движение на 1% против позиции может уничтожить всю маржу.
3. Свободная маржа равна эквити минус использованная маржа, а уровень маржи равен эквити ÷ использованная маржа × 100%.
4. Когда уровень маржи падает, брокер сначала объявляет маржин-колл, часто при 100%, а затем стоп-аут, часто при 50%, и автоматически закрывает сделки.
5. Регуляторы ограничивают плечо для розничных клиентов, например 30:1 по основным парам в ЕС, Великобритании и Австралии; по-настоящему важно эффективное плечо, которое трейдер выбирает сам.

Проверьте себя

Обведите один ответ на каждый вопрос. Ответы с пояснениями находятся на следующей странице. Пройти этот тест можно и онлайн на markettalks.info, сразу узнав свой результат.

1. Что означает плечо 1:30?

A Можно потерять не больше 30 долларов
B Каждый доллар на счёте может управлять позицией до 30 долларов
C Брокер берёт 30% годовых
D Можно открыть не больше 30 сделок

2. Позиция стоит $10 850, плечо 1:30. Какая маржа требуется?

A $30
B $108,50
C $361,67
D $10 850

3. Каково маржинальное требование в процентах при плече 1:100?

A 0,1%
B 1%
C 10%
D 100%

4. Плечо 1:100 использовано полностью, и цена проходит 1% против позиции. Какая часть маржи потеряна?

A 1%
B 10%
C 50%
D 100%

5. Эквити $2000, использованная маржа $1000. Каков уровень маржи?

A 50%
B 100%
C 200%
D 2000%

6. Что происходит на уровне стоп-аута?

A Брокер присылает рассылку
B Брокер начинает автоматически закрывать сделки
C Плечо удваивается
D Счёт закрывается навсегда

7. У Анны $2000, и она открывает 0.50 лота EUR/USD стоимостью $54 250. Каково её эффективное плечо?

A Около 2,7 к 1
B Около 10 к 1
C Около 27 к 1
D Около 30 к 1

8. Каково максимальное плечо для розничных клиентов по основным валютным парам по правилам ЕС (ESMA)?

A 10:1
B 30:1
C 100:1
D 500:1

Ответы

1 B

Каждый доллар на счёте может управлять позицией до 30 долларов

При 1:30 маржа составляет одну тридцатую стоимости позиции, поэтому каждый доллар может управлять позицией до 30 долларов.

2 C

$361,67

Маржа = стоимость позиции ÷ плечо = $10 850 ÷ 30 = $361,67.

3 B

1%

1:100 означает, что маржа составляет одну сотую стоимости позиции, то есть 1%.

4 D

100%

При 1:100 позиция в 100 раз больше маржи, поэтому движение на 1% против позиции равно 100% маржи.

5 C

200%

Уровень маржи = эквити ÷ использованная маржа × 100% = $2000 ÷ $1000 × 100% = 200%.

6 B

Брокер начинает автоматически закрывать сделки

На уровне стоп-аута, часто 50%, брокер автоматически закрывает позиции, чтобы убытки не росли дальше.

7 C

Около 27 к 1

Эффективное плечо = стоимость позиции ÷ эквити = $54 250 ÷ $2000, примерно 27 к 1.

8 B

30:1

Правила ЕС ограничивают плечо для розничных клиентов уровнем 30:1 по основным валютным парам и 20:1 по остальным парам и золоту.

ИСТОЧНИКИ

- ESMA, ESMA договорилась запретить бинарные опционы и ограничить CFD для защиты розничных инвесторов: https://www.esma.europa.eu/node/84933
- IG Australia, обновление ASIC: какие новые меры защиты есть у розничного клиента?: https://ig.com/au/news-and-trade-ideas/asic-update--what-are-the-new-protections-i-have-as-a-retail-cli-210218
- OANDA (US), спреды и маржинальные требования: https://oanda.com/us-en/trading/spreads-margin
- Financial Futures Association of Japan, правила для клиентов: https://www.ffaj.or.jp/en/regulation/customers

Market Talks

ПРОДОЛЖАЙТЕ ОБУЧЕНИЕ

Далее: урок 11 Типы ордеров: рыночный, лимитный и стоп

Этот урок входит в курс «Форекс» Образовательного центра MARKET TALKS. Уроки начального уровня бесплатны, в каждом есть тест и PDF для скачивания. Уроки среднего и продвинутого уровней доступны участникам.

Образовательный центр
Уроки от базовых принципов до продвинутых тем

Анализ рынков
Технический и фундаментальный анализ ключевых рынков

Отчёты
Биткоин, золото, серебро, SPX и другое

markettalks.info

Telegram @MARKET_TALKS

Только в образовательных целях. Ничто в этом документе не является финансовой рекомендацией. © 2026 MARKET TALKS. Вы можете свободно делиться этим PDF без изменений.