

Рынок фьючерсов. Основная информация.

Фьючерс (либо фьючерсный контракт) – это один из видов производных финансовых инструментов (деривативов). В этом случае термин «производный» означает, что цена на этот инструмент будет соотнесена с ценой определенного товара (нефти, золота, пшеницы, хлопка и т.д.), который будет лежать в основе контракта, и являться базовым. Как правило, операции с производными инструментами производятся не для приобретения базового актива, а получения прибыли от повышения либо понижения цены на него (лишь немногим более 1-го процента всех сделок с фьючерсами заканчиваются реальной поставкой товара).

Торговля фьючерсами базируется на условии будущей поставки. Отсюда и название этого дериватива: «futures» - от англ. «будущий». Таким образом, покупая фьючерсный контракт, вы соглашаетесь заплатить сегодня цену за товар, который вы получите в будущем. В этом состоит главное отличие рынка фьючерсов от наличного рынка», на котором вы получаете ваш товар сразу после оплаты его текущей рыночной стоимости.

Зачем были придуманы фьючерсы?

Представьте себе фермерское хозяйство, которое занимается выращивание кукурузы. Для начала работы владельцам хозяйства необходимо понести определенные расходы: закупить семена, удобрения, взять в аренду технику, нанять работников и т.д. При этом у нет никакой уверенности в том, что, когда урожай будет собран, средства от его продажи покроют все затраты.

Использование фьючерсов позволяет получить такую гарантию: продав определенное количество стандартных фьючерсных контрактов на бирже, фермер имеет возможность зафиксировать сегодняшнюю цену на свой товар, и, исходя из этого, планировать свои расходы и не волноваться при новостях о понижении цен на рынке. Когда урожай будет собран, фермер покроет свои фьючерсные контракты, и, если цена на кукурузу понизилась, - прибыль по фьючерсным контрактам, компенсирует убытки.

На данный момент существует возможность осуществлять сделки с фьючерсами на сотни товаров. Сделка с фьючерсом имеет две стороны: покупателя (обязуется купить товар в определенный срок) и продавца (обязывается продать товар покупателю в определенный срок). И покупатель, и продавец принимают обязательства относительно "стандартного количества" "определенного" товара, который должен быть предоставлен в "определенный срок в будущем", но по "цене, которая устанавливается сегодня".

В кавычках представлены спецификации фьючерсных контрактов:

- стандартное количество. Фьючерсные контракты торгуются стандартными количествами, называемые контрактами (лотами). К примеру, фьючерсный контракт на золото означает поставку 100 тройских унций (около 3-х килограммов) золота, а фьючерсный контракт на евро – будущую поставку 100 тысяч единиц европейской валюты.
- определенный товар. Фьючерсные контракты распространяют права на базовый актив определенного качества (количество примесей в металле либо влажность зерновых).
- определенный срок в будущем. Передача прав на товар, лежащий в основе фьючерсного контракта, производится в определенный срок, именуемый «днем поставки». Эта дата – срок жизни конкретного фьючерсного контракта, по его наступлении торговать фьючерсы на эту дату уже нельзя.

Выше мы говорили о «поставочных фьючерсах», предполагающих доставку товара, указанного во фьючерсном контракте, покупателю.

Ввиду того, что реальной поставкой базового товара заканчивается менее двух процентов всех сделок с фьючерсными контрактами, в обращение были введены расчётные - беспоставочные фьючерсные контракты (CFD – Contract For Difference). Заключение подобного контракта означает, что между покупателем и продавцом фьючерса на дату истечения контракта будут произведены финансовые расчеты, не предполагающие поставку самого актива, лежащего в основе контракта.

Именно расчетные фьючерсы являются основным спекулятивным инструментом на рынке фьючерсов.

Для ускорения восприятия доступных к торговле фьючерсных контрактов используется международная система биржевых обозначений – тиккеров (либо символов контрактов).

Тиккер состоит из:

- обозначения биржи, на которой торгуется контракт. Например, сокращение «F» принадлежит крупнейшей бирже Euronext».
- базового товара, лежащего в основе фьючерса. Например «BRN» - нефть марки Brent, «I» - серебро, «W» - пшеница.
- срока обращения контракта на бирже. При этом месяцы обозначаются в виде латинских букв:
январь – буква «F»
февраля – «G»
март – «H»
апрель – «J»
май – «K»
июнь – «M»
июль – «N»
август – «Q»
сентябрь – «U»
октябрь – «V»
ноябрь – «X»
декабрь – «Z»,
а год – по последней цифре.

Например, тиккер «ZCH0» означает фьючерсный контракт на кукурузу («C»), торгуемый на Чикагской товарной бирже («Z»), со сроком истечения в марте («H») 2010 («0») года.

Как осуществляется на практике торговля фьючерсными контрактами

Для того чтобы начать торговлю фьючерсными контрактами, вам необходимо открыть счет у брокера (посредником между вами и биржей) и разместить на нем сумму, необходимую, по вашей оценке, для торговли выбранными вами фьючерсами. Эта сумма будет своеобразной «страховкой» для биржи на случай, если контракты, которые вы купили, понизились в цене. Все прибыли от вашей торговли будут начисляться на этот счет, а все убытки - списываться с него.

В зависимости от биржи, вам необходимо иметь на своем депозитном счете средства от 2-х до 10-и процентов от общей стоимости базового актива, лежащего в основе фьючерсного контракта. Расчет суммы гарантийного обеспечения («входной маржи») производится по универсальной методике SPAN, основанной на анализе возможных изменений цен на конкретный базовый актив.

Также существует практика взимания так называемой «поддерживающей маржи» - т.е. блокирования части средств на счете клиента для поддержания его открытых сделок (к примеру, для покупки либо продажи фьючерсного контракта на нефть марки Brent вам

понадобится иметь на счету \$4000 «входной» маржи, и \$ 2000 поддерживающей). При закрытии сделки электронные системы обработки заявок автоматически просчитают сумму прибыли либо убытка, которая будет зачислена, либо списана с вашего торгового счета.

Преимущества торговли на рынке фьючерсов по сравнению с рынком forex

Торговля беспоставочными фьючерсными контрактами на валюты обладает некоторыми преимуществами по сравнению с торговлей на рынке форекс:

- прозрачность исполнения ордеров. При торговле фьючерсными контрактами на валюты брокер никак не влияет на исполнение ордера. Клиентский терминал просто устанавливает соединение с электронной системой биржи через сервер брокера – то есть сам процесс полностью автоматизирован и повлиять на него не представляется возможным.
- электронная система состыковки клиентских приказов. Именно она позволяет исполнить клиентский приказ на ликвидном рынке за доли секунды и исключает «проскальзывание» котировки. Это свойство торговли фьючерсными контрактами на валюты особенно привлекательно для внутридневных трейдеров и скальперов.
- наиболее низкие издержки из возможных. При торговле валютными фьючерсами трейдеры не уплачивают спред при открытии позиций. Расходы на торговлю состоят из плавающего значения цены спроса (bid) и предложения (ask), которая, как правило, не превышает в эквиваленте стоимости 1-го пункта соответствующей валютной пары на рынке форекс, и комиссии брокера. Брокер может пойти на значительное снижение этой комиссии, если вы являетесь активным трейдером.
- комфортные условия торговли. В условиях торговли электронными фьючерсными контрактами на валюту нет ограничений по установке ордеров на определенном расстоянии от текущей цены. Если вы не намереваетесь удерживать позицию более одного дня, требования по марже могут быть снижены почти в два раза.

Крупнейшие фьючерсные биржи мира

На данный момент существует около 10 основных международных площадок для торговли производными финансовыми инструментами. Контракты на наиболее популярные товары (их всего около ста) торгуются через электронные системы, к примеру, Globex, введенной в использование Чикагской товарной биржей. Они позволяют трейдерам со всего мира вступить в торги с минимальными издержками, и иметь возможность заключать контракты так же оперативно, как и торговцы в зале биржи.

К тому же, электронные системы позволяют вести торговлю круглосуточно, с одним часовым перерывом, пять дней в неделю.

Чикагская торговая палата (Chicago Board of Trade - CBOT)



Является старейшей из всех действующих бирж. Не имеет себе равных по количеству и диверсификации торгуемых инструментов. Через эту биржу проходят наибольшие объемы торговли, и, соответственно, торгуемые на Чикагской бирже контракты обладают наибольшей ликвидностью.

На СВТОТ торгуются производные на следующие группы товаров:

- зерновые
- энергоносители и энергия
- биржевые индексы
- валюты
- процентные ставки
- металлы
- живой скот
- лес
- сельскохозяйственная продукция

Также в августе 1997 года была введена возможность торговли фьючерсами на погодные условия, что сделало Чикагскую торговую палату наиболее универсальным местом биржевой торговли в мире.

Нью-Йоркская товарная биржа (New York Mercantile Exchange – NYMEX)



Занимает первое место в мире по объему торговли фьючерсными контрактами на нефть и энергоносители. Одна из немногих бирж, которые до сих пор поддерживают торговлю по принципу открытого выкрика, когда трейдеры передают приказы брокерам голосом и жестами.

Основные группы товаров, торгуемых на NYMEX:

- энергоносители
- металлы
- сельскохозяйственная продукция

С недавнего времени компания NYMEX вошла в состав группы компаний CME Group Inc., объединяющую на данный момент Чикагскую торговую палату (CBOT) и Чикагскую торговую биржу (CME).

**Лондонская международная биржа финансовых фьючерсов и опционов -
London International Financial Futures and Options Exchange – LIFFE)**



Будучи крупнейшей площадкой для торговли производными финансовыми инструментами в Европе, LIFFE долгое время была безусловным лидером в торговле фьючерсами и опционами на континенте. В январе 2002 года LIFFE вошла в состав панъевропейской биржи Euronext.

На данный момент на Лондонской бирже торгуются фьючерсные и опционные контракты на:

- валюты
- биржевые индексы
- акции
- облигации
- сельскохозяйственную продукцию

Российский рынок фьючерсных контрактов представлен секцией FORTS фондовой биржи РТС

На нем торгуются как поставочные, так и расчетные фьючерсы на следующие базовые активы:

- процентные ставки
- валюты
- дизельное топливо
- сахарный песок
- драгоценные металлы
- нефть

Также организована торговля фьючерсными контрактами на погоду.

Фьючерсы на биржевые индексы

Котирование фондовых (или биржевых) индексов производится с целью отслеживать динамику цен на акции группы компаний целого сектора либо для определения динамики фондового рынка в целом.

Таким образом, *биржевой индекс – это составное значение динамики стоимости акций (либо других ценных бумаг) компаний, выделенных по определенному признаку.*

Главным показателем в фондовом индексе является его динамика – именно увеличение либо уменьшение значения индекса позволяет судить об общем направлении развития сектора экономики либо всего фондового рынка, даже если цена на акции отдельных компаний изменяется в разных направлениях. Сами по себе значения биржевых индексов являются больше психологическими порогами, и для оценки общего состояния рынка особого значения не имеют.

На практике биржевые индексы отлично подходят как для хеджирования рисков владения портфелем акций, так и для спекулятивных операций. Как правило, на биржах разных стран биржевые индексы торгуются в виде фьючерсных контрактов на стоимость акций, входящих в состав индекса.

Рост либо падение фондового индекса означает общую положительную либо отрицательную динамику десятков, а порой и сотен акций, входящих в его состав. В большинстве случаев, количество акций, учитываемых при расчете значения индекса, присутствует в самом названии индекса: S&P 500, DJIA 30, NASDAQ 10, DAX 30 и т.п.

Свойство фондовых индексов отражать динамику рынка акций в целом позволяет использовать их в самых разных целях. Подобная универсальность привлекает множество участников торгов, что делает биржевые индексы наиболее ликвидным инструментом любого фондового рынка.

Всего в мире существует более двух тысяч фондовых индексов. Однако подавляющее количество сделок проходит лишь с десятком из них. Наиболее торгуемые индексы – это три разновидности индекса Dow Jones, две разновидности NASDAQ, S&P 500 (который еще называют «барометр американской экономики»), японский биржевой индекс Nikkei, английский FTSE и немецкий DAX.

Индекс Доу-Джонса (Dow Jones Index)

Самый известный в мире биржевой торговли фондовый индекс, имеющий несколько разновидностей (Dow Jones Industrial Average, Dow Jones Municipal и т.д.), и определяющий общее «здоровье» экономики США. Рассчитывается как среднее арифметическое цен акций компаний, входящих в его состав.

Сам индекс существует более ста лет и изначально включал в себя акции 12 крупнейших по рыночной капитализации американских компаний. К 1928 году число предприятий, цена на акции которых участвовала в расчете значения индекса, достигло 30, и с тех пор не изменялось. Сегодня акции, входящие в состав основного индекса группы Dow Jones – DJIA 30 – называют «голубыми фишками» (blue chips) в знак их наибольшей ценности для фондового рынка.

Как упоминалось выше, индекс Dow Jones рассчитывается не только для акций 30-и крупнейших по капитализации компаний США, а также для различных секторов американского фондового рынка: транспортных компаний (Dow Jones Transportation Average – DJTA 20), коммунальных компаний (Dow Jones Utility Average – DJUA 15), сборный индекс (Dow Jones Composite Average – DJCA 65), а также другие менее ликвидные индексы.

Standard & Poor's 500 (S&P 500)

S&P 500 представляет собой фондовый индекс, взвешенный по рыночной капитализации входящих в него компаний. Рассчитывается на основе текущей рыночной цены акций 500 компаний, котируемых на двух фондовых площадках США (NYSE – Нью-Йоркская фондовая биржа и NASDAQ, где котируются акции высокотехнологичных компаний).

Расчет и публикацию значения индекса ведет крупнейшая в мире рейтинговая компания Standard & Poor's. За способность индекса моментально реагировать на любые изменения в экономике США его прозвали «барометром национальной экономики».

Группа индексов S&P включает также более 90 отдельных индексов для различных отраслей американской экономики. Однако наиболее ликвидным и популярным среди участников рынка остается «король волатильности» - индекс S&P 500.

NASDAQ – National Association of Securities Dealers Automated Quotation

Индекс NASDAQ включает в себя акции компаний, торгуемых на крупнейшей внебиржевой площадке мира. В индекс входят акции высокотехнологичных компаний – разработчиков программного обеспечения, электроники, сфер биотехнологий, фармацевтики и частично финансового сектора.

В группе индексов NASDAQ выделяются два наиболее ликвидных – NASDAQ 100 (сто крупнейших по капитализации компаний, акции которых торгуются на NASDAQ) и NASDAQ Composite (в состав входят практически все котируемые на NASDAQ акции).

DAX – Deutscher Aktienindex

Немецкий биржевой индекс DAX 30 начал рассчитываться в 1988 году и с тех пор прочно укрепился на позиции основного фондового индекса ФРГ. В состав индекса входят акции тридцати крупнейших по капитализации компаний Германии.

Группа индексов DAX также представлена на фондовом рынке такими индексами как «индекс голубых фишек» HDAX, индекс компаний сектора высоких технологий TecDAX, индекс «второй полусотни» крупнейших компаний ФРГ SDAX и т.п.

Группа индексов Russell

Индексы семейства Russell представляют собой средневзвешенные по капитализации индексы, расчет и публикация которых производится компанией «Frank Russell Company». Наиболее ликвидными индексами данной группы являются: Russell 3000, Russell 2000, Russell 1000.

Индекс Russell 2000 повсеместно используется для оценки динамики цен на акции компаний с малой рыночной капитализацией (small caps), а индекс Russell 1000 имеет высокий процент корреляций с биржевым индексом S&P 500 и иногда предвещает пробой важных уровней.

Биржевые индексы Англии FTSE

Основным индексом группы FTSE является индекс FTSE 100. Он начал рассчитываться в 1984 году с отметки 1000 пунктов.

В расчете значения индекса учитывается рыночная цена акций 100 крупнейших по капитализации компаний, котируемых на Лондонской фондовой бирже, одной из старейших мировых бирж.

В принципе, биржевой индекс FTSE (Financial Times Stock Exchange Index), называемый трейдерами «футси», является основным показателем здоровья экономики Англии.

В конце каждого квартала по стоимости акций 250 компаний, следующих первой сотней крупнейших по капитализации компаний из листинга LSE (London Stock Exchange), рассчитывается индекс FTSE 250.

В группу индексов FTSE также входят FTSE 350 и FTSE SmallCap, охватывающие акции остальных компаний, торгуемых на Лондонской фондовой бирже.

Группа японских индексов Nikkei

Наиболее ликвидным из этой группы биржевых индексов является Nikkei 225. Расчет его значений производится газетой Nihon Keizai Shimbun. Величина индекса определяется как взвешенное значение рыночной стоимости 225 наиболее ликвидных акций Токийской фондовой биржи.

Остальные индексы семейства Nikkei - Nikkei Stock Index 300, Nikkei All Stock Index, Nikkei 500 –обладают достаточной ликвидностью для активной торговли, однако менее популярны среди участников рынка.

Фондовый индекс Cotation Assistee en Continu (CAC)

CAC 40 и CAC General являются двумя основными индексами фондовой биржи Франции. Расчет CAC 40 производится парижской фондовой биржей и Обществом французских бирж на основе стоимости 40 крупнейших по капитализации компаний Франции. Индекс котируется с 1987 года с изначальной отметки в 1000 пунктов.

Более общий индекс CAC General включает в себя акции 250 эмитентов и отличается меньшей устойчивостью по сравнению с CAC 40.

Индекс РТС – Российская Торговая Система

Группа индексов российского фондового рынка РТС (RTS) дает понятие о рыночной капитализации крупнейших компаний РФ. В группу индексов входят RTSI, RTST, S&P/RUX, S&P/RUX-OIL и Rux-Cbonds.

Расчет индексов происходит на основе соотношения усредненной цены торговой сессии на фондовой бирже к ценам облигаций компаний, акции которых входят в индекс. Значение индекса обновляется каждый день после закрытия торгов на фондовой площадке Московской межбанковской валютной биржи.

Биржа «Российская торговая система» была создана в 1995 году как единый центр торговли ценными бумагами российских эмитентов. РТС объединила в себе региональные биржевые площадки, став крупнейшей биржей в Восточной Европе.

Индекс ММВБ

Официальное имя "Индекс ММВБ" индекс получил в 2002 году. Индекс рассчитывается на основе рыночной цены наиболее ликвидных акций компаний-лидеров российского фондового рынка по капитализации.

МІСЕХ 10 рассчитывается как среднее арифметическое рыночной цены акций, входящих в состав индекса. МІСЕХ 10 котируется в течение всей торговой сессии, и позволяет оценить стоимость портфеля из 10 акций крупнейших российских компаний. Индекс был введен в качестве торгового инструмента в 2001 году, а его начальное значение, рассчитанное на конец 1997года, составило 100 пунктов.

Про фьючерс РТС

Если вы только начинающий трейдер, то запомните одну простую вещь: за один год фьючерсные контракты на Индекс РТС меняются 4 раза, т.е. через каждые 3 месяца начинает обращаться новый фьючерсный контракт на Индекс РТС.

В самом начале года торгуют мартовским контрактом, который начинает свое обращение еще в предыдущем году. Название «мартовский» говорит всего лишь о том, что контракт будет исполнен в марте. Буква, которой обозначается мартовский контракт – Н. Т.е. RИH1 – это фьючерсный контракт на Индекс РТС (RИ), который исполняется в марте (H) 2011 года (1).

Вот 4-е основных буквы:

Н – мартовский контракт (исполнение в марте);

М – июньский контракт (исполнение в июне);

U – сентябрьский контракт (исполнение в сентябре);

Z – декабрьский контракт (исполнение в декабре);

Запомните: жизнь каждого контракта полгода, но наибольшая активность проявляется в последние 3 месяца торгов. Например, тот же самый мартовский контракт RИH1 начинает обращаться на рынке с 15 сентября 2010 года, однако активность торговли до 15 декабря 2010 очень низкая. В этот момент все торгуют в основном контрактом, который исполняется 15 декабря – декабрьский (Z) фьючерсный контракт на Индекс РТС (RI) 2010 года (0), т.е. RIZ0.

Поэтому после экспирации декабрьского контракта, т.е. прекращения его торгов, все переходят на следующий контракт, а именно RИH1, чем и обосновано повышение торговой активности.

Последний день торговли фьючерсным контрактом определяется биржей. Например, в России последним днем торговли фьючерсного контракта на Индекс РТС на бирже РТС является 15 число соответствующего месяца (март, июнь, сентябрь, декабрь). После этой даты фьючерсные контракты на Индекс РТС этого года истекают и больше никогда не торгуются.

Трейдера, которые задерживают фьючерсные позиции дольше последнего дня торговли, не могут закрыть свои фьючерсные контракты с помощью компенсационной сделки или еще ее называют офсетная сделка, т.е. обратная операция. В этом случае, т.к. фьючерс на Индекс РТС – это расчетный контракт, и все расчеты производятся деньгами, трейдер должен при расчете уплатить или получить разницу между наличной ценой и ценой фьючерса.

Минимальный шаг цены контракта 5п, стоимость минимального шага цены Контракта соответствует 10 % от курса доллара США по отношению к российскому рублю, установленному в соответствии с Методикой в 16:30 последнего дня заключения Контракта.

<http://www.rts.ru/ru/forts/usd-rate.aspx> - ссылка на курс доллара рассчитанный по методике

Некоторые понятия

Вариационная маржа

Вариационная маржа — ежедневно начисляемая маржа, рассчитываемая как прибыль или убыток от открытых или закрытых контрактов. В случае если в торговой сессии произошло только открытие контракта — вариационная маржа равна разнице между расчетной ценой этого торгового дня и ценой сделки (с учётом знака операции), если в торговой сессии произошло только закрытие ранее открытого контракта — вариационная маржа равна разнице расчетной цены предыдущего торгового дня и цены сделки закрытия контракта (с учётом знака операции), если в торговой сессии произошло открытие и закрытие контракта — вариационная маржа равна разнице цен этих сделок (по сути это окончательный финансовый результат операции), если в торговой сессии не было сделок с контрактом — вариационная маржа по ранее открытым и не закрытым ещё позициям равна разнице расчетных цен за текущий торговый день и предыдущий. В итоге финансовый результат любой сделки с контрактами точно равен сумме значений вариационной маржи, начисленной по этому контракту за все торговые дни, в которых происходили сделки с контрактом (покупка и продажа).

Депозитная маржа (гарантийное обеспечение)

Депозитная (начальная, Initial margin) маржа или гарантийное обеспечение — это возвращаемый страховой взнос, взимаемый биржей при открытии позиции по фьючерсному контракту. Как правило составляет 7-10 % от текущей рыночной стоимости базового актива.

Депозитная маржа взимается как с продавца, так и с покупателя.

После того как продавец и покупатель заключили на бирже фьючерсный контракт, какая-либо связь между ними теряется, и стороной сделки для каждого из них начинает выступать расчетная палата биржи. Таким образом, начальная маржа призвана гарантировать расчетную палату и ее членов от риска, связанного с неисполнением одним из клиентов своих обязательств по контракту, то есть обеспечить финансовую состоятельность расчетной палаты биржи в условиях изменяющейся рыночной конъюнктуры.

На ведущих биржах мира для расчета гарантийного обеспечения используется методика SPAN (The Standard Portfolio Analysis of Risk), которая позволяет рассчитывать совокупное значение гарантийного обеспечения по портфелю фьючерсов и опционов на основании анализа общего риска такого портфеля. SPAN анализирует гарантийные обязательства при различных условиях рынка. Многие портфели содержат позиции, которые компенсируют друг друга. В таких случаях минимальные требования SPAN могут быть ниже, чем в других системах расчета гарантийного обеспечения.

В настоящее время начальная маржа взимается не только биржей с участников торгов, но также существует практика взимания дополнительного гарантийного обеспечения брокера со своих клиентов (то есть брокер блокирует часть средств клиента в обеспечение его позиций на срочном рынке).

Биржа оставляет за собой право увеличивать ставки гарантийного обеспечения. В некоторых случаях увеличение ставок приводит к изменению стоимости контракта. Это происходит из-за того, что у мелких участников рынка становится недостаточно средств для покрытия увеличенного требования по марже и они начинают закрывать свои позиции, что в конечном счете приводит к уменьшению (если закрывается длинная позиция) или увеличению (если закрывается короткая позиция) цен на них.

ФОРТС – фьючерсы и опционы РТС – раздел биржи ММВБ-РТС, где торгуются фьючерсные и опционные контракты.

Торговый терминал – специальная программа для совершения сделок на бирже (через брокера). Наиболее популярен торговый терминал Quik для торговли акциями, фьючерсами и другими финансовыми инструментами на Российских биржах (через брокеров России). В этой же программе отображаются графики финансовых инструментов, выводятся заявки, стоп-заявки, отображаются сделки, активы биржевого счёта трейдера и другое.

Стакан котировок – в торговом терминале наглядный способ отображения заявок на покупку и продажу.

Спрэд – разница между лучшим предложением на покупку и на продажу. Если Вы хотите купить сразу, то будете покупать по самой низкой из имеющихся в данный момент предложений на продажу. Если Вы хотите продать сразу, то будете продавать по самой высокой из имеющихся в данный момент предложений на покупку. Соответственно, возникают потери на спреде при совершении сделок купли-продажи. В стакане котировок лучшие предложения находятся в середине.

Лонг или длинная позиция – покупка с целью потом продать дороже.

Шорт или короткая позиция – продажа с целью потом купить дешевле.

Ликвидность – возможность быстро купить или продать в узком диапазоне цен. Соответственно, должен быть малый спрэд с хорошими объёмами на покупку и на продажу

Волатильность – размах колебаний цены в выбранном интервале времени.

Тренд – устойчивое изменение цены финансового инструмента в определённом направлении. Для финансовых инструментов характерно нелинейное изменение цены, или, другими словами, цены всегда колеблются, образуя спады и пики. Восходящий (растущий) тренд характеризуется тем, что каждый следующий пик выше предыдущего, и каждый следующий спад также выше предыдущего спада. Нисходящий (падающий) тренд характеризуется тем, что каждый следующий пик ниже предыдущего, и каждый следующий спад также ниже предыдущего спада.

Уровень поддержки – это такой уровень, при приближении к которому, падение замедляется и происходит хотя бы локальный разворот тренда на рост.

Уровень сопротивления – это такой уровень, при приближении к которому, рост замедляется и происходит хотя бы локальный разворот тренда на падение.

Варианты взаимодействия цены и уровня: разворот, пробой и ложный пробой. Если уровень сыграл свою роль, то говорят о развороте тренда. Если уровень не устоял, и произошёл ценовой прорыв уровня, то говорят, что произошёл пробой уровня. Ситуация, когда после пробоя уровня цена быстро вернулась обратно, называют ложным пробоем.

Тэйк-профит – цель прибыли, уровень цены, на котором сделка закрывается по цели. Можно выставить цель заранее, введя соответствующую заявку: либо обычную, которая, как правило, действует только до конца торговой сессии (торгового дня), либо используя стоп-заявку.

Стоп-лосс – фиксация убытка, или закрытие сделки с планируемым убытком.

Стоп-заявка – заявка по условию достижения рынком определённой цены. Эта определённая цена называется сигнальной ценой. На практике чаще используется для автоматического закрытия сделки, если цена пошла против выбранного направления.

Точно также можно совершать покупку по достижению определённой цены. Также стоп-заявки можно использовать для автоматического открытия позиции (входа в рынок), в случае достижения рынком определённого уровня (соответствующей сигнальной цены).

В стоп-заявке, в отличие от обычной, как правило, есть опция «срок действия» – соответственно, можно указать любой срок действия. К примеру, я всегда указываю «до отмены». И всегда помню: либо она исполнится по достижению сигнальной цены, либо я сам сниму стоп-заявку.

Гэп – ценовой разрыв в графике. На этом уровне цен не было никаких сделок купли-продажи. Если финансовый инструмент ликвидный, то гэп может возникать только в перерыв. Например, в случае сильного восходящего тренда, цена открытия следующего дня может оказаться выше максимальной цены предыдущего дня.