

Котировки Правила биржевого стакана



ФИНАМ

**Стоимость
Курс
Процентная ставка**

**Цена товара, которую объявляет продавец
или покупатель и по которой они готовы
совершить сделку покупки или продажи**

**Объективный
показатель
состояния рынка**

Стакан котировок

ГАЗПРОМ ао - TQBR (139.10) - Котировки

Купля	Цена	Доход	Продажа	Собственные
	139.32		105	
	139.31		4	
	139.30		7 081	
	139.29		2 195	
	139.28		362	
	139.27		518	
	139.26		200	продавцы
	139.25		1 822	
	139.24		2 280	
	139.23		2 922	
	139.22		320	
	139.21		1 076	
	139.20		853	
	139.19		151	
	139.18		1 446	
	139.17		458	
	139.16		240	
	139.15		307	
	139.14		506	
	139.13		318	
13	139.10			
59	139.08			
450	139.07			
350	139.06			
356	139.05			
200	139.04			
115	139.03			
885	139.01			
1 246	139.00			покупатели
200	138.99			
200	138.97			
175	138.94			
358	138.93			
611	138.92			
1 260	138.91			
10 033	138.90			
200	138.89			
147	138.88			
736	138.87			
6 666	138.86			

**Отображение
очереди
котировок**

**Глубина стакана
в ИТС
ограничена**

**Цены
упорядочены**

**Показаны только
лучшие заявки**

Очередь котировок

Купля	Цена	Доход	Продажа	Собственные
	139.32		105	
	139.31		4	
	139.30		7 081	
	139.29		2 195	
	139.28		362	
	139.27		518	
	139.26		200	
	139.25		1 822	
	139.24		2 280	
	139.23		2 922	
	139.22		320	
	139.21		1 076	
	139.20		853	
	139.19		151	
	139.18		1 446	
	139.17		458	
	139.16		240	
	139.15		307	
	139.14		506	
	139.13		318	
13	139.10			
59	139.08			
450	139.07			
350	139.06			
356	139.05			
200	139.04			
115	139.03			
885	139.01			
1 246	139.00			
200	138.99			
200	138.97			
175	138.94			
358	138.93			
611	138.92			
1 260	138.91			
10 033	138.90			
200	138.89			
147	138.88			
736	138.87			
6 666	138.86			

продавцы

покупатели

Правило лучшей цены:
ближе к рынку те, кто

Покупает
дороже

Продает
дешевле



Правило биржевого стакана

ГАЗПРОМ ао - TQBR (139.10) - Котировки

Купля	Цена	Доход	Продажа	Собственные
	139.32		105	
	139.31		4	
	139.30		7 081	
	139.29		2 195	
	139.28		362	
	139.27		518	
	139.26		200	
	139.25		1 822	
	139.24		2 280	
	139.23		2 922	
	139.22		320	
	139.21		1 076	
	139.20		853	
	139.19		151	
	139.18		1 446	
	139.17		458	
	139.16		240	
	139.15		307	
	139.14		506	
	139.13		318	
13	139.10			
59	139.08			
450	139.07			
350	139.06			
356	139.05			
200	139.04			
115	139.03			
885	139.01			
1 246	139.00			
200	138.99			
200	138.97			
175	138.94			
358	138.93			
611	138.92			
1 260	138.91			
10 033	138.90			
200	138.89			
147	138.88			
736	138.87			
6 666	138.86			

продавцы

покупатели

Заявка «по рынку» исполняется по лучшей встречной цене

Лимитированная заявка встает в очередь

Лимитированная заявка хуже рынка исполняется по рынку



Как торговать?



ФИНАМ

2 важнейших вопроса



**Как принимать решения об
управлении счетом**



**Как фактически выставить
заявку**

**Диверсификация
портфеля**

Дисциплина

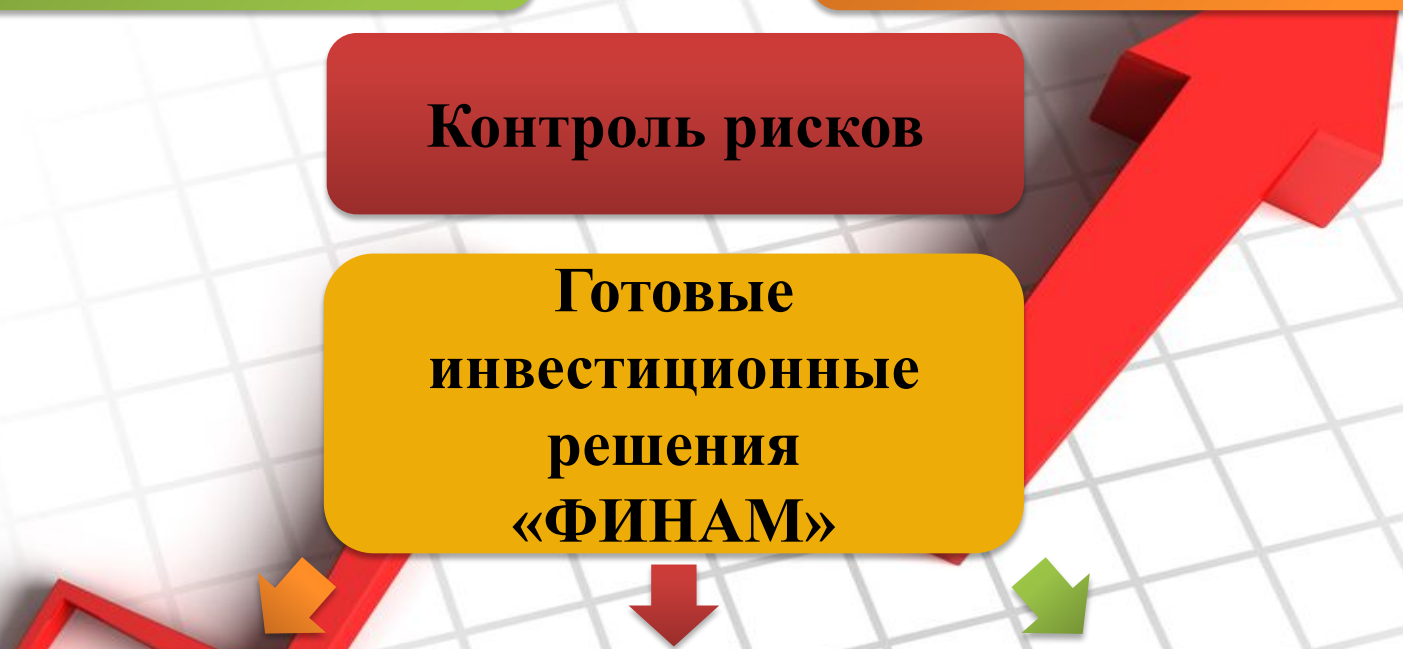
Контроль рисков

**Готовые
инвестиционные
решения
«ФИНАМ»**

**Инвестиционные
идеи**

Консультирование

Управление



Как принимать решения



Не бояться временных просадок



Нет риска



Нет дохода

Как выставить заявки

С голоса

Через ИТС

Заявка

рыночная

лимитированная

условная
(стоп)



Маржинальная торговля



ФИНАМ

Маржинальная торговля

Операции с использованием заемных средств Брокера

Повышают риск и ДОХОДНОСТЬ



**Длинные позиции
(Long)**



**Короткие позиции
(Short)**

Длинные позиции (long)

У клиента
1500 руб.

Цена
снизилась до
2 руб.

Цена
выросла до
5 руб.

На свои средства
(1500 руб.)

Купил 500 акций
по 3 руб.

500 акций * 2 руб.
= 1000 руб.
Убыток 500 руб.

500 акций * 5 руб.
= 2500 руб.
Прибыль
1000 руб.

С участием
заемных средств
(1500+1500=3000)

Купил 1000 акций
по 3 руб.

1000 акций * 2
руб. = 2000 руб.
Убыток 1000 руб.

1000 акций * 5
руб. = 5000 руб.
Прибыль **2000**
руб.

Короткие позиции (short)

У клиента
1500 руб.

Цена
выросла до
4 руб.

Цена
снизилась до
1 руб.

**На свои средства
(1500 руб.)**
Не можем
зарабатывать на
падающем рынке!

нет убытка

нет дохода

**С участием
заемных**
Продали 1000
акций по 3 руб.

1000 акций*4
руб. = 4000 руб.
Убыток 1000 руб.

1000 акций*1
руб. = 1000 руб.
Прибыль
2000 руб.

**Используйте предоставленные
Брокером возможности!**

**Научитесь
контролировать
риски**



Категории клиентов

**Стандартный
риск
(КСУР)**



**Повышенный
риск
(КПУР)**



**Может занимать у
Брокера больше
средств**



**Больше
возможностей
заработать**

Клиенты с повышенным уровнем риска (КПУР)

ЮЛ



□ Ограничения не установлены

Отмена статуса не предусмотрена!

ФЛ



Соответствуют одному из следующих условий:

- Портфель оценивается не менее чем в 3 млн руб. на определенную дату. Присвоение статуса со следующего дня**
- Портфель оценивается не менее чем в 600 тыс. руб., при этом ФЛ является клиентом брокера в течение последних 180 дней, из которых не менее 5 дней заключались сделки с ЦБ или ПФИ. Присвоение статуса со следующего дня**

□ Ставка клиринговой организации

□ Портфель Клиента

□ Начальная Маржа

□ Минимальная маржа



Ставка клиринговой организации

- Используется брокерами для определения размера начальной и минимальной маржи
- Рассчитывается по специальной методике
- Может меняться в течение дня без предварительного уведомления
- Публикуется на сайтах клиринговых организаций НКЦ <http://www.nkcbank.ru/viewCatalog.do?menuKey=254>
КЦ МФБ http://www.mse.ru/ru/clearing/risk_management/values1/
- Мы выбираем МЕНЬШУЮ и сравниваем ее со своей. Что окажется больше, то и применяется



КЛИРИНГОВЫЙ ЦЕНТР МФБ

127422, г.Москва, ул.Всеволода Вишневского, дом 4
т. 771-3580, 771-3590 e-mail: mse@mse.ru



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ
КЛИРИНГОВЫЙ
ЦЕНТР**

ГРУППА КОСЬОВСКАЯ БИРЖА

Портфель Клиента

□ Рассчитывает плановые позиции Клиента

□ Учитывает ДС и маржинальные ЦБ

□ Портфель клиента = стоимость плановых маржинальных активов клиента минус стоимость плановой ЗКБ

□ Публикуется в режиме online в ИТС и Каб Клиента



Ставка Начальной маржи

□ **Определяет максимальную величину открываемой позиции**

□ **Зависит от ставки клиринговой организации**

□ **Зависит от категории клиента**



Начальная маржа

- **Определяет максимальную величину открываемой позиции**
- **Если стоимость Портфеля БОЛЬШЕ Начальной Маржи, МОЖНО наращивать маржинальные позиции**
- **Если стоимость Портфеля НИЖЕ или РАВНА Начальной Марже, наращивать маржинальные позиции НЕЛЬЗЯ!**

Ставка Минимальной маржи

□ **Определяет максимальную величину удержания позиции**

□ **Зависит от ставки Начальной маржи**



От ставки клиринговой организации



От категории клиента



Минимальная маржа

- Определяет максимальную величину удерживаемой позиции**
- Если стоимость Портфеля больше Минимальной Маржи, можно удерживать маржинальные позиции**
- Если стоимость Портфеля меньше Минимальной Маржи, Брокер закрывает позиции Клиента до уровня Начальной маржи**