



руководство пользователя

## 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 ордеры	08
Расширенный тикет на ESP ордер	09
Создание стандартного ESP ордера	10
Сложные ордеры 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 оказание 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.

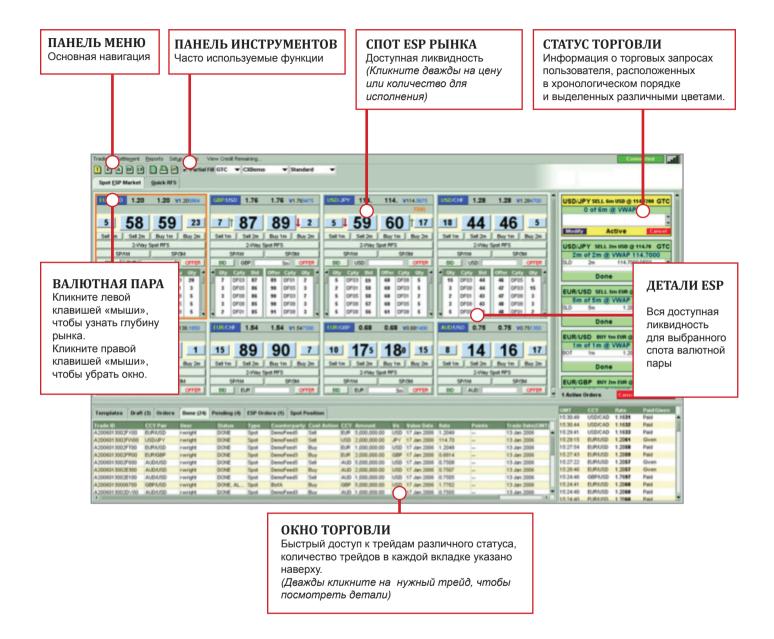
Любое несанкционированное использование, копирование, распространение или разглашение любой конфиденциальной или принадлежащей Currenex информации, предоставленной в рамках оказания услуг, является нарушением не только упомянутых

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.

Сиггепех и логотип Currenex являются зарегистрированными торговыми марками Currenex Inc. | Разработано Currenex (UK), Limited. Утверждено и урегулировано Управлением Финансовых Услуг. | Currenex (UK) Limited (UK), 71 Кіпдужчу, 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



## Примечания:

- Чтобы настроить расположение валютной пары, перенесите пару в спот, в котором Вы хотели бы ее видеть.
- Лучшими считаются самый 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

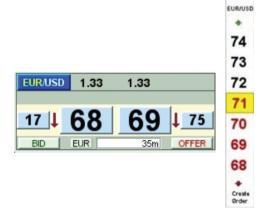
## Опции панели инструментов

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



## Примечания:

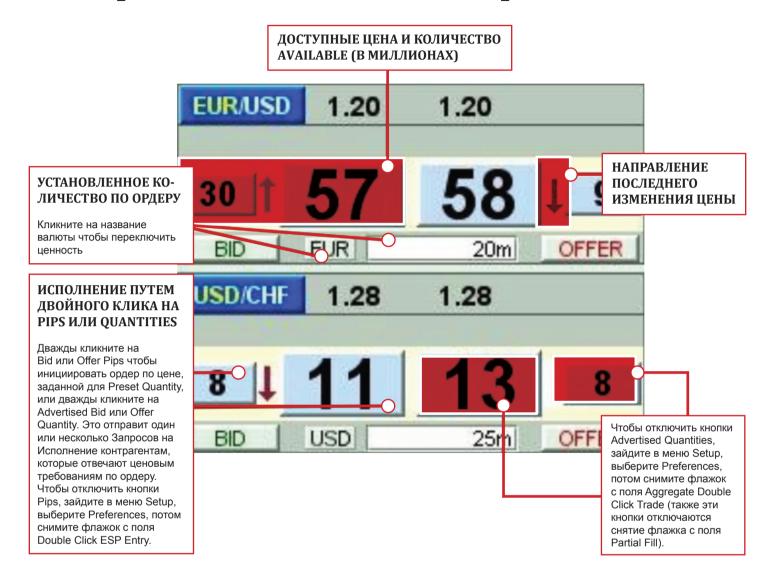
- 1. Partial Fill Checkbox Когда отмечено галочкой, все будущие ордеры будут доступны для исполнения в полном объеме и частично, с разными уровнями ликвидности. Это произойдет, если Вы размещаете ордер на рынке или дважды кликните на лучшей цене. Если отметки в этом поле не будет, все будущие ESP ордеры 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.
  - а. 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).
  - с. МКТ 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 ордеры, 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 ордеры 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 ВІD или OFFER), такие ордеры могут быть только GTC ордерами, независимо от того, какой тип ордера был выбран — GTC или МКТ. IOC ордеры будут размещаться с использованием Rate Spectrum, если выбран тип ордера IOC. Более подробная информация о Rate Spectrum изложена ниже.

# Быстрое исполнение — окно рыночных цен



## 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

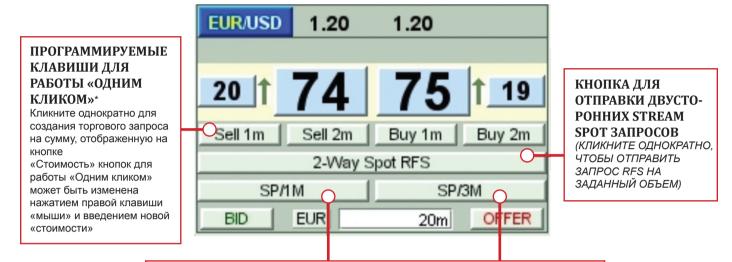
Записи о торговых ордерах создаются и доступны для просмотра в папке Done и доступен для скачивания или сохранения истории трейда. Соответствующая запись о трейде будет оставаться в окне Trade Status до тех пор, пока ордер не будет закрыт.

#### Примечание:

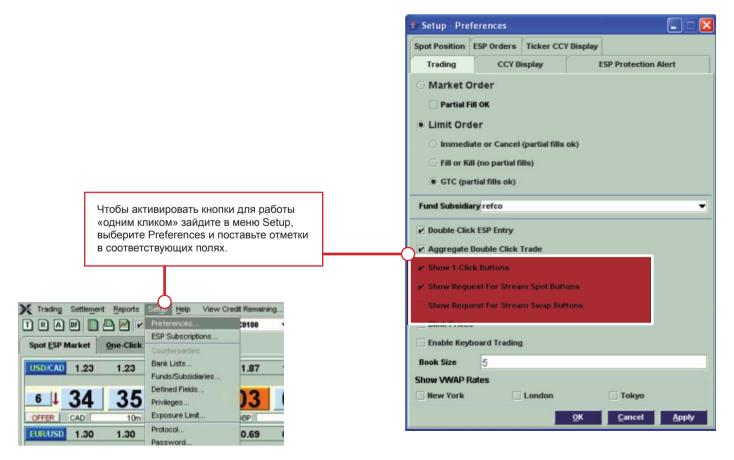
Чтобы отключить мерцающую индикацию изменения цены, зайдите в меню Setup, выберите Preferences



## Торговля одним кликом

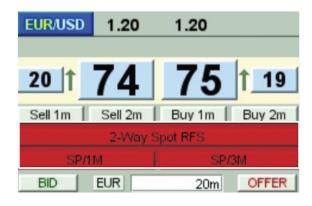


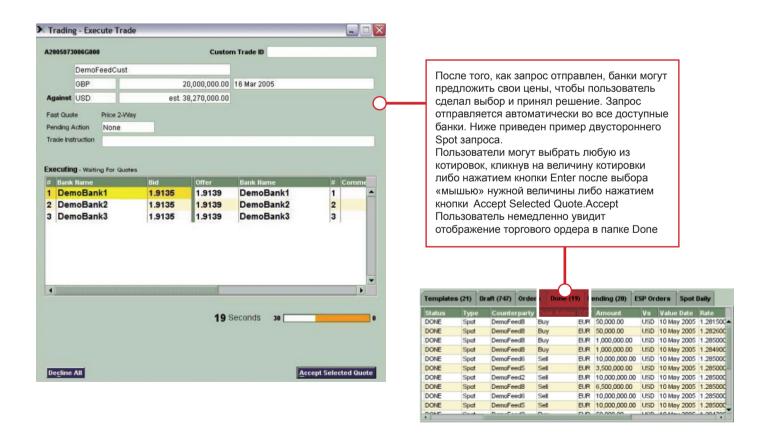
КНОПКИ ДЛЯ ОТПРАВКИ ДВУСТОРОННИХ STREAM SWAP ЗАПРОСОВ (КЛИКНИТЕ ОДНОКРАТНО, ЧТОБЫ ОТПРАВИТЬ ЗАПРОС SWAP НА ЗАДАННЫЙ ОБЪЕМ). «Стоимости» кнопок для отправки Swap запросов могут быть изменены нажатием правой клавиши «мыши» и введением новой «стоимости».



# Разъяснения по ведению торговли с использованием кнопок для отправки запросов STREAM

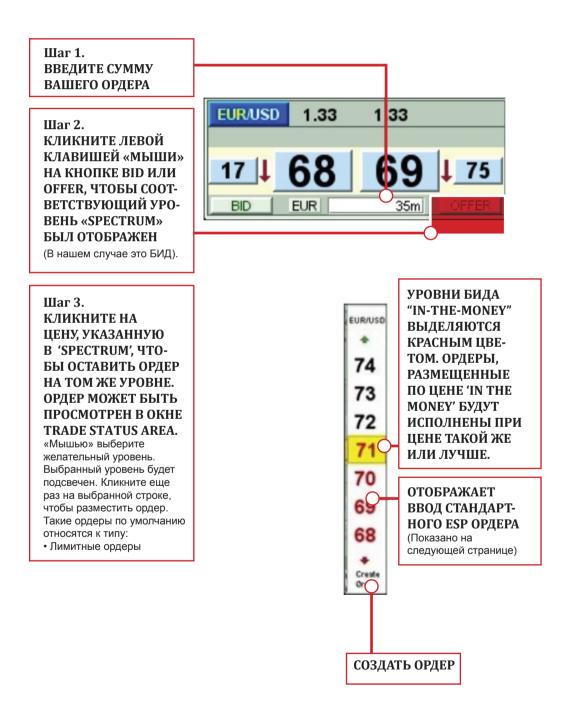
Нажатие кнопок Spot RFS или Swap RFS отправляет запрос цены на объем по ордеру, обозначенный до этого, всем доступным контрагентам. Кнопки RFS дают быстрый доступ к отправке запроса после того, как в окне Market Spot будут заданы условия ордера, вместо того, чтобы задавать их в окне Define Trade. Для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





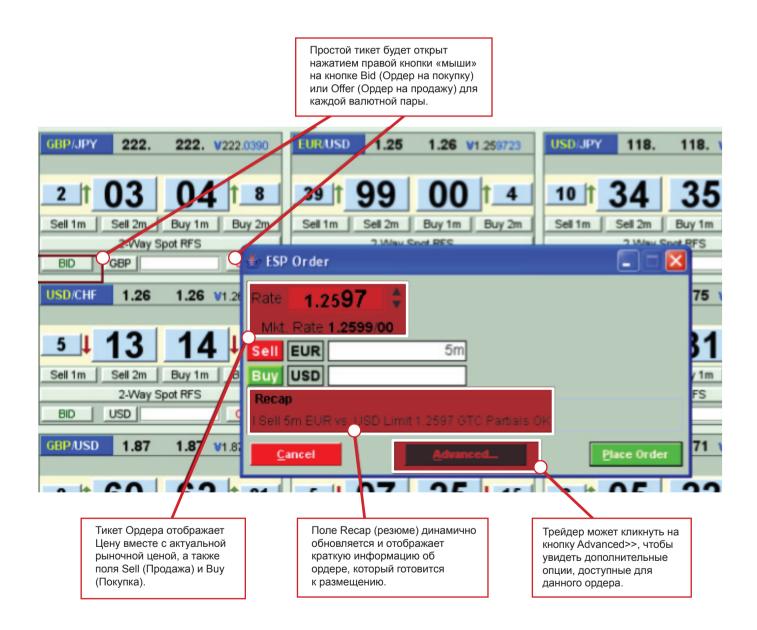
# Альтернативные методы ввода ESP ордера (два способа)

### 1. Ввод ордера двумя нажатиями



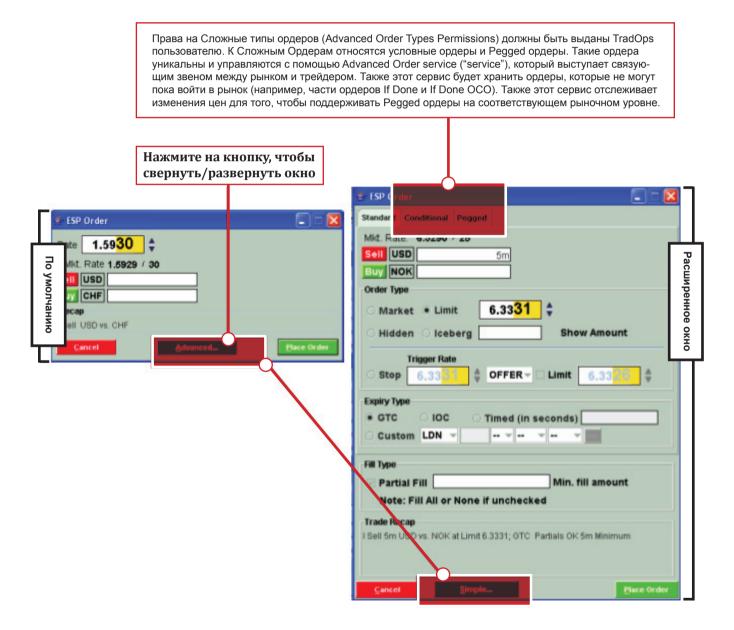
# Создание тикета на ESP™ ордера

Тикет на ESP™ Ордер позволяет увеличить удобство трейдеров



# 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).



# Создание стандартного ESP™ ордера



#### ШΑГ 1.

КЛИКНИТЕ ПРАВОЙ КЛАВИШЕЙ «МЫШИ» НА КНОПКУ ВІД 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 ОБНОВ-ЛЯЮТСЯ ДИНАМИЧЕСКИ

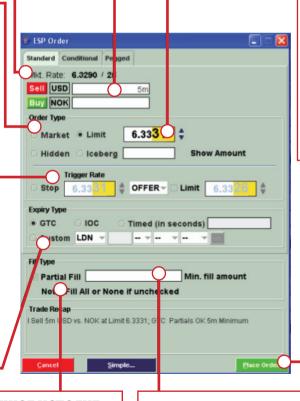
## STOP LOSS OPДЕР & STOP LIMITS OPДЕР

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 OPДЕР НА ПОКУПКУ СРАБОТАЕТ, КОГДА ТРИГГЕРНАЯ ЦЕНА БУДЕТ СООТВЕТСТВОВАТЬ ЦЕНЕ БИД. ПОЛЬЗОВАТЕЛИ МОГУТ НАСТРОИТЬ ТРИГГЕР С ПОМОЩЬЮ ВЫПАДАЮЩЕГО OKHA 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 ЗАПОЛ-НЕНИЕ НЕОБХОДИМЫХ ПОЛЕЙ ДЛЯ ESP ОРДЕРА ЗАКОНЧЕНО. ТЕПЕРЬ ОР-ДЕР ДОСТУПЕН ДЛЯ ПРО-СМОТРА 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 ИСПОЛНЕ-НИЕ 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 ЮС. 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 ордеры

К сложным ордерам относятся условные ордеры и Pegged ордеры. Такие ордера уникальны и управляются с помощью Advanced Order service ("service"), который выступает связующим звеном между рынком и трейдером. Также этот сервис будет хранить ордеры, 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 ордеры 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.

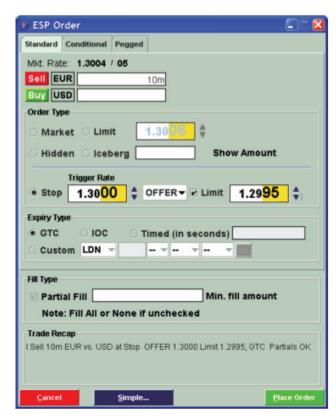
#### b. Stop Limit ордеры

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 ордеры, 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 тригтером, установленным на 1.2045 и лимитной ценой 1.2046. Если цена EUR/USD достигнет уровня тригтера 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.



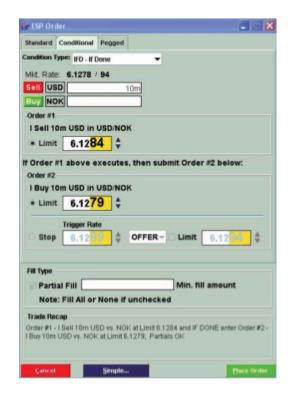
## Условные типы ордеров

## а. Условный ордер - If Done

If Done ордеры 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 рыное 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)
Α	Покупка 10млн @ 50 (установка длинной позиции)	Продажа 10млн @ 60 Лимит (take profit) Цены: Leg 1 < Leg 2
В	Покупка 10млн @ 50 (установка длинной позиции)	Продажа 10млн @ 40 Стоп (защита от неблагоприятных изменений цены) Цены: Leg 1 > Leg 2
С	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

## b. Условный ордер - One Cancels Other (ОСО)

b. Условный ордер - One Cancels Other (OCO)

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

#### Примеры ОСО ордеров:

В целом, ОСО 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 ОСО ордера вводятся в рынок одновременно.



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

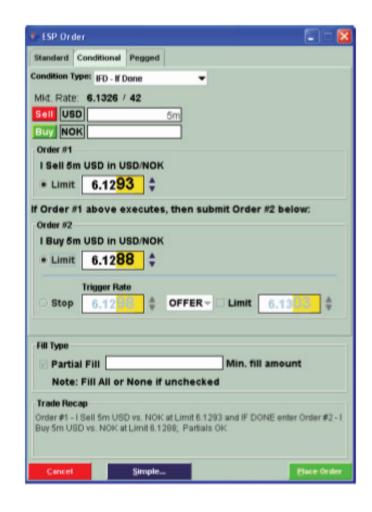
# Условные типы ордеров

## с. Условный Order - If Done OCO

f Done и ОСО ордеры 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 ОСО ордер в целом, будет оставаться неактивной. Как только первая часть ордера будет исполнена, ОСО 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 ОСО ордера верхняя кнопка cancel button отменяет только неисполненную часть Leg 1 ордера, оставляя Legs 2 и 3 в рынке. Нижняя же кнопка сапсеl 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 ОСО 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. Усли 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 покупку (leg 3) вводится с ценой выше, чем цена ордера на покупку (leg 3) вводится с ценой выше, чем цена ордера на продажу.



Примеры	IF Done (leg 1)	Лимитный Ордер (leg 2)	Stop Loss ордер (leg 3)
Α	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
В	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 Ордеры

Реддеd ордер — это ордер который «привязан» к конкретной определенной рыночной цене, обычно к цене Бид или к цене Аск. Реддеd ордер позволяет трейдеру ввести ордер, который «следует» за установленной ценой привязки без необходимости постоянно менять сам ордер. Реддеd ордер поддерживается сервисом Advanced Order Service и модифицируется автоматически по мере изменения рыночной цены. Ордеры 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. Реддеd ордеры могут размещаться как лимитные, айсберг или скрытый ордер.

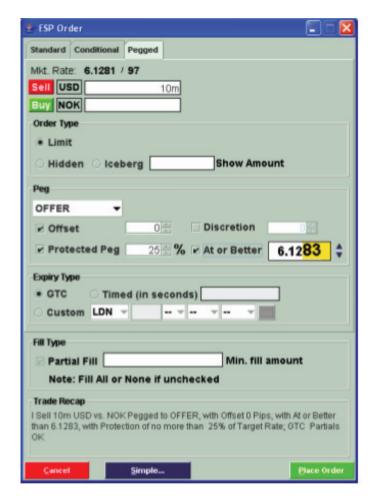
В большинстве случаев используется Iceberg ордер. При ведении торговли с помощью pegged ордера на большую сумму, Iceberg ордер используется в основном для того, чтобы скрыть полную сумму ордера.

## 1. Pegged Ордер - Офсеты

Эта величина прибавляется либо вычитается из заданного уровняя 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 определенно 1 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 редее 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 сова вернется к уровню цены Бид.

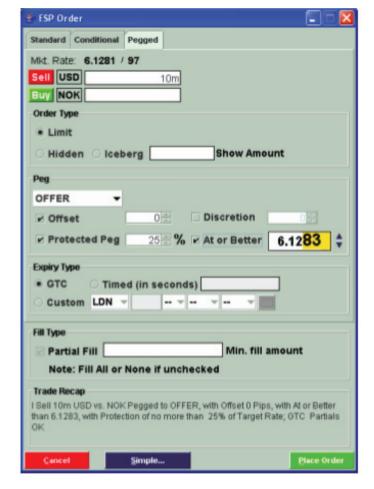


## 3. Pegged Ордер At-Or-Better (Так или лучше)

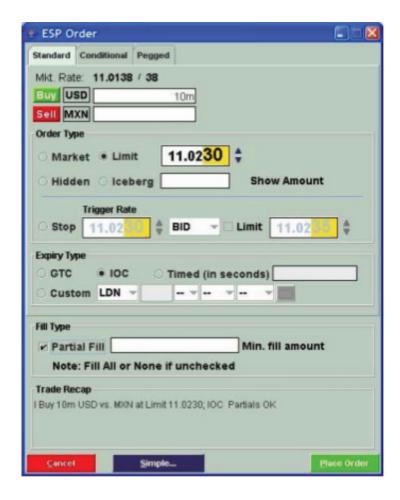
Эта величина устанавливает минимальный уровень — floor (для продажи) или максимальный уровень - ceiling (для покупки) для цены привязки. Например, пара EUR/USD торгуется на уровне 1.2050 – 1.2052, и реддеd ордер на покупку привязывается к цене Бид с величиной "At-Or-Better", установленной на 1.2060. Таким образом, устанавливается максимальный уровень (ceiling) 1.2060 для данного реддеd ордера. По мере роста цены Бид, реддеd 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 ограничение, 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.



## Дополнительные опции



## 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. Ордеры 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.

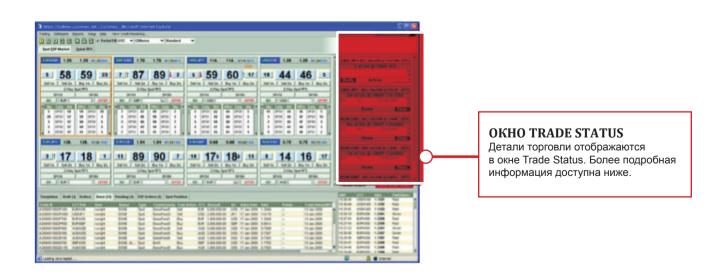


### СОБЫТИЯ ПО ОРДЕРУ ОТОБРАЖАЮТСЯ В ПАПКЕ ESP ORDERS

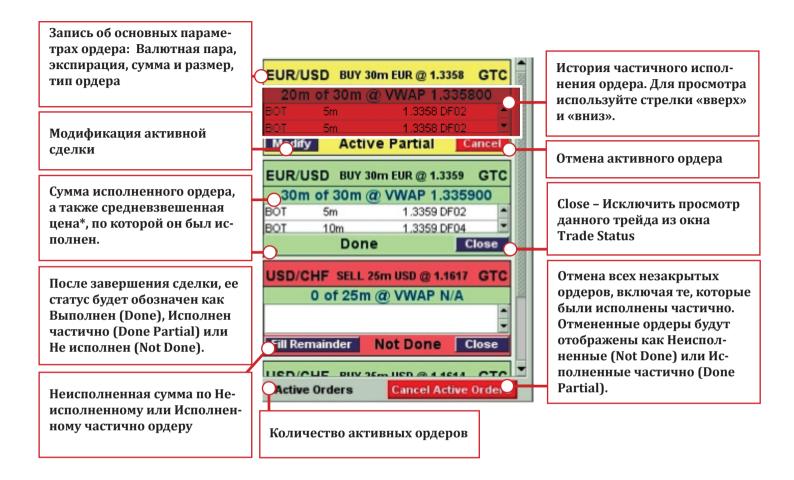
ТОЛЬКО ИНФОРМАЦИЯ О MARKET, LIMIT AND STOP ОРДЕРАХ ОТОБРАЖАЕТСЯ В ПАПКЕ ESP ORDERS. СЛОЖНЫЕ ОРДЕРЫ (УСЛОВНЫЕ И PEGGED) ОТОБРАЖАЮТСЯ ТОЛЬКО В ОКНЕ TRADE STATUS.

Доступны звуковые оповещения об исполнении ордера и частичном исполнении ордера.





## **Окно TRADE STATUS**



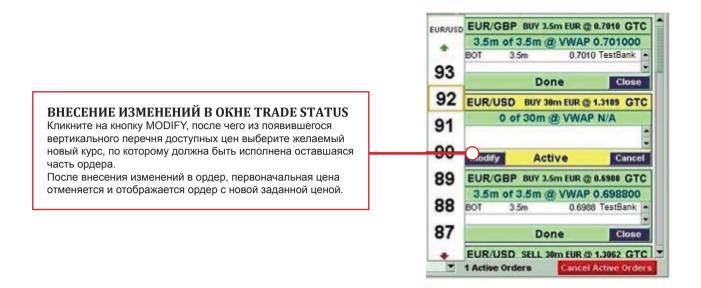
Все трейды, по которым не наблюдается активности, а также те, которые были исполнены хотя бы частично, будут отмечены зеленым цветом в окне Trade Satus (включая частично исполненные, как показано ниже). Активный трейд будет отмечен желтым цветом, при этом как только ордер будет исполнен, детали его (включая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



<sup>\*</sup>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.

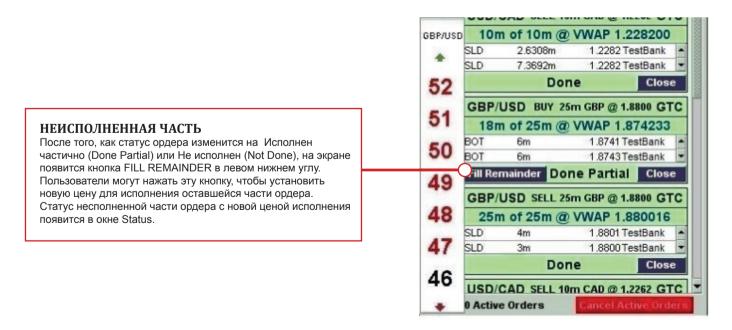
# Внесение изменений в ESP ордер



### 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



# Отмена ESP ордера



#### ОТМЕНА ИЗ ПАПКИ ESP ORDERS

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



### ОТМЕНА С ПОМОЩЬЮ ИНДИКАТОРА"MY ORDER NEAREST THE MARKET"

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

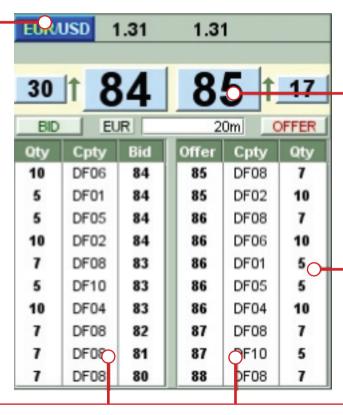


# Просмотр и использование окна ESP DETAILS

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.



## 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)

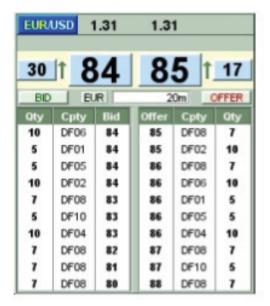
Лучшие котировки и количества показываются в верхней части.

#### Приммечания:

- 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.

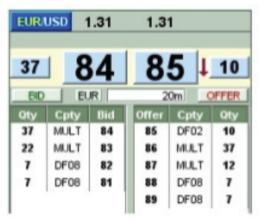
# 3 типа глубины рынка

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



#### 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.



#### 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.



#### **VWAP**

отображает только две колонки, так как колонка Срtу 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:



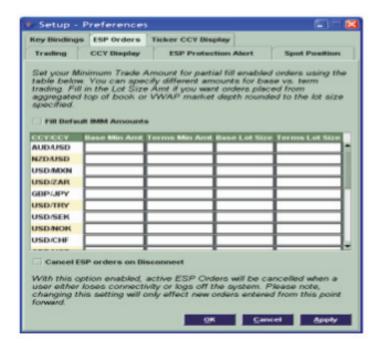
В то же время, если доступные 10 @ 50 изменят цену или станут недоступными, то ордер будет исполнен следующим образом:



# 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 соответствующею 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:

ССҮ2 (Валюта котировки)	IMM Сумма контракта
USD	100,000 AUD
USD	62,500 GBP
CAD	100,000 CAD
USD	125,000 EUR
JPY	12,500,000 JPY
USD	100,000 NZD
NOK	2,000,000 NOK
SEK	2,000,000 SEK
CHF	125,000 CHF
	USD USD CAD USD JPY USD NOK SEK

# Исполнение ордера из окна TRADE DEFINITION

## ШАГ 1 СОЗДАЙТЕ НОВЫЙ ЗАПРОС НА ИС-ПОЛНЕНИЕ ИЛИ ESP ОРДЕР В ПАНЕЛИ ИНСТРУМЕНТОВ, МЕНЮ ИЛИ ПАПКЕ DRAFTS

Ордеры 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.

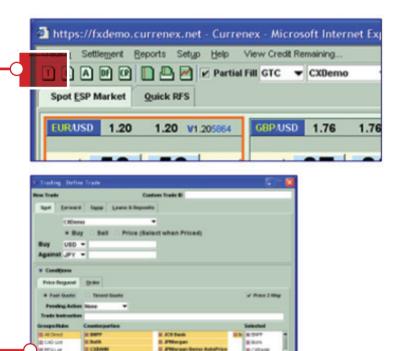
## ШАБЛОНЫ МОЖНО РЕДАКТИРОВАТЬ ПЕРЕД НЕПОСРЕДСТВЕННЫМ ПРИМЕ-НЕНИЕМ

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 НАЖАТИ-EM КНОПКИ Accept Selected Quote

Пользователь увидит запись о завершенной сделке в папке Done.







## Контактная информация:

## Менеджер проекта:

Клементьев Артем (klementiev@brocompany.com) skype: klementiev.artem.broco

## Технический специалист проекта:

Николай Жариков (zharikov@brocompany.com) skype: cliffhanging

8 800 3333 883 (Бесплатный по России)

(812) 334 78 22

www.brocompany.ru