

Часто задаваемые вопросы (FAQ)

1. Что собой представляет day-trading?

Daytrading (дэйттрейдинг) предполагает, что все операции трейдер совершает только в течение биржевой сессии и к ее окончанию закрывает все позиции. Дэйттрейдеры зарабатывают на небольших колебаниях цены в ходе торгового дня. Такая работа стала возможна с появлением новейших торговых систем, дающих возможность получать информацию в реальном времени и совершать сделки в течение секунд и без посредников.

2. Что такое ECN?

По сути ECN — это компьютеризованная торговая система, которая сводит покупателей и продавцов, позволяя трейдерам сохранять анонимность и увеличить период торгов. ECN стараются сопоставить заказу на покупку соответствующий заказ на продажу. Такое сопоставление выполняется автоматически. Используя ECN, участники рынка получают возможность осуществлять трейдинг без участия маркет-мейкеров и исполнение заказов по наилучшим-возможным ценам.

3. Какие требования предъявляются к техническому и программному оснащению?

Минимальные требования к программному оснащению:

- Microsoft Windows 95, 98, NT 4.0 Workstation

Минимальные требования к техническому оснащению:

- Процессор 500MHz Pentium II;
- 128MB RAM;
- 50MB свободного дискового пространства;
- Video Card 32MB;
- Монитор (или несколько мониторов по желанию);
- Соединение с интернет посредством: ISDN линии, кабельного модема, DSL, ADSL или Dial-Up соединения

4. Кто такие market-makers?

Маркет-мейкеры являются брокер-дилерами, зарегистрированными в NASD и имеющими право на операции с определенными акциями. Наряду с брокерской деятельностью (посредничеством между продавцами и покупателями), они также могут заниматься дилерскими операциями, т.е. покупать и продавать на специальный счет акции, для которых у них есть специальное разрешение от NASD. Если компания зарегистрирована как маркет-мейкер в каких-либо акциях, то она обязана покупать эти акции по цене своей покупки (Bid price) и продавать по цене своей продажи (Ask price), зарабатывая деньги на спреде или теряя деньги на движении цены акций.

5. Что такое margin account?

По установленным правилам, маржинальным брокерским счетом является счет, дающий право на получение маржи (кредитного плеча) от брокерской компании. Только в маржинальном счете клиент имеет право открывать позиции на понижение (short sell). По правилам NASD (Национальная Ассоциация Дилеров Ценных Бумаг США) и SEC (Комиссия по Биржам и Ценным Бумагам), минимальный депозит для открытия такого счета — \$2000. Использование клиентом кредитного плеча является правом, но не обязанностью, и происходит по желанию клиента. При открытии позиции плечо используется автоматически, если сумма ордера на покупку или продажу превышает размер капитала клиента на счете. Процент интереса на капитал, взятый в займы у брокерской компании, начисляется исходя из времени существования открытой позиции, которое может составлять от одного дня до неограниченного периода. При закрытии позиции капитал, взятый клиентом в займы, автоматически возвращается компании, и процент интереса перестает начисляться. Прибыль или потери, образовавшиеся в результате сделки, остаются на счете клиента. На капитал клиента, не используемый для торговых операций, начисляется процент, автоматически поступающий на его счет.

6. Что такое Level II/Уровень II котировок?

Экран котировок Level II несет очень важную для дэйттрейдеров информацию, так как позволяет видеть глубину рынка. Level II дает возможность видеть почти всех маркет-мейкеров и других участников рынка, продающих или покупающих данную акцию с указанными ценами

и размерами лотов. На основании размеров спроса и предложения, а также значимости тех или иных маркет-мейкеров, можно спрогнозировать движение акций в ту или иную сторону.

7. **Что означает short sale?**

Short sale подразумевает продажу акций, которыми вы не владеете. То есть, это игра на понижение, рассчитанная на то, что, взяв займы у брокера акцию, вы продаете ее в момент открытия позиции с тем, чтобы в дальнейшем закрыть позицию покупкой по более низкой цене. Однако прежде чем послать ордер на короткую позицию, следует выяснить, предоставит ли ваш брокер возможность осуществить short sale по данной акции, так как у каждого брокера существует свой список акций, которые возможно и нельзя в данный момент продавать коротко. Также существуют определенные правила NASD, когда, например нельзя делать short sale акций, упавших ниже определенной цены. Как правило, в таких случаях в торговой платформе рядом с котировкой появляется надпись "Security is not marginable". Это означает, что в данный момент этими акциями нельзя играть на понижение.

8. **Что такое scalping?**

Скальпирование — это торговая стратегия, базирующаяся на технике быстрого открытия и закрытия позиций. Как правило, трейдеры, пользующиеся этой тактикой, работают большими позициями с использованием только лимит-ордеров, сознательно ограничивая свои доходы и жестко контролируя потери стоп-ордерами. «Скальперы» в течение торгового дня совершают множество сделок, стараясь заработать несколько центов на каждой акции. Успех основывается на скорости анализа и принятия решения, а также на жестком контроле позиций.

9. **Что такое "сплит" (split)?**

Дробление акции в определенном соотношении называется сплитом (split). Например, если компанией объявляется сплит 1:2, это означает, что каждая старая акция будет обменена на две новых. Соответственно, в 2 раза больше появится акций в обращении, и в 2 раза дешевле они будут стоить на рынке. Возможен и "обратный сплит" (reverse split), когда количество акций в обращении, наоборот, уменьшается. Все действия по замене акций и номинала осуществляются компанией, а для владельца акций ничего не меняется.

Важно отметить, что при сплите ничего не изменяется в капитализации компании. Нельзя говорить, что акция была "дорогая", а стала "дешевая". За одну и ту же сумму денег можно купить равную долю акций компании. Иногда сплит может привести к росту цен на акции, если цена была слишком высокой, например \$100, а стала \$25 (сплит 1:4), и те, кто раньше не покупали акции, будут их покупать. Но в большинстве случаев это чисто психологический эффект и нужно быть осторожным, рассматривая принятие решения на основе объявленного сплита.

10. **Как открыть счет?**

Подписываете соглашение, производите пополнение вашего счета, выбираете платформу и оплачиваете ее активацию. Получаете логин и пароль от бэк-офиса вашего счета в клиринговом доме, и пароли для вашей торговой платформы.

11. **Как защищен мой счет?**

Счет застрахован федеральной страховой компанией США SIPC (Securities Investors Protection Corporation) на \$500 тыс. (\$400 тыс. — акции и \$100 тыс. — наличные деньги). Счет, открытый через Intway World Corporation и находящийся в клиринговом доме Penson, дополнительно застрахован английской страховой компанией Lloyd's на \$35 млн.

12. **Могу я в дальнейшем поменять платформу на другую?**

Да, по вашей заявке.

13. **Как я могу получить программное обеспечение (торговую платформу)?**

Вы можете загрузить выбранное вами программное обеспечение (торговую платформу) с нашего сайта, а затем, после оформления подписки, вам будут высланы по электронной почте пароль и имя пользователя.

14. **Можно ли работать со счетом с разных компьютеров?**

Да, конечно. Необходимо, тем не менее, заботиться о том, чтобы ваш пароль не стал достоянием других.

15. **Можно ли самостоятельно менять пароль при работе с торговой системой?**

Да, возможно.

16. **Какими акциями я имею право (могу) торговать?**

Вы можете торговать всеми акциями, котируемые на NYSE, AMEX и NASDAQ.

17. **Каково минимальное количество акций в ордере?**

Минимальный стандартный лот — 100 акций вне зависимости от их цены. Можно выставить даже одну акцию, но это будет нестандартный лот, т.е. меньше 100 акций. Такой

нестандартный лот не отразится в окне на NASDAQ уровня II. ATD может принять любой ваш нестандартный заказ. REDI может принять ваш нестандартный заказ, если только на противоположной стороне от вашего ордера есть равносильный лот. ISLD будет принимать и исполнять нестандартный заказ в последнюю очередь.

18. Часы работы рынка акций?

Регулярная торговая сессия (кроме выходных и праздничных дней) с 9:30 до 16:00 по Нью-Йорку. Дополнительно проводить торговые операции возможно в предбиржевую сессию с 8:00 до 9:30 NY и послебиржевую сессию с 16:00 до 20:00 NY.

19. Что такое покупательная способность, и каково ее воздействие на состояние счета?

Покупательная способность определяет, на какую сумму со своего счета вы можете открыть позицию. Если это обычный наличный счет, то размер позиции может быть равен полной сумме счета. Для маржевого счета максимальный объем позиции увеличивается вдвое или вчетверо.

20. Где хранятся мои деньги?

Ваши деньги хранятся в «Penson Clearing House» (клиринговый дом Пенсон).

21. Что такое SEC Fee на некоторых уведомлениях о транзакциях? SEC Fee взимается дополнительно к комиссии?

По действующим правилам (Section 31 of the Securities Exchange Act of 1934) с любой продажи акций в Комиссию по Ценным Бумагам США (US Securities and Exchange Commission) уплачивается 0,00418% от суммы проданных акций, которые идут на поддержание, надзор и регулирование фондового рынка. Взимается этот сбор только с продавца и проходит отдельной строкой в уведомлении о транзакции. SEC Fee не взимается при продаже бондов и других долговых обязательств.

Пример: При продаже акций на \$1 млн. данная комиссия составит \$41,8.

Ставка в 0,00418% введена в действие с 1 апреля 2005 года.

22. Как я могу получить свой экземпляр документов, подписанный со стороны брокерской фирмы?

Это невозможно по причине того, что форма, в которой представлены договора (публичная оферта), подразумевает одностороннее подписание со стороны клиента. Открытие счета уже автоматически подтверждает вступление договора в силу. Поэтому перед отправкой заполненных документов на открытие счета обязательно сделайте себе копии, и, в соответствии с действующим законодательством, эти копии и будут являться официальными документами. Кроме того, официальными документами по совершаемым транзакциям считаются присылаемые вам уведомления и месячные отчеты. Если вам необходим подписанный с нашей стороны на фирменном бланке документ, подтверждающий открытие инвестиционного счета и его номер, сделайте соответствующий запрос в службу поддержки.

23. Могу ли я делать распоряжения в неторговое время?

Да, можете. Но исполняться они будут после открытия торговой сессии.