

Американский рынок акций и рыночная торговля

В настоящее время крупнейшими торговыми площадками по объемам сделок являются: NYSE (New York Stock Exchange), NASDAQ, AMEX.

Так, например, на NYSE вся торговля зарегистрированными ценными бумагами отражается в консолидированной ленте (список и описание всех сделок, проходящих по данным акциям). Лента А показывает информацию о торгах ценными бумагами, зарегистрированными на NYSE, а лента В — на AMEX и региональных биржах.

Также есть и другие площадки. Для них существуют буквенные обозначения, чтобы отражать место проведения сделки. Например:

В = Boston

С = Cincinnati

М = Chicago

Р = Pacific

Х = Philadelphia

Т = Over-the-Counter (третий рынок)

О = Другие

Под «третьим рынком» понимается продажа зарегистрированных на NYSE акций вне рынка.

Более того, существует также и «четвертый рынок», под которым понимается торговля ценными бумагами институциональных инвесторов между собой.

Однако третий и четвертый рынки не оказывают прямого влияния на ежеминутные колебания цен на биржевом рынке.

Все акции, которые торгуются на биржах, прошли процедуру листинга на какой-либо бирже, но сделки по этим акциям могут осуществляться на любой площадке.

Листинг — процедура регистрации на какой-либо бирже и признак соответствия требованиям этой биржи. Самые жесткие требования на NYSE.

Виды заявок

Существуют различные виды заявок, которые соответствуют различным целям инвестора.

Любая заявка является Day Order (Дневной заявкой). Она действительна в течение текущего рабочего дня и автоматически снимается, если не была исполнена. Также заявка может быть выставлена как Good 'til Cancelled (G.T.C.), т.е. Открытая заявка, которая остается активной, пока не будет исполнена или отменена по поручению клиента.

Market Order (Рыночная заявка)

Это наиболее простой вид заявки. В ней не требуется установление цены, и заявка будет исполнена по текущей цене, которая была на момент подачи заявки. Эта заявка всегда будет исполнена, но инициатор не может точно знать, по какой цене будет выполнена заявка.

Limit Order (Лимитированная заявка)

Данная заявка используется, когда инвестор желает купить или продать ценные бумаги по какой-то конкретной цене. Это заявка может быть исполнена только по указанной цене или лучше.

Лимитированная заявка на покупку может быть исполнена по указанной цене или ниже, и лимитированная заявка на продажу может быть исполнена по указанной цене или выше.

Например, инвестор выставил заявку на покупку 100 акций XYZ по \$50, в то время как XYZ стоит \$52,5. Заявка не может быть исполнена до тех пор, пока цена не опустится до \$50 или ниже. Если заявка была на продажу 100 акций по \$50, в то время как XYZ стоит \$48, она не может быть исполнена, пока цена не поднимется до \$50 или выше.

Лимитированная заявка на покупку ставится ниже текущей рыночной цены, а лимитированная заявка на продажу — выше.

Stop Order (Стоп заявка)

Стоп заявка становится рыночной заявкой на покупку или продажу, когда рыночная цена достигла или прошла какую-то указанную заранее цену. Эта цена, которую указывает инвестор, называется «стоп цена». Если заявка стала активной, то ее исполнение гарантировано, но не гарантирована цена

исполнения.

Sell Stop Order (Стоп заявка на продажу)

Стоп заявка на продажу ставится всегда ниже текущей рыночной цены. Обычно используется для того, чтобы ограничить потери или защитить прибыль при длинной позиции, а также, чтобы открыть позицию на понижение.

Например, инвестор выставил заявку на покупку 100 акций XYZ по \$25. При этом он решил ограничить какие-либо потери на уровне примерно в \$5 и ставит стоп заявку на продажу по цене \$20. Если и когда цена достигает или проходит отметку в \$20, стоп заявка на продажу активируется и становится рыночной заявкой на продажу 100 акций XYZ. Этот пример иллюстрирует принцип ограничения потерь с помощью стоп заявки на продажу.

Относительно защиты прибыли стоп заявка на продажу может быть использована как защитный механизм от разворота растущего тренда.

Buy Stop Order (Стоп заявка на покупку)

Стоп заявка на покупку ставится всегда выше текущей рыночной цены. Обычно используется для того, чтобы ограничить потери или защитить прибыль при короткой позиции, а также, при определённых условиях, открыть позицию на покупку.

Например, клиент продал в шорт 100 акций ABC по цене \$40. Он хотел бы защитить позицию от роста цены и ставит стоп заявку на покупку по цене \$45. Если цена достигает этой цены или проходит ее, заявка становится активной, и клиент купит 100 акций по рыночной цене. В этом случае нет гарантированной цены, но есть гарантия того, что позиция будет закрыта.

Stop-Limit Order (Лимитированная стоп заявка)

Лимитированная стоп заявка похожа на стоп заявку в том, что стоп цена — это цена активации заявки. Однако после активации лимитированная стоп заявка становится лимитированной заявкой на покупку или продажу и может быть исполнена только по указанной цене или лучше. Таким образом, это комбинация стоп заявки и лимитированной заявки.

Лимитированная стоп заявка исключает риск стоп заявки, когда инвестору не гарантируется цена исполнения, но появляется риск, что заявка может вообще не быть исполнена. Инвестор может «упустить рынок».

Sell Stop-Limit Order (Лимитированная стоп заявка на продажу)

Лимитированная стоп заявка на продажу ставится всегда ниже текущей рыночной цены. Используется для того, чтобы ограничить потери или защитить прибыль при длинной позиции. После активации становится лимитированной заявкой на продажу.

Например, инвестор приобретает 1000 акций DFE по цене \$15 и ставит лимитированную стоп заявку на продажу по цене \$10. Если цена снижается до \$10 или ниже, заявка активируется и становится лимитированной заявкой на продажу 1000 DFE по цене \$10 или выше. До тех пор, пока лимитная цена не может быть удовлетворена, заявка не будет исполнена.

Buy Stop-Limit Order (Лимитированная стоп заявка на покупку)

Лимитированная стоп заявка на покупку ставится всегда выше текущей рыночной цены.

Используется для того, чтобы ограничить потери или защитить прибыль при короткой позиции. После активации становится лимитированной заявкой на покупку.

Например, инвестор продает в шорт 1000 акций GHI по цене \$10 и ставит лимитированную стоп заявку на покупку по цене \$14. Если цена достигает этой цены или проходит ее, заявка активируется и становится лимитированной заявкой на покупку по цене \$14. Пока заявка не может быть исполнена по \$14 или ниже, сделка не осуществляется.

Приведенный выше перечень примерных вариантов ситуаций использования заявок является далеко не полным описанием вариантов использования различных заявок и их комбинаций.