



CURRENEX

Оглавление:

Основные положения EXECUTABLE STREAMING PRICES (ESPTM)	01
Обзор EXECUTABLE STREAMING PRICES	02
Настройка панели инструментов	03
Быстрое исполнение — окно рыночных цен	04
Торговля одним кликом	05
Разъяснения по ведению торговли с использованием кнопок для отправки запросов Stream	06
Альтернативные методы ввода ESP ордера (два метода)	07
Создание тикета на ESP ордера	08
Расширенный тикет на ESP ордер	09
Создание стандартного ESP ордера	10
Сложные ордера в версии 9.0	11
Обзор функций мониторинга и управления ESP ордерами-	19
Окно Trade Status	20
Внесение изменений в ESP ордер	21
Просмотр и использование окна ESP Details	23
Три типа глубины рынка	24
Дополнительные разъяснения по торговле с использованием VWAP	24
Исполнение ордера из окна Trade Definition	27

Основные положения Executable Streaming Prices (ESPTM)

Все права защищены. Данный документ предназначен только для Лицензированных Пользователей. Лицензированными Пользователями являются частные и юридические лица, заключившие с Currenex Соглашение об оказании услуг Currenex, а также Соглашение о неразглашении (NDA).

Указанное Соглашение ограничивает гарантии, доступные Лицензированным Пользователям, а также ограничивает ответственность Currenex, и все использование сервисов Currenex должно производиться с учетом вышесказанного.

Любое несанкционированное использование, копирование, распространение или разглашение любой конфиденциальной или принадлежащей Currenex информации, предоставленной в рамках оказания услуг, является нарушением не только упомянутых

Соглашений, но также законов о защите подобной информации. Ни одна из частей настоящего документа не может быть воспроизведена в какой-либо форме без письменного согласия на это Currenex.

Несмотря на то, что сделано все возможное, чтобы обеспечить техническую точность настоящего Документа, его содержание может быть изменено без уведомления об этом.

Currenex и логотип Currenex являются зарегистрированными торговыми марками Currenex Inc. | Разработано Currenex (UK) Limited. Утверждено и урегулировано Управлением Финансовых Услуг. | Currenex (UK) Limited (UK), 71 Kingsway, London WC2B 6ST, UK. | Телефоны в Великобритании: 020 7400 6200, факс: 020 7400 6222 | Регистрационный номер (UK) 3882136 | Представительство Currenex в США: 12 East 41st Street, 7th Floor, New York, NY 10016 | (Юридический адрес указан выше).

Обзор Executable Streaming Prices

ПАНЕЛЬ МЕНЮ
Основная навигация

ПАНЕЛЬ ИНСТРУМЕНТОВ
Часто используемые функции

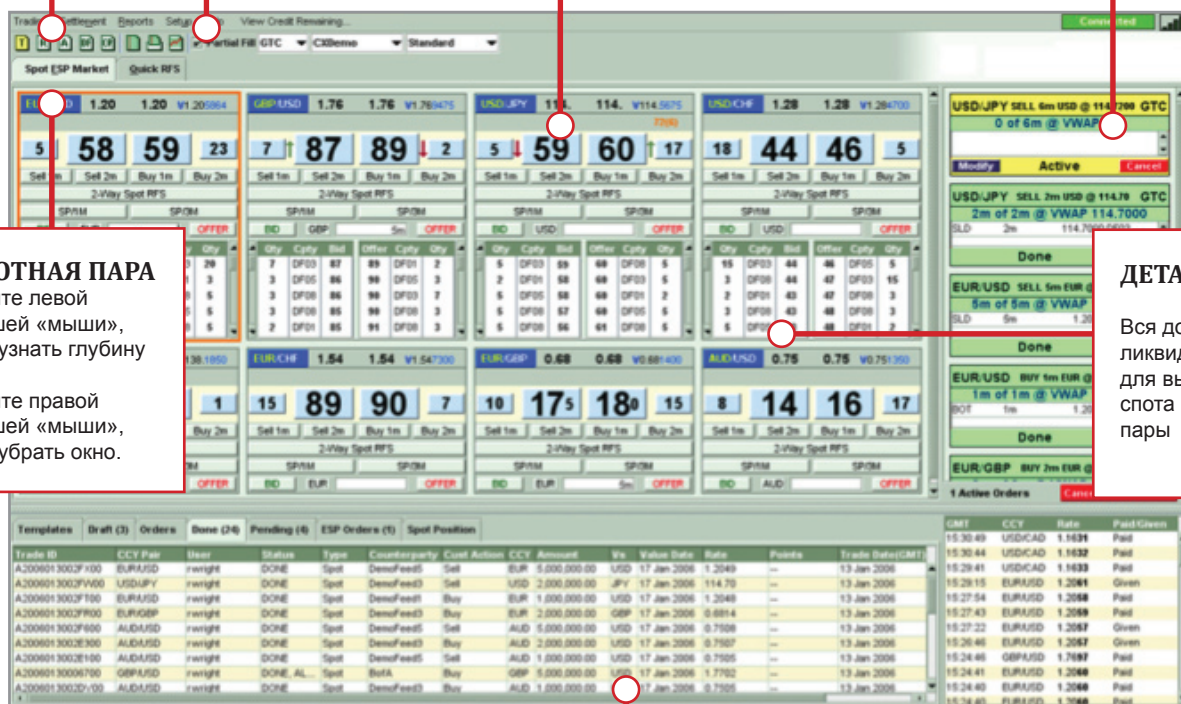
СПОТ ESP РЫНКА
Доступная ликвидность
(Кликните дважды на цену
или количество для
исполнения)

СТАТУС ТОРГОВЛИ
Информация о торговых запросах
пользователя, расположенных
в хронологическом порядке
и выделенных различными цветами.

ВАЛЮТНАЯ ПАРА
Кликните левой
клавишей «мыши»,
чтобы узнать глубину
рынка.
Кликните правой
клавишей «мыши»,
чтобы убрать окно.

ДЕТАЛИ ESP

Вся доступная
ликвидность
для выбранного
спота валютной
пары



ОКНО ТОРГОВЛИ

Быстрый доступ к трейдам различного статуса,
количество трейдов в каждой вкладке указано
наверху.
(Дважды кликните на нужный трейд, чтобы
посмотреть детали)

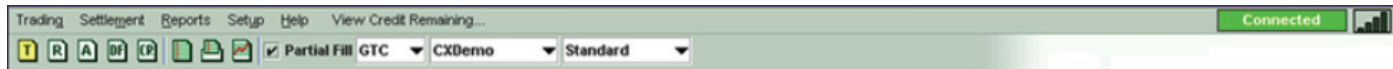
Примечания:

- Чтобы настроить расположение валютной пары, перенесите пару в спот, в котором Вы хотели бы ее видеть.
- Лучшими считаются самая высокая цена Бид и самая низкая цена Аск. В случае связки лучшей ценой считается цена, предложенная ранее.
- Настройте нужные окна для отображения с помощью меню Setup, отметив там нужные окна.
- Остальные настраиваемые опции доступны в меню Setup и в подразделе меню Preferences.

Настройка панели инструментов

Опции панели инструментов

Выберите опцию частичного исполнения, тип ордера, торговые счета (есть ли Вы работаете с несколькими счетами) и глубину рынка.



Примечания:

1. Partial Fill Checkbox — Когда отмечено галочкой, все будущие ордера будут доступны для исполнения в полном объеме и частично, с разными уровнями ликвидности. Это произойдет, если Вы размещаете ордер на рынке или дважды кликните на лучшей цене. Если отметки в этом поле не будет, все будущие ESP ордера будут помечены флажком «All-or-None» и должны будут сравниваться с другими ордерами на такую же сумму. В этом случае торговля будет происходить без исполнения приказа (например, если размещен ордер на 20 миллионов без включенной опции «Частичное исполнение»). В случае, если в системе не найдется другой единичный ордер на 20 миллионов или лучше, то текущий ордер не будет исполнен.

2. Выбор Order Type — Стандартные типы ордеров: GTC, IOC, MKT.

a. GTC — Good Until Cancelled (действителен до отмены). Этот лимитный ордер остается активным до тех пор, пока он не будет полностью либо частично исполнен, либо однозначно отменен Клиентом. Для этого типа ордера необходимо включить опцию частичного исполнения.

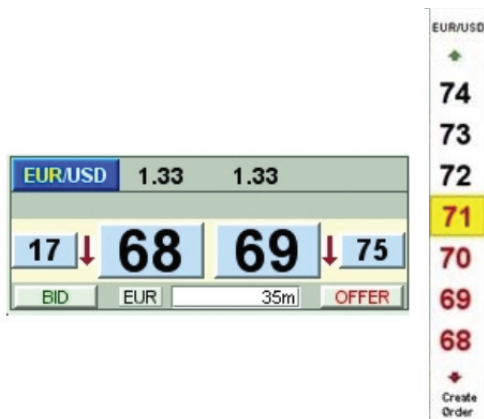
b. IOC — Immediate Or Cancel (немедленно или отменить). Лимитный ордер, который автоматически отменяется, если не может быть исполнен немедленно (исполнение Fill AND Kill с возможностью частичного исполнения, Fill OR Kill с невозможностью частичного исполнения).

c. MKT — Market (рыночный ордер). Ордер, по которому производится покупка или продажа по лучшей цене, доступной на рынке, без каких-либо ценовых ограничений.

3. Сложные ордера — к ним относятся условные ордера и Pegged ордера. Такие ордера уникальны и управляются с помощью Advanced Order service (“service”), который выступает связующим звеном между рынком и трейдером. Также этот сервис будет хранить ордера, которые не могут пока войти в рынок (например, части ордеров If Done и If Done OCO). Также этот сервис отслеживает изменения цен для того, чтобы поддерживать Pegged ордера на соответствующем рыночном уровне. (Примечание: этот сервис необходимо активировать в Currenex Trade Services).

4. Выбор счета — Клиент, который торгует на нескольких счетах (например, Europe Fund, Americas Fund) может выбрать тот счет, к которому будет относиться ESP ордер. Для Клиентов, которые имеют только один торговый счет, такой выбор не будет доступен.

5. Выбор глубины рынка — Клиенты могут выбрать один из трех типов глубины рынка, доступный для просмотра в поле ESP Details: Customers can choose to see one of three types of market depth in the ESP Details view: Standard (стандартная), Consolidated (консолидированная), и Volume Weighted Average Price (VWAP) (средневзвешенной цены). За дополнительной информацией об этих глубинах рынка обратитесь к разделу «Просмотр деталей торговых операций».



Примечание:

Для тех клиентов, которые торгуют с использованием Relevant Rate Spectrum, как показано на рисунке слева (нужно кликнуть левой кнопкой «мыши» на слове BID или OFFER), такие ордера могут быть только GTC ордерами, независимо от того, какой тип ордера был выбран — GTC или MKT. IOC ордера будут размещаться с использованием Rate Spectrum, если выбран тип ордера IOC. Более подробная информация о Rate Spectrum изложена ниже.

Быстрое исполнение — окно рыночных цен

ДОСТУПНЫЕ ЦЕНА И КОЛИЧЕСТВО AVAILABLE (В МИЛЛИОНАХ)

УСТАНОВЛЕННОЕ КОЛИЧЕСТВО ПО ОРДЕРУ
Кликните на название валюты чтобы переключить ценность

НАПРАВЛЕНИЕ ПОСЛЕДНЕГО ИЗМЕНЕНИЯ ЦЕНЫ

ИСПОЛНЕНИЕ ПУТЕМ ДВОЙНОГО КЛИКА НА PIPS ИЛИ QUANTITIES
Дважды кликните на Bid или Offer Pips чтобы инициировать ордер по цене, заданной для Preset Quantity, или дважды кликните на Advertised Bid или Offer Quantity. Это отправит один или несколько Запросов на Исполнение контрагентам, которые отвечают ценовым требованиям по ордеру. Чтобы отключить кнопки Pips, зайдите в меню Setup, выберите Preferences, потом снимите флажок с поля Double Click ESP Entry.

Чтобы отключить кнопки Advertised Quantities, зайдите в меню Setup, выберите Preferences, потом снимите флажок с поля Aggregate Double Click Trade (также эти кнопки отключаются снятие флажка с поля Partial Fill).

НЕМЕДЛЕННОЕ ОТОБРАЖЕНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ ESP ORDERS

Торговые запросы появятся в окне Trade Status. Активный ордер будет отображен желтым цветом, с указанием статуса ордера в нижней и верхней частях окошка с ордером.

Цветовые различия в зависимости от статуса ордера:

- Желтый: Активный
- Зеленый: Исполнен полностью или частично
- Красный: Не исполнен, отменен или срок действия истек

Записи о торговых ордерах создаются и доступны для просмотра в папке Done и доступен для скачивания или сохранения истории трейда. Соответствующая запись о трейде будет оставаться в окне Trade Status до тех пор, пока ордер не будет закрыт.

Примечание:

Чтобы отключить мерцающую индикацию изменения цены, зайдите в меню Setup, выберите Preferences

USD/CHF SELL 25m USD @ 1.1771 GTC
0 of 25m @ VWAP N/A
Modify Active Cancel

USD/CHF BUY 25m USD @ 1.1776 GTC
25m of 25m @ VWAP 1.177140
BOT 5m 1.1770
BOT 5m 1.1773
Done Close

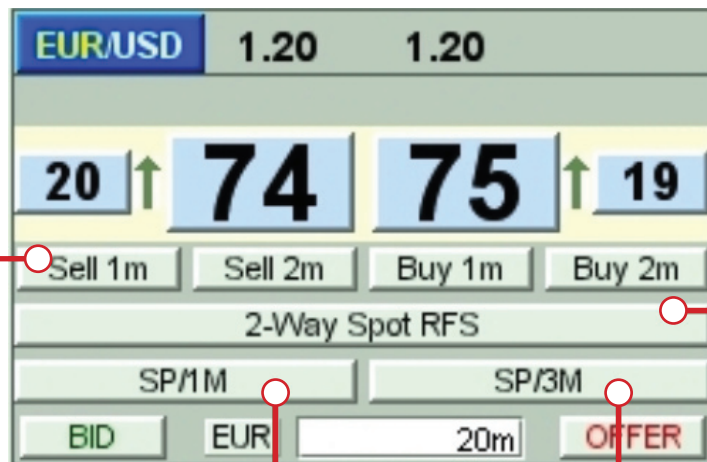
USD/CHF SELL 25m USD @ 1.1617 GTC
0 of 25m @ VWAP N/A
Fill Remainder Not Done Close

Торговля одним кликом

ПРОГРАММИРУЕМЫЕ КЛАВИШИ ДЛЯ РАБОТЫ «ОДНИМ КЛИКОМ»*

Кликните однократно для создания торгового запроса на сумму, отображенную на кнопке

«Стоимость» кнопок для работы «Одним кликом» может быть изменена нажатием правой клавиши «мыши» и введением новой «стоимости»

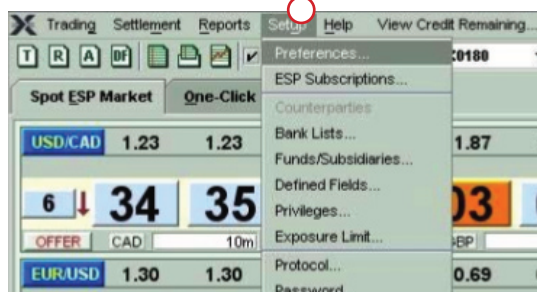
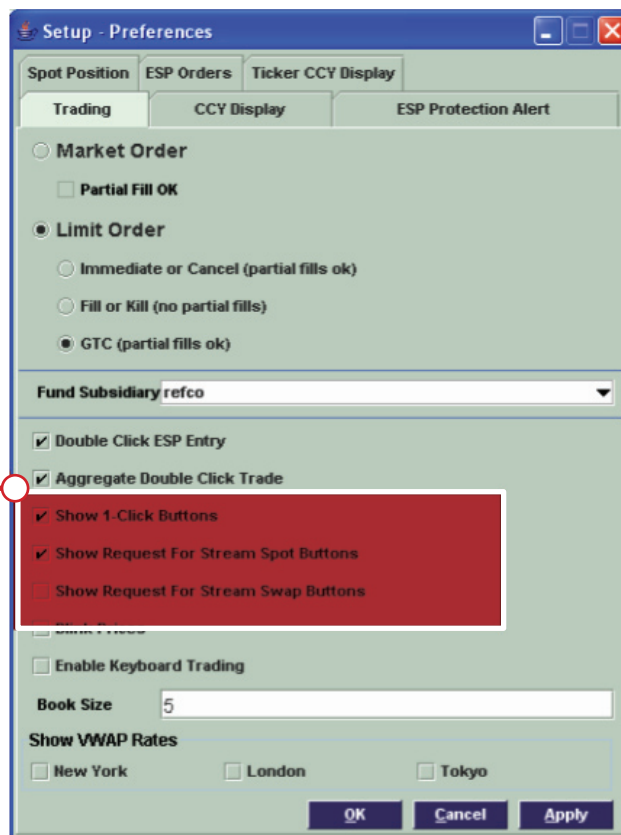


КНОПКА ДЛЯ ОТПРАВКИ ДВУСТОРОННИХ STREAM SPOT ЗАПРОСОВ
(КЛИКНИТЕ ОДНОКРАТНО, ЧТОБЫ ОТПРАВИТЬ ЗАПРОС RFS НА ЗАДАННЫЙ ОБЪЕМ)

КНОПКИ ДЛЯ ОТПРАВКИ ДВУСТОРОННИХ STREAM SWAP ЗАПРОСОВ

(КЛИКНИТЕ ОДНОКРАТНО, ЧТОБЫ ОТПРАВИТЬ ЗАПРОС SWAP НА ЗАДАННЫЙ ОБЪЕМ). «Стоимости» кнопок для отправки Swap запросов могут быть изменены нажатием правой клавиши «мыши» и введением новой «стоимости».

Чтобы активировать кнопки для работы «одним кликом» зайдите в меню Setup, выберите Preferences и поставьте отметки в соответствующих полях.



Разъяснения по ведению торговли с использованием кнопок для отправки запросов STREAM

Нажатие кнопок Spot RFS или Swap RFS отправляет запрос цены на объем по ордеру, обозначенный до этого, всем доступным контрагентам. Кнопки RFS дают быстрый доступ к отправке запроса после того, как в окне Market Spot будут заданы условия ордера, вместо того, чтобы задавать их в окне Define Trade. Для того, чтобы отправлять запросы с помощью этих кнопок необходимо предварительно задать объем по ордеру.

После того, как запрос отправлен, банки могут предложить свои цены, чтобы пользователь сделал выбор и принял решение. Запрос отправляется автоматически во все доступные банки. Ниже приведен пример двустороннего Spot запроса.

Пользователи могут выбрать любую из котировок, кликнув на величину котировки либо нажатием кнопки Enter после выбора «мышью» нужной величины либо нажатием кнопки Accept Selected Quote. Accept. Пользователь немедленно увидит отображение торгового ордера в папке Done

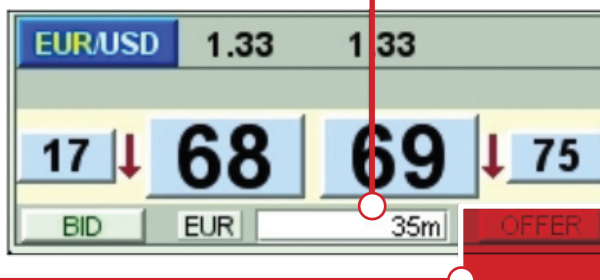
Templates (21)	Draft (747)	Order	Done (19)	ending (20)	ESP Orders	Spot Daily
DONE	Spot	DemoFeed8	Buy	EUR	50,000.00	USD 10 May 2005 1.281500
DONE	Spot	DemoFeed8	Buy	EUR	50,000.00	USD 10 May 2005 1.282600
DONE	Spot	DemoFeed8	Buy	EUR	1,000,000.00	USD 10 May 2005 1.285000
DONE	Spot	DemoFeed8	Buy	EUR	1,000,000.00	USD 10 May 2005 1.284900
DONE	Spot	DemoFeed6	Sell	EUR	10,000,000.00	USD 10 May 2005 1.285000
DONE	Spot	DemoFeed5	Sell	EUR	3,500,000.00	USD 10 May 2005 1.285000
DONE	Spot	DemoFeed2	Sell	EUR	10,000,000.00	USD 10 May 2005 1.285000
DONE	Spot	DemoFeed8	Sell	EUR	6,500,000.00	USD 10 May 2005 1.285000
DONE	Spot	DemoFeed6	Sell	EUR	10,000,000.00	USD 10 May 2005 1.285000
DONE	Spot	DemoFeed5	Sell	EUR	10,000,000.00	USD 10 May 2005 1.285000

Альтернативные методы ввода ESP ордера (два способа)

1. Ввод ордера двумя нажатиями

Шаг 1.
ВВЕДИТЕ СУММУ
ВАШЕГО ОРДЕРА

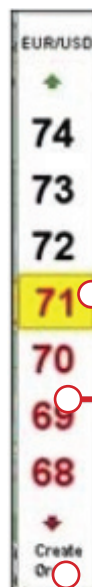
Шаг 2.
КЛИКНИТЕ ЛЕВОЙ
КЛАВИШЕЙ «МЫШИ»
НА КНОПКЕ BID ИЛИ
OFFER, ЧТОБЫ СООТ-
ВЕТСТВУЮЩИЙ УРО-
ВЕНЬ «SPECTRUM»
БЫЛ ОТОБРАЖЕН
(В нашем случае это БИД).



Шаг 3.
КЛИКНИТЕ НА
ЦЕНУ, УКАЗАННУЮ
В 'SPECTRUM', ЧТО-
БЫ ОСТАВИТЬ ОРДЕР
НА ТОМ ЖЕ УРОВНЕ.
ОРДЕР МОЖЕТ БЫТЬ
ПРОСМОТРЕН В ОКНЕ
TRADE STATUS AREA.
«Мышью» выберите
желательный уровень.
Выбранный уровень будет
подсвечен. Кликните еще
раз на выбранной строке,
чтобы разместить ордер.
Такие ордера по умолчанию
относятся к типу:
• Лимитные ордера

УРОВНИ БИДА
"IN-THE-MONEY"
ВЫДЕЛЯЮТСЯ
КРАСНЫМ ЦВЕ-
ТОМ. ОРДЕРЫ,
РАЗМЕЩЕННЫЕ
ПО ЦЕНЕ 'IN THE
MONEY' БУДУТ
ИСПОЛНЕННЫ ПРИ
ЦЕНЕ ТАКОЙ ЖЕ
ИЛИ ЛУЧШЕ.

ОТОБРАЖАЕТ
ВВОД СТАНДАРТ-
НОГО ESP ОРДЕРА
(Показано на
следующей странице)



СОЗДАТЬ ОРДЕР

Создание тикета на ESP™ ордера

Тикет на ESP™ Ордер позволяет увеличить удобство трейдеров

Простой тикет будет открыт нажатием правой кнопки «мыши» на кнопке Bid (Ордер на покупку) или Offer (Ордер на продажу) для каждой валютной пары.

Тикет Ордера отображает Цену вместе с актуальной рыночной ценой, а также поля Sell (Продажа) и Buy (Покупка).

Поле Recap (резюме) динамично обновляется и отображает краткую информацию об ордере, который готовится к размещению.

Трейдер может кликнуть на кнопку Advanced>>, чтобы увидеть дополнительные опции, доступные для данного ордера.

Расширенный тикет на ESP™ ордер

Простой тикет позволяет трейдеру только изменять сумму ордера, цену и направление сделки. После нажатия кнопки Advanced, появляется расширенная версия того же тикета, с большим количеством информации, включая сложные типы ордеров (если активировано).

Права на Сложные типы ордеров (Advanced Order Types Permissions) должны быть выданы TradOps пользователю. К Сложным Ордерам относятся условные ордера и Pegged ордера. Такие ордера уникальны и управляются с помощью Advanced Order service ("service"), который выступает связующим звеном между рынком и трейдером. Также этот сервис будет хранить ордера, которые не могут пока войти в рынок (например, части ордеров If Done и If Done OCO). Также этот сервис отслеживает изменения цен для того, чтобы поддерживать Pegged ордера на соответствующем рыночном уровне.

Нажмите на кнопку, чтобы свернуть/развернуть окно

По умолчанию

ESP Order

Rate 1.5930

Mkt. Rate 1.5929 / 30

Sell USD

Buy CHF

Escap

Sell USD vs. CHF

Cancel Advanced... Place Order

Расширенное окно

ESP Order

Standard Conditional Pegged

Mkt. Rate: 6.3329 / 20

Sell USD 5m

Buy NOK

Order Type

Market Limit 6.3331

Hidden Iceberg Show Amount

Trigger Rate

Stop 6.3331 OFFER Limit 6.3329

Expiry Type

GTC IOC Timed (in seconds)

Custom LDN

Fill Type

Partial Fill Min. fill amount

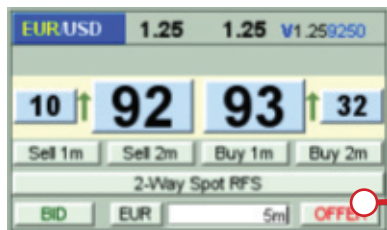
Note: Fill All or None if unchecked

Trade Recap

1 Sell 5m USD vs. NOK at Limit 6.3331; GTC Partial OK 5m Minimum

Cancel Simple... Place Order

Создание стандартного ESP™ ордера



ШАГ 1.

КЛИКНИТЕ ПРАВОЙ КЛАВИШЕЙ «МЫШИ» НА КНОПКУ BID ИЛИ OFFER. ЧТОБЫ РАЗВЕРНУТЬ ОКНО СОЗДАНИЯ СТАНДАРТНОГО ESP ОРДЕРА И ЗАДАТЬ НЕОБХОДИМЫЕ ПАРАМЕТРЫ.

Чтобы ускорить процесс заполнения формы, сумма ордера будет подгружена автоматически из суммы, заданной в "My Amount" (если было задано значение в окне ESP Market), так же как и наилучшие доступные цены.

MARKET, LIMIT, HIDDEN ИЛИ ICEBERG ТИПЫ ОРДЕРОВ (ЕСЛИ ДОСТУПНЫ)

ОТОБРАЖАЮТСЯ ЛУЧШИЕ БИД И АСК ЦЕНЫ, КОТОРЫЕ ОБНОВЛЯЮТСЯ ДИНАМИЧЕСКИ

STOP LOSS ОРДЕР & STOP LIMITS ОРДЕР

ВЫБЕРИТЕ STOP RADIAL И ЗАДАЙТЕ ВЕЛИЧИНУ ТРИГГЕРНОЙ ЦЕНЫ ДЛЯ STOP LOSS ОРДЕРА. ПОСЛЕ ТОГО, КАК БУДЕТ УСТАНОВЛЕН ТРИГГЕР, STOP LOSS ОРДЕР СТАНОВИТСЯ РЫНОЧНЫМ ОРДЕРОМ. ПО УМОЛЧАНИЮ, STOP ОРДЕР НА ПРОДАЖУ СРАБОТАЕТ, КОГДА ТРИГГЕРНАЯ ЦЕНА БУДЕТ СООТВЕТСТВОВАТЬ ЦЕНЕ АСК, И STOP ОРДЕР НА ПОКУПКУ СРАБОТАЕТ, КОГДА ТРИГГЕРНАЯ ЦЕНА БУДЕТ СООТВЕТСТВОВАТЬ ЦЕНЕ БИД. ПОЛЬЗОВАТЕЛИ МОГУТ НАСТРОИТЬ ТРИГГЕР С ПОМОЩЬЮ ВЫПАДАЮЩЕГО ОКНА BID/OFFER. ПОСТАВИВ ОТМЕТКУ "LIMIT" И УСТАНОВИВ ЦЕНУ, ВЫ МОЖЕТЕ СОЗДАТЬ STOP LIMIT ОРДЕР. ПОСЛЕ УСТАНОВКИ ТРИГГЕРА, ОТПРАВЛЯЕТСЯ LIMIT ОРДЕР.

ТИПЫ ЭКСПИРАЦИИ ОРДЕРОВ:

GTC ИЛИ IOC, ОГРАНИЧЕННЫЕ ПО ВРЕМЕНИ ИЛИ УСТАНОВЛЕННЫЕ ПОЛЬЗОВАТЕЛЕМ

ИЗМЕНЯЕМЫЕ СУММА И ЦЕНА

ШАГ 2.

КЛИКНИТЕ НА "PLACE ORDER", КОГДА ЗАПОЛНЕНИЕ НЕОБХОДИМЫХ ПОЛЕЙ ДЛЯ ESP ОРДЕРА ЗАКОНЧЕНО. ТЕПЕРЬ ОРДЕР ДОСТУПЕН ДЛЯ ПРОСМОТРА В ОКНЕ TRADE STATUS.

После размещения ордера, он будет в работе до тех пор, пока не будет обнаружена нужная цена или срок действия ордера не закончится.

ВСЕ ИЛИ НИЧЕГО, ИЛИ ЧАСТИЧНОЕ ИСПОЛНЕНИЕ ОРДЕРА

ВОЗМОЖНОСТЬ ЧАСТИЧНОГО ИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬНА ДЛЯ ТИПОВ ОРДЕРОВ GTC, TIMED И CUSTOM EXPIRY, НО МОЖЕТ БЫТЬ ТАК ЖЕ ИЗМЕНЕНО НА "ALL OR NONE" ДЛЯ ОРДЕРОВ С ТИПОМ ЭКСПИРАЦИИ IOC. ДЛЯ ЭТОГО ПРОСТО СНИМИТЕ ФЛАЖОК С ПОЛЯ PARTIAL FILL.

МИНИМАЛЬНАЯ СУММА ОРДЕРА

ИСПОЛЬЗУЙТЕ ЭТО ПОЛЕ ДЛЯ ТОГО, ЧТОБЫ ЗАДАТЬ ЗНАЧЕНИЕ МИНИМАЛЬНОЙ СУММЫ ИСПОЛНЕНИЯ ОРДЕРА ДЛЯ ОРДЕРОВ С ВОЗМОЖНОСТЬЮ ЧАСТИЧНОГО ИСПОЛНЕНИЯ. ПОМНИТЕ, ЧТО МИНИМАЛЬНАЯ СУММА ИСПОЛНЕНИЯ НЕ МОЖЕТ ПРЕВЫШАТЬ 1 МИЛЛИОН В БАЗОВОЙ ВАЛЮТЕ ОРДЕРА

Сложные ордера

К сложным ордерам относятся условные ордера и Pegged ордера. Такие ордера уникальны и управляются с помощью Advanced Order service (“service”), который выступает связующим звеном между рынком и трейдером. Также этот сервис будет хранить ордера, которые не могут пока войти в рынок (например, части ордеров If Done и If Done OCO). Также этот сервис отслеживает изменения цен для того, чтобы поддерживать Pegged ордера на соответствующем рыночном уровне.

Stops(Стопы)

а. Стоп триггеры

Вы можете указать, к какой цене — Бид или Аск — будет привязан стоп ордер. Для стоп-ордера на продажу по умолчанию триггер будет привязан к цене Аск. Для стоп-ордера на покупку по умолчанию триггер будет привязан к цене Бид. В любом случае, пользователь может выбрать нужную цену (Бид или Аск) в выпадающем меню справа от поля Stop Loss Trigger Rate.

б. Stop Limit ордера

Комбинируются опции, доступные для стоп-ордеров и лимитных ордеров. Как только стоп-цена будет достигнута, stop-limit ордер превращается в лимитный ордер на покупку (или продажу) по лучшей цене, соответствующей направлению ордера. Как и все лимитные ордера, stop-limit ордер может быть не исполнен, если цена не достигнет заданного лимитного уровня. Для Stop-Limit ордера необходимо указать следующую информацию:

1. Валютная пара
2. Направление (покупка или продажа)
3. Сумма в валюте
4. Валюта сделки
5. Стоп-цена (триггер)
6. Бид или Аск триггер
7. Лимитная цена ордера
8. Экспирация ордера (для ордеров GTC, Timed, или Customer Defined)

Пример:

Основная привлекательность stop-limit ордера заключается в том, что трейдер может лучше контролировать, когда ордер будет исполнен. С другой стороны, как и во всех лимитных ордерах, трейдер не застрахован от того, что ордер не будет исполнен из-за того, что заданная лимитная цена так и не будет найдена. Stop limit ордер становится рыночным ордером, как только триггерная цена будет достигнута, и после этого входит в рынок с лимитной ценой. Например, предположим, что пара EUR/USD торгуется по цене 1.2040, и трейдер создал stop-limit ордер на покупку с триггером, установленным на 1.2045 и лимитной ценой 1.2046. Если цена EUR/USD достигнет уровня триггера 1.2045, ордер будет активирован и превратится в лимитный ордер на покупку по цене 1.2046. Как только появится возможность исполнить ордер по цене 1.2046 или ниже, сделка будет закрыта. Если же пара EUR/USD превысит порог 1.2046, ордер не будет исполнен.

The screenshot shows the 'ESP Order' dialog box with the 'Conditional' tab selected. The configuration is as follows:

- Mkt. Rate:** 1.3004 / 05
- Order Type:** Limit (1.3005)
- Trigger Rate:** Stop (1.3000) OFFER Limit (1.2995)
- Expiry Type:** GTC
- Fill Type:** Partial Fill (Min. fill amount)
- Trade Recap:** I Sell 10m EUR vs. USD at Stop OFFER 1.3000 Limit 1.2995; GTC Partials OK

Buttons at the bottom: Cancel, Simple..., Place Order.

Условные типы ордеров

а. Условный ордер – If Done

If Done ордера состоят из двух ордеров (называемых также “legs.”) Этот тип ордеров используется таким образом, что пользователь может создать ордер Good-Til-Cancel, и если ордер будет исполнен, то take profit или stop loss ордер автоматически инициируется. Первая часть IF Done ордера всегда представляет собой лимитный ордер.

Примеры ордеров If Done:

В целом, If Done order используется для того, чтобы заявить позицию (часть 1 или leg 1) и потом инициировать завершающую торговую сделку (часть 2 или leg 2). Завершающая часть ордера не вводится в рыночное до тех пор, пока открывающая часть не исполнена. Если Leg 1 исполнена частично, то часть ордера Leg 2, соразмерная с исполненным объемом Leg 1, вводится на рынок. При отмене частично исполненного IF Done ордера, верхняя кнопка Cancel отменяет только неисполненную часть Leg 1, в то время как нижняя кнопка Cancel отменит все неисполненные части ордера.

Примеры	Leg 1 (вводится в рынок немедленно)	Leg 2 (вводится в рынок после исполнения Leg 1)
A	Покупка 10млн @ 50 (установка длинной позиции)	Продажа 10млн @ 60 Лимит (take profit) Цены: Leg 1 < Leg 2
B	Покупка 10млн @ 50 (установка длинной позиции)	Продажа 10млн @ 40 Стоп (защита от неблагоприятных изменений цены) Цены: Leg 1 > Leg 2
C	Продажа 10млн @ 60 (установка короткой позиции)	Покупка 10млн @ 50 Лимит (take profit) Цены: Leg 1 > Leg 2
D	Продажа 10млн @ 60 (установка короткой позиции)	Покупка 10млн @ 70 Стоп (защита от неблагоприятных изменений цены) Цены: Leg 1 < Leg 2

Условные типы ордеров

б. Условный ордер - One Cancels Other (OCO)

б. Условный ордер - One Cancels Other (OCO)

“One Cancels Other” (OCO) ордера исходят из предположения, что трейдер уже имеет позицию в рынке. OCO ордер позволяет пользователю вводить в рынок одновременно ордера take profit И stop loss - как только OCO ордер выпускается, обе его части становятся активными (работают в рынке). Когда одна из частей OCO ордера полностью исполняется, вторая часть ордера автоматически отменяется. Обе части OCO ордера имеют равный объем и подразумевают одинаковые валютные пары. Ни при каких обстоятельствах исполнение сразу обеих частей OCO ордера невозможно, так же недопустимо, чтобы общая исполненная сумма обеих частей OCO ордера превышала первоначальную сумму ордера.

Примеры OCO ордеров:

В целом, OCO ордер используется для того, чтобы закрыть уже существующую позицию. При этом цена открытия позиции не важна, но важна текущая рыночная цена на данную позицию. Две закрывающие торговые сделки состоят из лимитного ордера (take profit) и stop loss ордера. При открытой длинной позиции лимитный ордер (leg 1) входит в рынок по цене выше, чем текущая рыночная цена, в то время как stop loss ордер (leg 2) входит на уровне ниже, чем текущая рыночная цена. При открытой короткой позиции лимитный ордер (leg 1) воодится в рынок на уровне ниже, чем текущая рыночная цена, в то время как stop loss ордер (leg 2) вводится выше, чем уровень рынка. Обе части OCO ордера вводятся в рынок одновременно.

Примеры	Позиция	Рыночная цена	Leg 1 (вводится в рынок немедленно)	Leg 2 (вводится в рынок немедленно)
A	Длинная 10млн	50-51	Продажа 10млн @ 60 Лимит (take profit)	Продажа 10млн @ 40 Stop Loss (защита нижней границы) Цены: Leg 1 > Leg 2
B	Короткая 20млн	70-71	Продажа 10млн @ 60 Лимит (take profit)	Rates: Leg 1 < Leg 2 Покупка 20млн @ 80 Stop Loss (защита верхней границы) Цены: Leg 1 < Leg 2

Условные типы ордеров

с. Условный Order - If Done OCO

If Done и OCO ордера могут быть выпущены в сочетании друг с другом, что позволяет пользователю комбинировать стратегии входа в рынок и выхода из него. Таким образом, If Done ордер будет выпущен в обычном порядке, когда первая часть ордера (leg 1) будет активной, в то время как вторая часть, представляющая собой OCO ордер в целом, будет оставаться неактивной. Как только первая часть ордера будет исполнена, OCO ордер (в который входят в данном случае части 2 и 3 (Leg 2 и Leg 3)) будет введен в рынок в обычном порядке. При отмене частично исполненного If Done OCO ордера верхняя кнопка cancel button отменяет только неисполненную часть Leg 1 ордера, оставляя Legs 2 и 3 в рынке. Нижняя же кнопка cancel отменяет все неисполненные части ордера.

Примеры If Done OCO ордеров:

В целом, If Done OCO ордер используется для открытия позиции и потом для установки уровней выхода для этой позиции. Цена входа для позиции (leg 1) должна находиться в пределах уровней, заданных для OCO ордера (leg 2 и leg 3). Две завершающие сделки будут состоять из лимитного ордера (take profit) и stop loss ордера. Если If Done ордер (leg 1) является ордером на покупку, то лимитный ордер на продажу (leg 2) вводится в рынок с ценой выше, чем ордер на покупку, в то время как stop loss ордер на продажу (leg 3) вводится с ценой ниже, чем цена ордера на покупку. Если If Done ордер (leg 1) является ордером на продажу, то лимитный ордер на покупку (leg 2) вводится в рынок с ценой ниже, чем ордер на продажу, в то время как stop loss ордер на покупку (leg 3) вводится с ценой выше, чем цена ордера на продажу.

The screenshot shows the 'ESP Order' dialog box with the 'Conditional' tab selected. The 'Condition Type' is set to 'IFD - If Done'. The market rate is 6.1326 / 42. The order is a 'Sell' order for 'USD' with a quantity of '5m'. The 'Order #1' is 'I Sell 5m USD in USD/NOK' with a 'Limit' price of '6.1293'. Below this, it states 'If Order #1 above executes, then submit Order #2 below:'. 'Order #2' is 'I Buy 5m USD in USD/NOK' with a 'Limit' price of '6.1288'. There is also a 'Trigger Rate' section with a 'Stop' price of '6.1293' and an 'OFFER' checkbox. The 'Fill Type' is set to 'Partial Fill' with a 'Min. fill amount' field. A 'Note' states 'Fill All or None if unchecked'. The 'Trade Recap' section shows the order details: 'Order #1 - I Sell 5m USD vs. NOK at Limit 6.1293 and IF DONE enter Order #2 - I Buy 5m USD vs. NOK at Limit 6.1288; Partials OK'. At the bottom are 'Cancel', 'Simple...', and 'Place Order' buttons.

Примеры	IF Done (leg 1)	Лимитный Ордер (leg 2)	Stop Loss ордер (leg 3)
A	Покупка 10млн по 50	Продажа 10млн по 60 Лимит (take profit) Цены: Leg 1 < Leg 2	Продажа 10млн по 40 Stop Loss (защита нижней границы) Цены: Leg 1 > Leg 3
B	Продажа 20млн по 70	Покупка 20млн по 60 Лимит (take profit) Цены: Leg 1 > Leg 2	Покупка 20млн по 80 Stop Loss (защита нижней границы) Цены: Leg 1 < Leg 3

Pegged Ордера

Pegged ордер — это ордер который «привязан» к конкретной определенной рыночной цене, обычно к цене Бид или к цене Аск. Pegged ордер позволяет трейдеру ввести ордер, который «следует» за установленной ценой привязки без необходимости постоянно менять сам ордер. Pegged ордер поддерживается сервисом Advanced Order Service и модифицируется автоматически по мере изменения рыночной цены. Ордера могут быть привязаны к трем разным рыночным ценам: Бид, Аск и среднему значению между ценами Бид и Аск. То, будет ли размещен ордер в рынке немедленно, зависит от того, какой тип привязки в нем используется, и задействованы ли офсет и дискреция. Pegged ордера могут размещаться как лимитные, айсберг или скрытый ордер.

В большинстве случаев используется Iceberg ордер. При ведении торговли с помощью pegged ордера на большую сумму, Iceberg ордер используется в основном для того, чтобы скрыть полную сумму ордера.

1. Pegged Ордер - Офсеты

Эта величина прибавляется либо вычитается из заданного уровня рыночной цены для установки ценового уровня, при достижении которого Pegged ордер войдет в рынок. Например, пара EUR/USD торгуется на уровне 1.2050 – 1.2052, и ордер на покупку привязан к цене Бид с установленным офсетом +1. Pegged ордер войдет в рынок при цене 1.2051 (Бид + (Офсет)) или 1.2050 + 1.

2. Pegged Ордер – Дискреция

Эта величина позволяет трейдеру сохранить привязку ордера к определенной цене, но для исполнения ордера полностью или частично необходимо, чтобы текущий спред между ценами Бид и Аск был в пределах допустимой величины дискреции. Например, пара EUR/NOK торгуется на уровне 8.1650 – 8.1660. Трейдер размещает ордер на покупку, привязанный к цене Бид, с установленной величиной дискреции 5. В данный момент у трейдера есть ордер на покупку по цене 8.1650 (Бид). Если в какой-то момент спред сузится до 5 пипсов или менее, то pegged ордер будет скорректирован на 5 пипсов выше. Если рынок изменится до 8.1650 – 8.1655, то ордер автоматически изменится на 8.1655 и таким образом захватит наибольшую ликвидность. Как только спред расширится до величины большей, чем 5 пипсов, привязка снова вернется к уровню цены Бид.

The screenshot shows the 'ESP Order' dialog box with the 'Pegged' tab selected. The 'Mkt. Rate' is 6.1281 / 97. The 'Sell' button is highlighted in red, and the 'Buy' button is green. The currency pair is USD / NOK. The 'Order Type' is set to 'Limit'. The 'Peg' section shows 'OFFER' selected, with 'Offset' set to 0 and 'Protected Peg' set to 25%. The 'At or Better' price is 6.1283. The 'Expiry Type' is set to 'GTC'. The 'Fill Type' is set to 'Partial Fill'. The 'Trade Recap' section shows the order details: 'I Sell 10m USD vs. NOK Pegged to OFFER, with Offset 0 Pips, with At or Better than 6.1283, with Protection of no more than 25% of Target Rate; GTC Partial OK'.

3. Pegged Ордер At-Or-Better (Так или лучше)

Эта величина устанавливает минимальный уровень — floor (для продажи) или максимальный уровень - ceiling (для покупки) для цены привязки. Например, пара EUR/USD торгуется на уровне 1.2050 – 1.2052, и pegged ордер на покупку привязывается к цене Бид с величиной “At-Or-Better”, установленной на 1.2060. Таким образом, устанавливается максимальный уровень (ceiling) 1.2060 для данного pegged ордера. По мере роста цены Бид, pegged ордер будет следовать за ним до достижения уровня 1.2060. Впрочем, если Бид превысит уровень цены привязки, ордер останется лимитным с ценой 1.2060. Если же Бид опустится ниже отметки 1.2060, привязка опустится вслед за ним.

4. Pegged Ордер Защищенная привязка

Эта величина защищает ордер трейдера от исполнения в слишком большом объеме по заданной цене. Это обеспечивает защиту трейдера от обмана, когда размещается ордер, отвечающий рыночным условиям, только для того, чтобы быть перебитым противоположным ордером, размещенным нечестным трейдером. Эта величина определяется общей суммой ордера либо величиной айсберга по ордеру (при этом для скрытых ордеров нельзя использовать защищенную привязку). Устанавливая защитный порог в процентах, трейдер создает ордер, который будет корректироваться в соответствии с заданным ограничением, или будет временно выведен из рынка. Например, если трейдер вводит pegged ордер на покупку 10млн. с привязкой к цене Бид и установленным защитным порогом 25%, то такой ордер будет привязан к цене Бид на вершине рынка только в том случае, если общая сумма, включая сумму данного ордера, будет составлять 40млн. Если цена Бид на вершине рынка не удовлетворяет таким требованиям, то ордер будет снижен до следующего уровня Бид, который отвечает требованиям привязки. Если же требования не могут быть удовлетворены, то такой ордер будет временно выведен из рынка до тех пор, пока не будет найден соответствующий Бид.

The screenshot shows the 'ESP Order' dialog box with the 'Pegged' tab selected. The 'Mkt. Rate' is 6.1281 / 97. The 'Sell' button is highlighted in red, and the 'Buy' button is green. The 'Order Type' is set to 'Limit'. The 'Peg' section shows 'OFFER' selected, with 'Offset' at 0 and 'Protected Peg' at 25%. The 'At or Better' price is 6.1283. The 'Expiry Type' is set to 'GTC'. The 'Fill Type' is set to 'Partial Fill'. The 'Trade Recap' section shows: 'I Sell 10m USD vs. NOK Pegged to OFFER, with Offset 0 Pips, with At or Better than 6.1283, with Protection of no more than 25% of Target Rate; GTC Partial OK'. The 'Place Order' button is green.

Дополнительные опции

ESP Order

Standard Conditional Pegged

Mkt. Rate: 11.0138 / 38

Buy USD 10m

Sell MXN

Order Type

☐ Market ☒ Limit 11.0230

☐ Hidden ☐ Iceberg Show Amount

Trigger Rate

☐ Stop 11.0230 ☐ BID ☐ Limit 11.0230

Expiry Type

☐ GTC ☒ IOC ☐ Timed (in seconds)

☐ Custom LDN

Fill Type

☒ Partial Fill Min. fill amount

Note: Fill All or None if unchecked

Trade Recap

Buy 10m USD vs. MXN at Limit 11.0230; IOC Partial OK

Cancel Simple... Place Order

Частичное исполнение (Partial Fill)

По умолчанию для всех ордеров с типом экспирации GTC, Timed или заданной пользователем опция частичного исполнения “Partial Fills” включена. Это увеличивает потенциал того, что ордер будет отвечать множеству предложений контрагентов, и максимизирует вероятность исполнения ордера. Для Immediate or Cancel (IOC) ордеров эта опция может быть отключена, что позволяет трейдеру создать вместо этого “All or None” (AON) ордеры.

Минимальный объем

Устанавливая Минимальный объем исполнения, пользователи должны указать сумму, которая равна или меньше 1 миллиона в эквиваленте базовой валюты. Таким образом, ордеры с заданной минимальной суммой исполнения имеют наибольшие шансы на исполнение. Эти опции доступны в меню создания ESP Order ticket и в меню in Setup > Preferences > ESP Orders.

Обзор функций мониторинга и управления ESP ордерами

МОЙ ОРДЕР, БЛИЖАЙШИЙ К РЫНКУ

Уровень (и размер) ВАШЕГО ближайшего к рынку единичного ордера показан для каждой валютной пары.

Суммы для ордеров при этом не агрегируются. Ордера могут быть также отменены в этом окне. (Смотрите раздел «Отмена ESP Ордеров»).

Сумма ордера отображается в указанной валюте в папках ESP Orders, Done окна обзора трейдинга, а также во всех Trade Tickets & Reports.



СОБЫТИЯ ПО ОРДЕРУ ОТОБРАЖАЮТСЯ В ПАПКЕ ESP ORDERS

ТОЛЬКО ИНФОРМАЦИЯ О MARKET, LIMIT AND STOP ОРДЕРАХ ОТОБРАЖАЕТСЯ В ПАПКЕ ESP ORDERS. СЛОЖНЫЕ ОРДЕРЫ (УСЛОВНЫЕ И REGGED) ОТОБРАЖАЮТСЯ ТОЛЬКО В ОКНЕ TRADE STATUS.

Доступны звуковые оповещения об исполнении ордера и частичном исполнении ордера.

Request ID	Status	Filled Amt.	Cust Action	Submitting ...	Type	Amount	CCY Vs	Tenor	Rate
A2006292011D600	ESP ORDE...	0.00	SELL	rwright	Spot	2,000,000.00	GBP JPY	SP	222.1300
A2006292011DA00	ESP ORDE...	0.00	SELL	rwright	Spot	5,000,000.00	EUR USD	SP	1.2599



ОКНО TRADE STATUS

Детали торговли отображаются в окне Trade Status. Более подробная информация доступна ниже.

Окно TRADE STATUS

Запись об основных параметрах ордера: Валютная пара, экспирация, сумма и размер, тип ордера

Модификация активной сделки

Сумма исполненного ордера, а также средневзвешенная цена*, по которой он был исполнен.

После завершения сделки, ее статус будет обозначен как Выполнен (Done), Исполнен частично (Done Partial) или Не исполнен (Not Done).

Неисполненная сумма по Неисполненному или Исполненному частично ордеру

Количество активных ордеров

История частичного исполнения ордера. Для просмотра используйте стрелки «вверх» и «вниз».

Отмена активного ордера

Close – Исключить просмотр данного трейда из окна Trade Status

Отмена всех незакрытых ордеров, включая те, которые были исполнены частично. Отмененные ордера будут отображены как Неисполненные (Not Done) или Исполненные частично (Done Partial).

Все трейды, по которым не наблюдается активности, а также те, которые были исполнены хотя бы частично, будут отмечены зеленым цветом в окне Trade Status (включая частично исполненные, как показано ниже). Активный трейд будет отмечен желтым цветом, при этом как только ордер будет исполнен, детали его (включая этапы исполнения) будут отмечены зеленым цветом, как показано на рисунке выше. Ордер, срок действия которого истек, или который был отменен, или который не был исполнен из-за превышения установленных лимитов, будет отмечен красным цветом как Неисполненный (Not Done).

AUD/USD SELL 9m AUD @ 0.7984 GTC			
7m of 9m @ VWAP 0.798400			
SLD	7m	0.7984	DF06
Fill Remainder Done Partial Close			

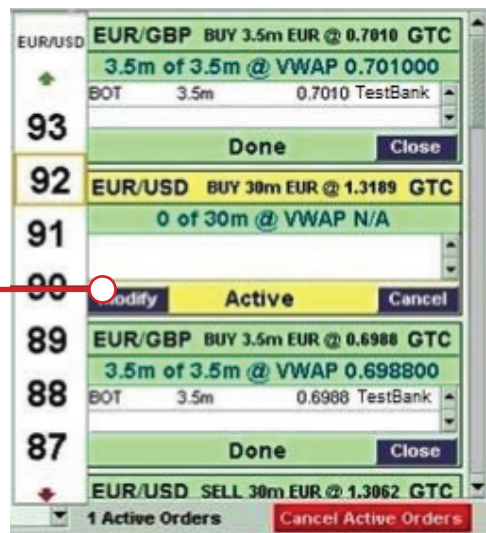
*Средневзвешенная цена (Volume Weighted Average Price) (VWAP) — это средняя цена, по которой был исполнен ордер в ходе данного конкретного трейда. Это относится только к ордерам, исполненным частями, поскольку каждая отдельная часть может быть исполнена по отличающейся цене. Если пользователь хочет купить 20 млн. по курсу 1.2555, то ордер может быть исполнен частями: 10 млн по цене 1.2555 и оставшиеся 10 млн по 1.2553. Цена VWAP для такой сделки будет 1.2554.

Внесение изменений в ESP ордер

ВНЕСЕНИЕ ИЗМЕНЕНИЙ В ОКНЕ TRADE STATUS

Кликните на кнопку MODIFY, после чего из появившегося вертикального перечня доступных цен выберите желаемый новый курс, по которому должна быть исполнена оставшаяся часть ордера.

После внесения изменений в ордер, первоначальная цена отменяется и отображается ордер с новой заданной ценой.



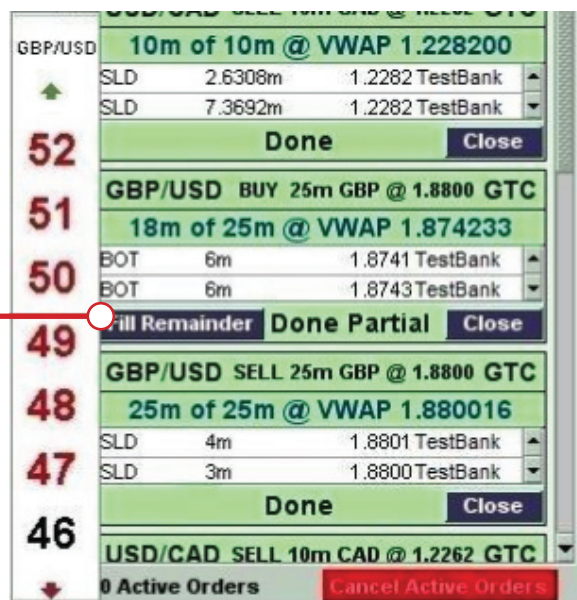
Примечание:

Ордер остается активным до тех пор, пока не будет выбрана новая цена. До тех пор, пока запрос на изменение цены по ордеру не отправлен, он все еще может быть исполнен по старой цене.

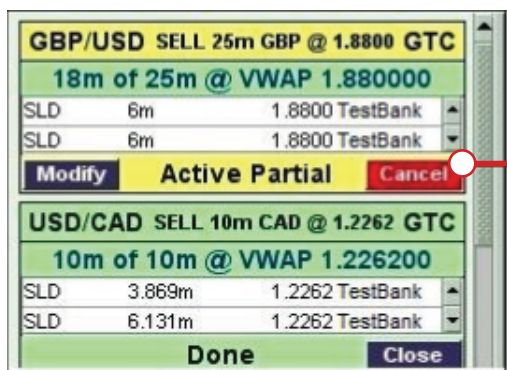
Неисполненная часть ордера, исполняемого частями

НЕИСПОЛНЕННАЯ ЧАСТЬ

После того, как статус ордера изменится на Исполнен частично (Done Partial) или Не исполнен (Not Done), на экране появится кнопка FILL REMAINDER в левом нижнем углу. Пользователи могут нажать эту кнопку, чтобы установить новую цену для исполнения оставшейся части ордера. Статус неисполненной части ордера с новой ценой исполнения появится в окне Status.



Отмена ESP ордера



ОТМЕНА ИЗ ОКНА TRADE STATUS

Кликните левой кнопкой «мыши» на красной кнопке "Cancel"

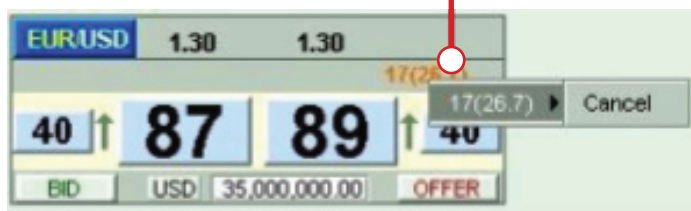
ОТМЕНА ИЗ ПАПКИ ESP ORDERS

Кликните правой кнопкой «мыши» на соответствующей строке в папке ESP Orders, и потом нажмите "Cancel".

Templates	Draft (5)	Orders	Done (3)	Pending	ESP Orders (4)
Request ID	Status	Tenor	CCY	Vs	Rate
A200403000FF000	ESP ORDER Active	SP	USD	JPY	105.97
A200403000FB000	ESP ORDER Active	SP	USD	JPY	106.03
A200403000F9000	ESP ORDER Active	SP	USD	JPY	106.04
Can...	FG000	ESP ORDER Active	SP	USD	JPY

ОТМЕНА С ПОМОЩЬЮ ИНДИКАТОРА "MY ORDER NEAREST THE MARKET"

Кликните правой кнопкой «мыши» на индикаторе "nearest order" и выберите ордер, который должен быть отменен, после чего нажмите "click "Cancel".



Просмотр и использование окна ESP DETAILS

ЛУЧШИЕ КУРСЫ И ЗАЯВЛЕННЫЕ КОЛИЧЕСТВА

КЛИКНИТЕ НА ВАЛЮТНОЙ ПАРЕ, ЧТОБЫ УВИДЕТЬ ДОСТУПНЫЕ КУРСЫ И ЗАЯВЛЕННЫЕ КОЛИЧЕСТВА

Одиночный клик на валютной паре открывает глубину рынка для данной валютной пары. Щелчок правой кнопкой «мыши» открывает новое окно, которое может быть создано для каждой валютной пары.

EURUSD		1.31	1.31		
30	↑	84	85	↑	17
BID		EUR	20m	OFFER	
Qty	Cpty	Bid	Offer	Cpty	Qty
10	DF06	84	85	DF08	7
5	DF01	84	85	DF02	10
5	DF05	84	86	DF08	7
10	DF02	84	86	DF06	10
7	DF08	83	86	DF01	5
5	DF10	83	86	DF05	5
10	DF04	83	86	DF04	10
7	DF08	82	87	DF08	7
7	DF08	81	87	DF10	5
7	DF08	80	88	DF08	7

ИСПОЛНЕНИЕ ПО ЛЮБОЙ ЦЕНЕ ДВОЙНЫМ ЩЕЛЧКОМ

Дважды кликните на пипсах лучшей цены, также как это делается в окне Spot ESP Market.

Или дважды кликните на пипсах цен Бид или Аск, полученных от контрагентов, чтобы отправить запрос на исполнение в банк, отображенный в данной строке.

ПРОСМОТР ВСЕХ ДОСТУПНЫХ ЦЕН БИД И АСК, А ТАКЖЕ ЗАЯВЛЕННЫХ КОЛИЧЕСТВ ДЛЯ ВЫБРАННОЙ ВАЛЮТНОЙ ПАРЫ (STANDARD MKT VIEW)

Лучшие котировки и количества показываются в верхней части.

Примечания:

1. Окно ESP Details может быть свернуто повторным кликом на валютной паре.
2. Чтобы изменить количества цен Бид и Аск, отображаемых в окне ESP Details, следует зайти в меню Setup, выбрать Preferences, и затем изменить Book Size
3. Чтобы изменить отображаемый тип глубины рынка (стандартная, консолидированная или VWAP), используйте выпадающее меню панели инструментов.

3 типа глубины рынка

Пользователи имеют возможность видеть три различные версии глубины рынка в окне ESP Details: Стандартная (Standard), Консолидированная (Consolidated) и VWAP. Используйте выпадающее меню панели инструментов, чтобы выбрать, какая глубина рынка будет отображаться. Отображаемые курсы кликабельны для торговли в режимах Standard и VWAP.

EUR/USD		1.31	1.31		
30	↑	84	85	↑	17
BID		EUR	20m	OFFER	
Qty	Cpty	Bid	Offer	Cpty	Qty
10	DF06	84	85	DF08	7
5	DF01	84	85	DF02	10
5	DF05	84	86	DF08	7
10	DF02	84	86	DF06	10
7	DF08	83	86	DF01	5
5	DF10	83	86	DF05	5
10	DF04	83	86	DF04	10
7	DF08	82	87	DF08	7
7	DF08	81	87	DF10	5
7	DF08	80	88	DF08	7

Стандартная (Standard)

глубина рынка будет отображать количество (Qty), контрагента (Cpty), и Бид или Аск цену; как показано на картинке слева. Эти цифры кликабельны для торговли.

EUR/USD		1.31	1.31		
37	84	85	↓ 10		
BID	EUR	20m	OFFER		
Qty	Cpty	Bid	Offer	Cpty	Qty
37	MULT	84	85	DF02	10
22	MULT	83	86	MULT	37
7	DF08	82	87	MULT	12
7	DF08	81	88	DF08	7
			89	DF08	7

Консолидированная (Consolidated)

глубина рынка отображает количество как общее количество, доступное по данной цене. MULT означает, что более, чем 1 контрагент, предлагает данную цену. Консолидированные цифры не кликабельны для торговли.

EUR/USD		1.31	1.31		
37 ↓	85	86	↓ 10		
BID	EUR	20m	OFFER		
Qty	Cpty	Bid	Offer	Cpty	Qty
37		8500	8600		10
59		8463	8679		47
66		8445	8703		59
73		8422	8724		66
			8751		73

VWAP

отображает только две колонки, так как колонка Cpty будет пустой. В колонке Qty будет отображаться общее количество, доступное по данной цене, и эти цифры кликабельны для торговли. К значениям цен Бид/Аск будут добавлены два дополнительных десятичных разряда и они будут вычислены, как средневзвешенная цена (см. следующие страницы для получения более подробной информации о VWAP)

Дополнительные разъяснения по торговле с использованием VWAP

Следует отметить, что при торговле с использованием VWAP, ордер может быть исполнен по цене, потенциально лучшей или худшей, чем та цена, которая отображена. Это происходит потому, что отображается ожидаемая цена, при которой будет совершена сделка при нормальных рыночных условиях. Есть вероятность, что в тот момент, когда пользователь кликнет на VWAP цене или количестве в окне ESP Details, одна или несколько цен изменятся. Смотрите пример ниже.

Стандартная (Standard) глубина рынка (отображается в левой колонке) будет равна VWAP глубине рынка (отображается в правой колонке):

Standard	VWAP
10 @ 50	10 @ 5000
10 @ 51	20 @ 5050 (10 @ 50 + 10 @ 51)
10 @ 52	30 @ 5100 (10 @ 50 + 10 @ 51 + 10 @ 52)

Пользователь, который выбрал режим торговли с использованием VWAP на сумму 30 млн. должен быть готов к тому, что его ордер будет исполнен по цене 5100, как показано ниже:

Standard	VWAP
10 @ 50	30 @ 5100
10 @ 51	
10 @ 52	

В то же время, если доступные 10 @ 50 изменят цену или станут недоступными, то ордер будет исполнен следующим образом:

Standard	VWAP
10 @ 50	20 @ 5150
10 @ 51	
10 @ 52	

Определение правил округления

Вкладка ESP Orders позволяет пользователю задать правила округления для торговли в агрегированном режиме или с использованием VWAP глубины рынка. Эта опция может быть полезна тем трейдерам, которые предпочитают торговать на споте на суммы, эквивалентные фьючерсным контрактам. Система автоматически округлит значения сумм до величины заданного лота.

Отметка “Fill Default IMM Amounts” подставит стандартные размеры IMM фьючерсных лотов в соответствующую колонку. Ниже показана таблица со стандартными IMM лотами.

Пример: Трейдер вводит Лот в базовой валюте в размере 125,000 для пары EUR/USD. Для EUR/USD отображается агрегированная сумма предложения в размере 10.1 миллион. Так как это число не кратно 125,000, то используется правило округления, и мы округляем сумму заказа в меньшую сторону до 10 миллионов EUR.

Таблица размеров фьючерсных контрактов:

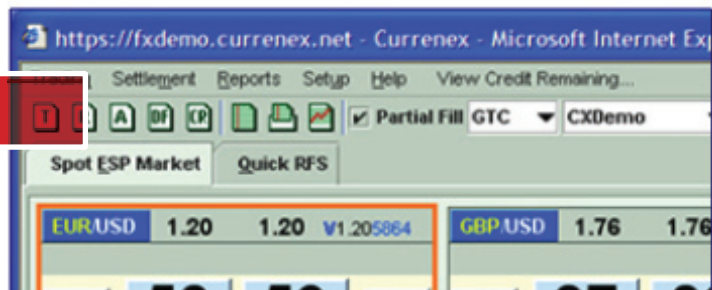
CCY1 (Базовая валюта)	CCY2 (Валюта котировки)	IMM Сумма контракта
AUD	USD	100,000 AUD
GBP	USD	62,500 GBP
USD	CAD	100,000 CAD
EUR	USD	125,000 EUR
USD	JPY	12,500,000 JPY
NZD	USD	100,000 NZD
USD	NOK	2,000,000 NOK
USD	SEK	2,000,000 SEK
USD	CHF	125,000 CHF

Исполнение ордера из окна TRADE DEFINITION

ШАГ 1

СОЗДАЙТЕ НОВЫЙ ЗАПРОС НА ИСПОЛНЕНИЕ ИЛИ ESP ОРДЕР В ПАНЕЛИ ИНСТРУМЕНТОВ, МЕНЮ ИЛИ ПАПКЕ DRAFTS

Ордера могут создаваться либо с помощью панели инструментов (кликнуть, выбрать Define Trade из Trading Menu), с помощью выбора шаблона ордера в папке Drafts, либо парвым кликом «мыши» на цене в окне Indicative Rates.



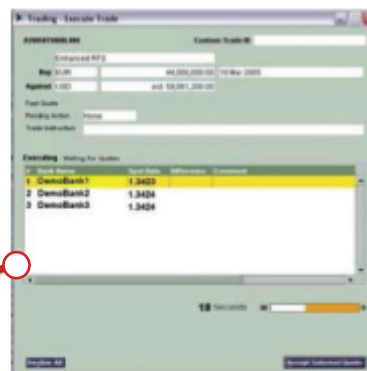
ШАБЛОНЫ МОЖНО РЕДАКТИРОВАТЬ ПЕРЕД НЕПОСРЕДСТВЕННЫМ ПРИМЕНЕНИЕМ

Страница Define Trade допускает исполнение ордера в соответствии с предустановленными Условиями торговли.

В то время как страница ESP Market-Spot подразумевает, что ордер будет создаваться с предустановленными валютой и суммой, к тому же добавлена возможность фильтра цен по Банку-Контрагенту.

Страница Define Trade работает с такими понятиями как Суб-счет, Операция, Валюты, Суммы и Ожидаемая Операция. Она также дает пользователю возможность выбора группы Контрагентов.

После задания параметров, страница Defined Trade может быть использована, чтобы установить соответствующие цены исполнения ордера, выбрав Send или сохранить параметры для работы позднее.



ВЫБЕРИТЕ ЛУЧШИЙ КУРС НАЖАТИЕ КЛАВИШИ ENTER, # ИЛИ НАЖАТИЕМ КНОПКИ Accept Selected Quote

Пользователь увидит запись о завершенной сделке в папке Done.

Trade ID	Order	Status	Type	Counterparty	Cost Action	CCY	Amount
A2005000317000	carry-demo	DONE	Spot	Demofeed1	Buy	EUR	2,000,000.00
A2005000317000	carry-demo	DONE	Spot	Demofeed4	Buy	EUR	10,000,000.00
A2005000317000	carry-demo	DONE	Spot	Demofeed5	Buy	EUR	10,000,000.00
A2005000317000	carry-demo	DONE	Spot	Demofeed2	Buy	EUR	10,000,000.00
A2005000317000	carry-demo	DONE	Spot	Demofeed3	Buy	EUR	5,000,000.00
A2005000317000	carry-demo	DONE	Spot	Demofeed6	Buy	EUR	7,000,000.00
A2005000317000	carry-demo	DONE	Spot	Demofeed7	Buy	EUR	5,000,000.00
A2005000317000	carry-demo	DONE	Spot	Demofeed8	Buy	EUR	10,000,000.00
A2005000317000	carry-demo	DONE	Spot	Demofeed9	Buy	EUR	10,000,000.00
A2005000317000	carry-demo	DONE	Spot	Demofeed10	Buy	EUR	10,000,000.00



CURRENEX