

## В ЭТОМ НОМЕРЕ:



### Способы выставления заявок

Терминал NetInvestor обладает широчайшим набором возможностей для торговли финансовыми инструментами.

- форма заявки
- заявки из таблиц котировок
- заявки с графиков
- заявки из стаканов
- пакеты заявок
- копирование заявок и закрытие портфелей



#### А знаете ли вы что?

Кнопка «замочек» в заявке фиксирует количество инструмента. Начение поля «Кол-во» можно изменять колесиком мыши. и другие маленькие секреты

ст. 1-3

## Менеджер опционов

### Улыбка волатильности



Как она влияет на торговлю опционами?

ст. 4

### Технологии NetInvestor брокеры

#### Модуль переноса позиций

понятно, надежно  
и экономно

Приложение к электронному изданию MFD.RU ©

## NetInvestor - стиль трейдинга, который подходит всем

### Введение

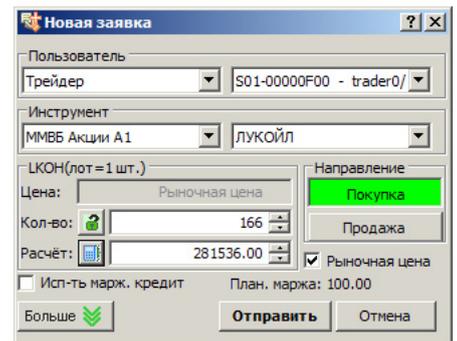
Какого бы стиля и торговой стратегии ни придерживался инвестор, терминал NetInvestor обладает широчайшим набором возможностей для торговли финансовыми инструментами. О том, как способы выставления заявок в NetInvestor эффективно сочетать с подходами и стилями трейдинга, и пойдет речь в этой статье.

### Торговля с целью инвестирования

Решение о вложении капитала в ценные бумаги на длительный срок не принимается спонтанно. Бумаги, обладающие длительным потенциалом роста, подбираются на основании фундаментального анализа, учитывая прогнозы развития предприятия-эмитента или отрасли в целом. Одним словом, такие сделки долго и тщательно планируются. Соответственно, оформляя заявку на открытие позиции в NetInvestor, инвестор не будет спешить.

Лучше всего в этом случае подойдет вызов заявки кнопкой F2 или пиктограммой панели инструментов. В результате откроется форма, которую нужно заполнить вручную: указать торговую площадку, название бумаги, цену, количество, направление.

Безусловно, инвестору будет просто заполнить все реквизиты ранее запланированной сделки.



### И маленькие секреты...

Рассмотренный нами случай – простейший метод создания заявки в NetInvestor. Казалось бы, какие тут секреты? Ну, например, такие.

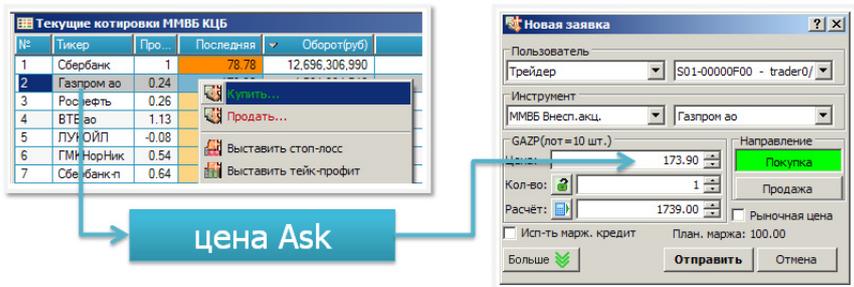
Знаете ли вы, что

- с помощью кнопки «калькулятор» в форме заявки можно рассчитать количество инструмента по рыночной цене, которое вы можете купить на фиксированную сумму или свободные деньги;
- значение поля «Кол-во» можно изменять колесиком мыши;
- горячая клавиша F2 (открыть заявку) может быть переопределена в редакторе горячих клавиш (меню «Файл» - «Настроить клавиши...»).

### Торговля внутри дня

Многие трейдеры предпочитают закрывать свои позиции до окончания торговой сессии, опасаясь того, что за ночь информация с мировых бирж и новости смогут резко изменить рынок. Удержание позиций только внутри дня формирует отдельный стиль торговли.

И в этом случае выставлять заявки удобно из таблицы котировок («Текущие котировки» или «Текущие сделки»). Команды «Купить» и «Продать» вынесены в контекстное меню этих таблиц. Форма заявки откроется уже заполненной – останется вписать количество инструмента. В качестве цены программа подставит цену Ask для покупки и цену Bid для продажи.



### А знаете ли вы что?

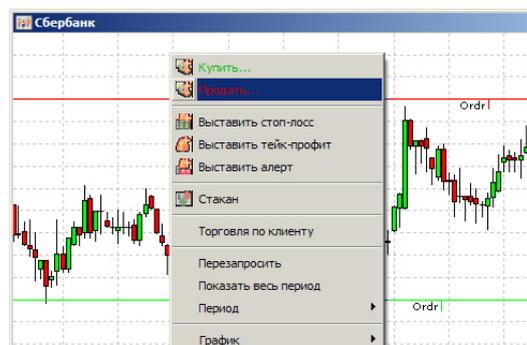
- кнопка «замочек» в заявке фиксирует количество инструмента – оно будет предлагаться по умолчанию во всех последующих заявках;
- таблицу «Текущие котировки» можно сортировать по полю «Оборот» и тогда самые торгуемые бумаги окажутся сверху.

### Торговля по техническому анализу

Если основным источником принятия торговых решений выступает график с наложенными средними, индикаторами ТА и фигурами, то в торговом терминале NetInvestor удобно задействовать торговлю с графика.

То есть достаточно на графике указать мышкой нужный уровень, вызвать команду контекстного меню «Купить...» или «Продать...», вписать количество инструмента – заявка не только отправится на биржу, но и отобразится на графике.

Выставление заявки и стоп-лоссов с графика идеально подходит для стратегий, в которых рассчитываются уровни поддержки и сопротивления, целевые уровни, определяются графические паттерны.



### Маленькие секреты торговли с графиков

- после включения в настройках графика (контекстное меню «Настройки окна...») опции «Включить торговые операции» заявки на графиках можно не только создавать, но и передвигать;
- для того чтобы передвинуть заявку или стоп-лосс достаточно «захватить» линию при нажатой левой кнопке мыши и перетащить на новое место;
- заявки удаляются «Del» или «Delete», если сначала выделить линию на графике, а затем нажать клавишу;
- выставлять заявки можно и на графике ХО (крестики-нолики).



### Встроенный привод для скальпинга

Скальпинг характеризуется тем, что позиция удерживается от секунды до нескольких минут, а количество сделок за день составляет несколько сотен.

В терминале NetInvestor в стаканы уже вмонтирован «скальперский привод». В том числе реализован такой функционал:

- выставление заявок, стоп-лоссов и тейк-профитов кликом мыши;
- перемещения заявок;
- формирование «лесенок»;
- мгновенный отзыв всех заявок;
- быстрая ликвидация позиции.

Очень подробно торговые возможности стакана описаны в специальном выпуске **Вестника NetInvestor № 16 (август 2009)**.

Скачать последнюю версию NetInvestor, получить ответ на вопрос о работе с программой и внести предложение об улучшении системы можно на сайте [www.netinvestor.ru](http://www.netinvestor.ru)

## Торговля волатильностью и другие стратегии срочного рынка

Составляя портфель из базовых и производных активов, можно реализовывать стратегию торговли волатильностью. Сначала составляют так называемый «дельта-нейтральный» портфель, хеджированный занятием противоположных позиций в связанных бумагах. Доходность «дельта-нейтральных» портфелей зависит не от направления рынка, а только от его волатильности.

Для составления спредов и других опционных позиций в терминале NetInvestor рекомендуется пользоваться Менеджером опционов. Сначала позицию можно составить в «Модельаторе», а затем, с помощью команды контекстного меню «Купить по рынку» или «Выставить заявку», одновременно приобрести все нужные контракты.

Информацию о функциях Менеджера опционов и торговле на срочном рынке можно найти в специальных выпусках Вестника NetInvestor: **«Новый модуль для торговли опционами в NetInvestor Professional», №14, апрель 2009 г.** и **«Менеджер опционов NetInvestor Professional: продолжение темы», №15, июнь 2009 г.**

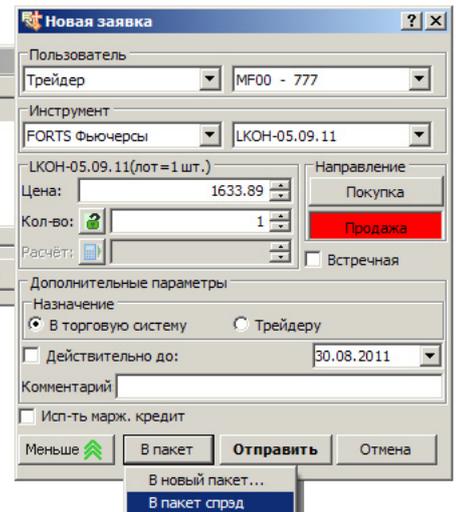
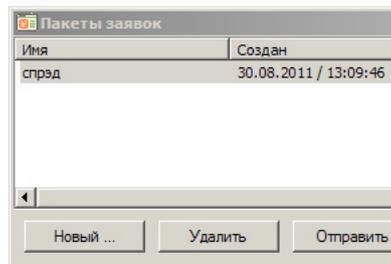
## Заявки пакетами

Когда торговая стратегия требует одновременного открытия позиций в разных бумагах на разных рынках, можно воспользоваться пакетами заявок NetInvestor. Ранее заготовленные пакеты удобно применять для входа в рынок в начале торговой сессии.

Пакет заявок можно сформировать в списке «Торговля» - «Пакеты заявок».

### Как сложить заявки в пакеты?

- в стандартной форме заявки, которая открывается любым доступным в NetInvestor способом, под кнопкой «Больше» скрываются дополнительные настройки, в том числе функция «В пакет»;
- первую заявку в пакет отправляют командой «В новый пакет...», затем задают пакету имя; все последующие заявки «складируют» в пакет по имени;
- для того чтобы отправить весь пакет на биржу, необходимо открыть список «Торговля» - «Пакеты заявок», выбрать из списка нужный пакет и нажать «Отправить».



## Заккрытие портфеля и копирование заявок

Обзор способов выставления заявок в NetInvestor будет неполным, если не упомянуть возможности таблиц «Список заявок» и «Портфель». В обеих таблицах реализованы функции работы с заявками, которые могут оказаться полезными инвестору в определенных обстоятельствах.

Прежде всего, в «форс-мажорной» ситуации можно быстро закрыть позиции из портфеля. Для этого в контекстном меню таблицы вынесены операции «Закрывать позицию» и «Закрывать все позиции». В первом случае программа откроет заполненное окно заявки, подставляя цены лучшей продажи или лучшей покупки соответственно. Во втором случае торговый терминал самостоятельно закроет все позиции по рыночным ценам, снимет активные заявки, стоп-лоссы и тейк-профиты.

А в таблице «Список заявок» реализовано копирование заявок - удобная функция для того, кто часто совершает сделки с одними и теми же бумагами.

### Про портфель и список заявок

- в таблице «Портфель» в контекстном меню присутствуют пункты «Стакан» и «График», которые открывают соответствующие окна для позиционированного финансового инструмента;
- двойной клик по активной неисполненной заявке воспринимается программой как редактирование: предыдущая заявка отзывается с биржи, а пользователь может ввести новую с отредактированными параметрами.

## И снова об улыбке волатильности

Зависимость опционной волатильности от цен исполнения опционов называют «улыбкой волатильности». В одном из предыдущих выпусков Вестника мы вскользь упоминали об «улыбке» и о том, как с этим графиком работать в Менеджере опционов. Но зададимся вопросом, зачем нужно учитывать зависимость волатильности от страйка?

Изменение волатильности со страйком свидетельствует о том, что принятая модель ценообразования опционов не совсем верна. То есть, принятая нами модель, например, Блэка-Шоулза, дает ошибку в расчете теоретической цены и коэффициентов «греков».

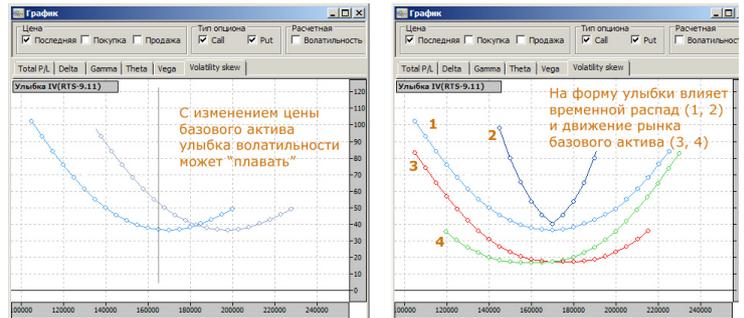
Чтобы получить правильные цены, для каждого страйка следовало бы подставлять разное значение волатильности.

Из-за влияния «улыбки волатильности» в расчет дельта-нейтральной позиции вносится постоянная погрешность. И если эта погрешность велика, то инвестор, который хеджирует свой спред так, чтобы «дельта» стремилась к нулю, может фиксировать убытки вместо прибыли.

Для того чтобы полностью изучить влияние коварной «улыбки» на доходность и риск опционных позиций, необходимо сложное исследование с учетом множества факторов. Но кое-что может сделать даже новичок, так сказать «малой кровью».

Например, в первом приближении поведение улыбки можно прогнозировать, считая, что она «плавает» с

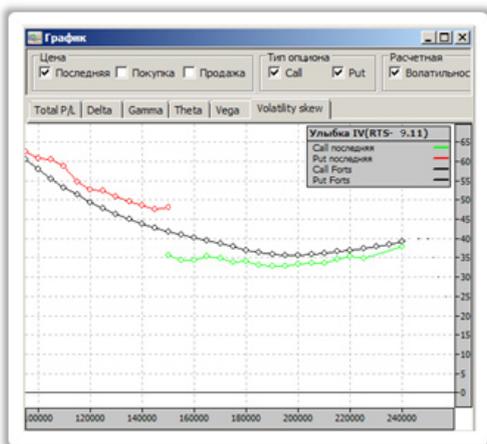
с изменением цены базового актива. Форма улыбки меняется также с приближением экспирации за счет временного распада. Сильные движения на рынке базового актива нарушают симметрию «улыбки» и она превращается в «ухмылку волатильности».



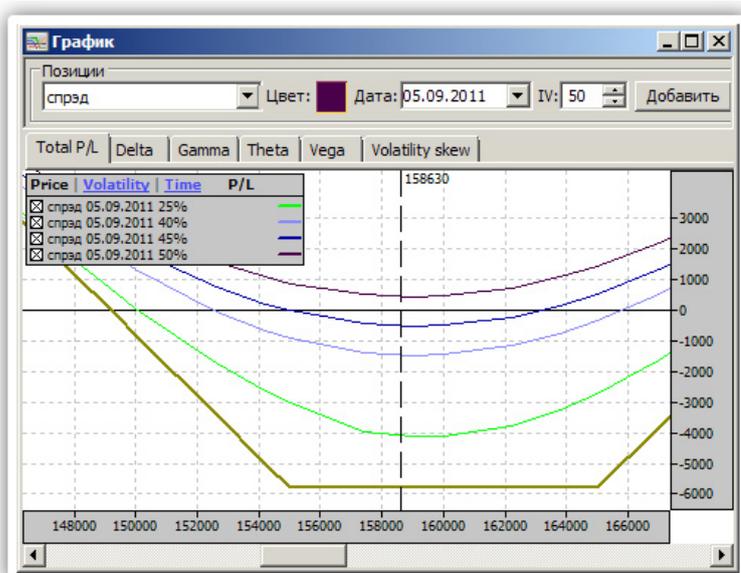
Временной распад: на кривой 2 «улыбка волатильности» ближе к экспирации. Влияние базового актива: кривая 3 наблюдается при падении рынка, а кривая 4 - при росте.

Влияние «улыбки волатильности» можно смоделировать в Менеджере опционов.

Для этого нужно воспользоваться «панелью позиций» опционных графиков. Например, если мы открываем график «Total P/L», то через панель позиций можно построить графики доходности моделируемого портфеля при разных значениях волатильности.



1 В закладке **Volatility skew** можно узнать опционную волатильность



2 На графиках P/L можно моделировать изменение прибыльности позиции от волатильности

## Модуль автоматического переноса маржинальных позиций

Модуль переносит открытые маржинальные позиции клиентов на следующий день, для чего, согласно требованиям ФСФР, генерирует поручения на сделки РЕПО между клиентом и брокером.

### Как работает модуль?

Модуль обрабатывает портфели всех клиентов, уровень маржи которых ниже 100%, рассчитывает и автоматически генерирует сделки РЕПО. В случае коротких маржинальных позиций у клиента (долг по ценным бумагам) заключается сделка прямого РЕПО. В случае длинных маржинальных позиций заключается сделка обратного РЕПО. Ставка РЕПО фактически определяет комиссию за маржинальное кредитование.

В процессе работы модуль учитывает уровень маржи клиентов, сквозные лимиты брокера, ограничения биржи на минимальный объем сделки и другие необходимые факторы.

Работает модуль автономно и запускается по расписанию средствами операционной системы.

### Полная автоматизация переноса маржинальных позиций – основное преимущество модуля.

Для брокера альтернативным решением может стать только «ручной» перенос маржинальных позиций или написание собственного скрипта, генерирующего сделки РЕПО.

Модуль переноса позиций освобождает от кропотливой рутинной работы: просматривает всю клиентскую базу; находит маржинальные позиции; рассчитывает объемы сделок и размеры комиссии; автоматически отправляет поручения на биржу.

А еще модуль оптимизирует процедуру переноса по количеству сделок. И это важно, потому что влияет на издержки брокера, связанные с заключением сделок РЕПО на бирже.

### Оптимизация снижает общие затраты брокера на обслуживание маржинальных позиций клиентов.

В случае длинной маржинальной позиции алгоритм работает таким образом, что пытается «закрыть» долг покупкой ценных бумаг одного вида. Если не удастся – объем набирается инструментами двух видов. При этом учитывается также минимальный объем сделки РЕПО по требованиям биржи. В результате перебора алгоритм принимает такой вариант, при котором количество различных бумаг, покупаемых брокером в первой части сделки РЕПО, минимален.



- Автономный модуль
- Запускается по расписанию

- Рассчитывает и генерирует РЕПО
- Учитывает настройки и лимиты из NetInvestor

- Оптимизирует процесс
- Уменьшает издержки брокера

## NetInvestor Professional

Бесплатный торговый терминал NetInvestor Professional предоставляют своим клиентам инвестиционные компании и банки, которые выбрали платформу NetInvestor для организации брокерского обслуживания. В свою очередь, инвесторы и частные трейдеры могут бесплатно установить программу NetInvestor Professional и выбрать подходящую

**брокерскую компанию**

Посетите сайт NETINVESTOR.RU и узнайте больше!



**О NetInvestor Professional**  
**Бесплатное приложение**  
**Руководство пользователя**

## Служба технической поддержки NetInvestor всегда с Вами в режиме online

по телефонам (495) 921-1550  
добавочный 643

электронной почте SERVICE@MFD.RU

Приложение к электронному изданию MFD.RU. Издание MFD.RU зарегистрировано Министерством РФ по делам печати, телерадиовещания и средств массовых коммуникаций, Свидетельство о регистрации № Эл №77-4042 от 08.08.2000 г.). Издатель ООО «МФД-ИнфоЦентр», зарегистрировано как средство массовой информации в форме информационного агентства Государственным комитетом РФ по печати, Свидетельство № 03178 от 09.01.1997 г.)

Скачать последнюю версию NetInvestor, получить ответ на вопрос о работе с программой и внести предложение об улучшении системы можно на сайте [www.netinvestor.ru](http://www.netinvestor.ru)