

# Ордера Market / Limit / Stop

- **-Limit Order (лимитный ордер)** – этим ордером вы указываете брокеру максимальную цену, по которой вы готовы купить или минимальную цену, по которой готовы продать. Заявка с ограничением цены исполнения помогает нам совершить сделку по цене не хуже той, которую мы указали. Заявка с ограничением цены на покупку, скажем 10 долларов, будет исполняться по цене не хуже (т.е. не выше) 10 долларов. Будьте внимательны – для лимитного приказа на покупку цена должна быть меньше рыночной, иначе ордер будет исполнен по рынку. Соответственно, для ордера на продажу цена должна быть выше рыночной цены. Чаще всего скальперы пользуются именно лимитными ордерами.

# Ордера Market / Limit / Stop

- **Market Order (рыночный ордер)** означает, что вы готовы купить или продать по текущей цене предложения или спроса, существующей на рынке. Достоинства этого ордера очевидны: вы получаете практически немедленное исполнение по цене. Соответственно, использовать этот ордер рекомендуется в тех ситуациях, когда основной задачей является немедленное открытие или закрытие позиции на рынке – и, как правило, в ущерб цене исполнения. Недостатки этого ордера: вы фактически соглашаетесь на любую цену, которая будет вам предложена. Таким образом, на неликвидных акциях приказы этого типа не

# Ордера Market / Limit / Stop

- **-Stop market (стоп-маркет)** – это ордер, который превращается в рыночный по достижении рынком указанной цены. Этот ордер применяется в основном для закрытия позиций. Основное правило – цена для Buy Stop (стоп-ордера на покупку) должна быть выше текущей рыночной цены, цена для Sell Stop (стоп-ордера на продажу) – ниже, иначе ордер исполнится немедленно как рыночный.

# Ордера Market / Limit / Stop

- **Stop Limit Order (стоп-лимитный ордер)** представляет собой комбинацию двух типов ордеров: стопа и лимитного. Фактически, это стоп ордер с функцией лимита цены исполнения. Алгоритм исполнения: в случае, если цены достигли стоп-цены, выставляется лимитный ордер. Заметим, что лимитная цена может как совпадать, так и отличаться от стоп-цены. Применяется в основном для избежания проскальзывания во время резких движений цены.

# Ордера Market / Limit / Stop

- **Limit-on-Open (LOO)** – это лимитный ордер на покупку или продажу акций на открытии рынка. Например, трейдер держит длинную позицию на 1000 акций и хочет их продать именно на открытии рынка по цене, не хуже \$50. Он отправляет Limit on Open (LOO) ордер на продажу с условием цены \$50. Акция на открытии будет торговаться по цене 50 долларов или выше, ордер трейдера будет исполнен. В противном случае LOO будет отменен.

# Ордера Market / Limit / Stop

- **-Market-on-Open (MOO)** – это рыночный ордер, который исполняется на открытии рынка, когда специалист сводит все заказы на покупку и на продажу вместе и исполняет их всех по одной цене.

# Ордера Market / Limit / Stop

- **Market-on-Close (MOC)** – это ордер, который может быть отправлен днем во время торговой сессии, но будет исполнен в последней сделке на закрытии. В течение всего торгового дня биржи накапливают MOC ордера и сводят их вместе в последней сделке (принте) торгового дня. По правилам NYSE, MOC ордер не может быть отменен в последние 15 минут торговой сессии.

# Level 2 / Time and Sales

- **Level II (стакан) и Time&Sales (лента принтов)** — эти два инструмента не случайно рассматриваются слитно, потому что именно анализируя их вместе и сопоставляя показатели, можно вывести свой трейдинг на совершенно новый уровень.

Пожалуй, нет ничего более информативного в техническом арсенале трейдера, чем биржевой «стакан» ордеров и лента принтов Time&Sales. Эти инструменты позволяют разглядеть происходящее, как под увеличительным стеклом.

# Level 2 / Time and Sales

## Level II

MM	Bid	Size	MM	Ask	Size
BAR	26.64	38	NSDQ	26.65	33
NQPX	26.64	37	ARB	26.65	30
ARB	26.64	32	EXB	26.65	26
NSDQ	26.64	25	BAB	26.65	8
EXB	26.64	13	NQPX	26.65	7
CBOE	26.64	12	EXB	26.66	196
NQBX	26.64	8	NSDQ	26.66	37
BYX	26.64	7	BAB	26.66	26
EAB	26.64	5	ARB	26.66	18
EXB	26.63	41	EAB	26.66	9
BAR	26.63	32	CBOE	26.66	8
NSDQ	26.63	32	BYX	26.66	5
ARB	26.63	24	NQBX	26.66	5
EAB	26.63	11	NSX	26.66	1
NSX	26.63	1	NSDQ	26.67	139
NSDQ	26.62	43	BAB	26.67	44
BAB	26.62	33	EXB	26.67	16
ARB	26.62	31	ARB	26.67	14
EXB	26.62	15	EAB	26.67	8
EAB	26.62	12	EXB	26.68	124
BAB	26.61	52	BAB	26.68	48
EXB	26.61	25	NSDQ	26.68	38
ARB	26.61	24	ARB	26.68	18
NSDQ	26.61	20	EAB	26.68	8
EAB	26.61	14	EXB	26.69	104
AMEX	26.61	1	BAB	26.69	15
EXB	26.60	62	NSDQ	26.69	14
BAB	26.60	52	EAB	26.69	11
NSDQ	26.60	25	ARB	26.69	8
ARB	26.60	22	EXB	26.70	101
EAB	26.60	7	AMEX	26.70	59

**Bid** – предлагают  
продать им товар,  
хотят купить

**Ask** – просят купить  
у них товар, хотят  
продать

Рыночный центр

Цена

Объем  
в лотах

Price	Size	MM
26.65	100	QD
26.65	600	QD
26.64	400	QD
26.64	1819	DX
26.64	500	DX
26.64	300	PA
26.64	100	DX
26.64	877	BT
26.64	100	BY
26.64	1000	Q
26.636	100	QD
26.6275	200	QD
26.625	100	QD
26.63	300	DX
26.63	2800	QD
26.63	9530	DX
26.64	100	B
26.63	648	DX
26.63	1099	PA
26.63	600	BT
26.63	200	Q
26.63	100	BT
26.63	1748	Q
26.63	100	BT
26.626	500	QD
26.625	100	QD

## Time&Sales

Рыночный центр

Объем

Цена

# Level 2 / Time and Sales

- Буквально все участники торговли оставляют здесь свои следы: роботы, скальперы, дэйтрейдеры, фонды, банки и прочие игроки. А для скальпинга нужно только одно – чтобы цена менялась, менялась как можно чаще и сильнее. На самых ликвидных инструментах в секунду проходит большое количество сделок, что приводит к частому, порой резкому движению цены и даже самые минимальные ее колебания представляют спекулятивный интерес для скальперов любых уровней.

Level II акций американского рынка акций является самым технически сложным, ввиду наличия огромного количества бирж, на которых одновременно торгуется один и тот же инструмент, но вместе с тем и самым ликвидным, что дает огромные возможности для скальперских операций любых объемов. Сама инфраструктура биржи позволяет совершать сделки при отсутствии какого-либо заметного изменения цены и при этом зарабатывать деньги, так называемая «выплата рибейтов». Серьезная конкуренция между биржами привела к тому, что теперь не клиент платит бирже за возможность размещения своего приказа, а уже биржевой центр готов заплатить трейдеру за то, что тот совершит свою операцию именно через него. Само собой это положило начало целому стилю торговли, сюда же подтянулись сотни алгоритмических торговых систем, уже навсегда изменив некоторые стили скальпинга и сам «стакан ордеров» (см. Рис. 2).

# Level 2 / Time and Sales

Стакан (Level II)  
отображение в лотах\*

MM	Bid	Size	MM	Ask	Size	
BAB	26.64	38	NSDQ	26.65	33	x 100 = 3300
NQPX	26.64	37	ARB	26.65	30	x 100 = 3000
ARB	26.64	32	EXB	26.65	26	x 100 = 2600
NSDQ	26.64	25	BAB	26.65	8	x 100 = 800
EXB	26.64	13	NQPX	26.65	7	x 100 = 700
CBOE	26.64	12	EXB	26.66	196	x 100 = 19600
NQBX	26.64	8	NSDQ	26.66	37	x 100 = 3700
BYX	26.64	7	BAB	26.66	26	x 100 = 2600
FAB	26.64	5	ARB	26.66	18	x 100 = 1800
EXB	26.63	41	EAB	26.66	9	x 100 = 900
BAB	26.63	32	CBOE	26.66	8	x 100 = 800
NSDQ	26.63	32	BYX	26.66	5	x 100 = 500
ARB	26.63	24	NQBX	26.66	5	x 100 = 500
EAB	26.63	11	NSX	26.66	1	x 100 = 100
NSX	26.63	1	NSDQ	26.67	139	x 100 = 13900
NSDQ	26.62	43	BAB	26.67	44	x 100 = 4400
BAB	26.62	33	EXB	26.67	16	x 100 = 1600
ARB	26.62	31	ARB	26.67	14	x 100 = 1400
EXB	26.62	15	EAB	26.67	8	x 100 = 800
EAB	26.62	12	EXB	26.68	124	x 100 = 12400
BAB	26.61	52	BAB	26.68	48	x 100 = 4800
EXB	26.61	25	NSDQ	26.68	38	x 100 = 3800
ARB	26.61	21	ARB	26.68	18	x 100 = 1800
NSDQ	26.61	20	EAB	26.68	8	x 100 = 800

10 400 акций  
хотят продать  
по 26,65

30 500 акций  
хотят продать  
по 26,66

22 100 акций  
хотят продать  
по 26,67

23 600 акций  
хотят продать  
по 26,68

Лента (Time&Sales)  
отображение в количестве акций

Price	Size	MM
26.65	100	QD
26.65	600	QD
26.64	400	QD
26.64	1819	DX
26.64	500	DX
26.64	300	PA
26.64	100	DX
26.64	877	BT
26.64	100	BY
26.64	1000	Q
26.636	100	QD
26.6275	200	QD
26.625	100	QD
26.63	300	DX
26.63	2800	QD
26.63	9530	DX
26.64	100	B
26.63	648	DX
26.63	1690	PA

\*1 лот = 100 акций

# Level 2 / Time and Sales

- Котлета - Большой ордер
- Скрытый ордер
- Манипуляции Маркет Мейкера – Большой сайз, поддержка, сквиз шортистов, капкан шортистов
- ВРЕМЯ ОПЫТ НАБЛЮДЕНИЯ – помогут понять стакан и продажи. Делайте видео записи сами, смотрите записи других трейдеров. Смотрите где разворот, почему разворот и тд. Наблюдайте детали.

# Level 2 / Time and Sales

- Видео стакана ОТС и дешевых акций
- <https://www.youtube.com/channel/UCijNP2R9QiP4jh9gChVYeDw/videos>

# ECN

## добавление ликвидности

- [NYSE ARCA](#) - 0,0021 доллара за акцию и взимает комиссию за удаление в размере 0,003 доллара за акцию
- [NASDAQ](#) за добавление ликвидности – 0,0020 доллара за акцию, комиссия за удаление – 0,0030 доллара за акцию.
- [BATS](#) за добавление ликвидности – 0,0025 доллара за акцию, плата за удаление ликвидности составляет 0,0029 доллара за акцию
- [EDGX](#) за добавление ликвидности — 0,0023 доллара за акцию, плата за удаление ликвидности составляет 0,0030 доллара за акцию
- [EDGA](#) 0,0003 доллара за акцию при добавлении ликвидности, взимающая плату за удаление ликвидности в размере 0,0007 доллара за акцию

# ECN

## удаление ликвидности

- BATS BUX выплачивает рибейт 0,0002 доллара за акцию, добавление ликвидности в данную ECN обойдется трейдеру в 0,0003 доллара за акцию.
- NASDAQ BX 0,0005 доллара за акцию за снятие, 0,0018 доллара за акцию при добавлении
- СВОЕ CBSX 0,0017 доллара за акцию при удалении, 0,0018 доллара за акцию при добавлении

# Сокращения ESN в TimeSales

- N — NYSE
- Q — NASDAQ
- BT — BATS
- BY — BYX
- PA — ARCA
- DX — EDGX
- DA — EDGA
- B — NASDAQ BX
- P — NASDAQ PX
- W — CBSX
- C — NSX
- WM — Millenium
- QD — DarkPools

# Видео каналы Стакана

- <https://www.youtube.com/user/GregBogdanov/videos>
- <https://www.youtube.com/playlist?list=PL1A5c877MTIjNqqe1v-2ZAbpZAC9Dksox>
- <https://www.youtube.com/playlist?list=PL2y-wUIYKmQIFQ3EF5xfE98sD6FogG30Y>
- <https://www.youtube.com/channel/UCV5EfSwH4zjCkpnEmqW5XUA/videos>

# Исполнение ордеров

## ОТС

1. Долгое время исполнения
2. Мало ликвидности
3. Продавать – Покупать по ходу движения цены
4. **Маркет мейкеры сбивают по низу бидов либо по верх асков.** Пример, ACCS. В этом случае происходит избавление позиций маркет мейкером. Это означает что ваши заявки стоят в очереди/не исполняются в то время когда цена резко изменяется.
5. **Заявка может не исполняться долгое количество времени цена же остается прежней.** Еще один аспект который может заставить вас паниковать когда ваша заявка не исполняется продолжительный период времени. Такое часто случается когда ликвидности практически нет либо нет покупателей/продавцов в данный момент времени.