Universidad Carlos III de Madrid

Sistemas de Información

Terminal Trading

Andoni Alcelay

MÁSTER UNIVERSITARIO EN TECNOLOGÍAS DEL SECTOR FINANCIERO: FINTEC

1. Market spy

1.) Market Spy de todos los mercados/productos

MarketSpy

Mk	Symb	Stat	Diff	Last	Qty	Bid V	Bid	Ask	Ask V	Last trd
IM	STRIPS-30-Jul-32	Open	Yes	15.425	35	5	15.450	15.420	1	14:56:43
IM	IBRD-07-Jun-21	Open	Yes	0.000	0	-	-	-	-	-
IM	STRIPS-31-Jan-29	Open	Yes	0.000	0	-	-	-	-	-
M5	FA3TF9P	Open	Yes	4.33	10	-	-	-	-	12:13:55
M5	FA3TG9P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FA3TH9P	Open	Yes	4.33	10	-	-	-	-	09:35:49
M5	FA3TM9P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FA3TU9P	Open	Yes	4.03	10	-	-	-	-	15:02:08
M5	FA3TZ9P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FA3TH0P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FA3TM0P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FA3TU0P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FA3TZ0P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FA3TH1P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FA3TM1P	Open	Yes	3.24	10	-	-	-	-	12:28:03
M5	FA3TZ1P	Open	Yes	2.64	10	-	-	-	-	09:29:21
M5	FA3TM2P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FA3TZ2P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FA3TM3P	Open	Yes	2.07	236	5	2.05	4.00	6	14:31:01
M5	FACSF9P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSG9P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSH9P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSM9P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSU9P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSZ9P	Open	Yes	0.00	0	102	32.00	35.00	50	-
M5	FACSH0P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSM0P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSU0P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSZ0P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSH1P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSM1P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSZ1P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSM2P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSZ2P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSM3P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACXF9P	Open	Yes	8.42	50	-	-	-	-	09:37:52
M5	FACXG9P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACXH9P	Open	Yes	8.46	10	-	-	-	-	09:36:14
M5	FACXM9P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACXU9P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACXZ9P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACXH0P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACXM0P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACXU0P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACXZ0P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACXH1P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACXM1P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACXZ1P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACXM2P	Open	Yes	7.06	10	-	-	-	-	09:37:31

2.) Market Spy de Meff:

MarketSpy

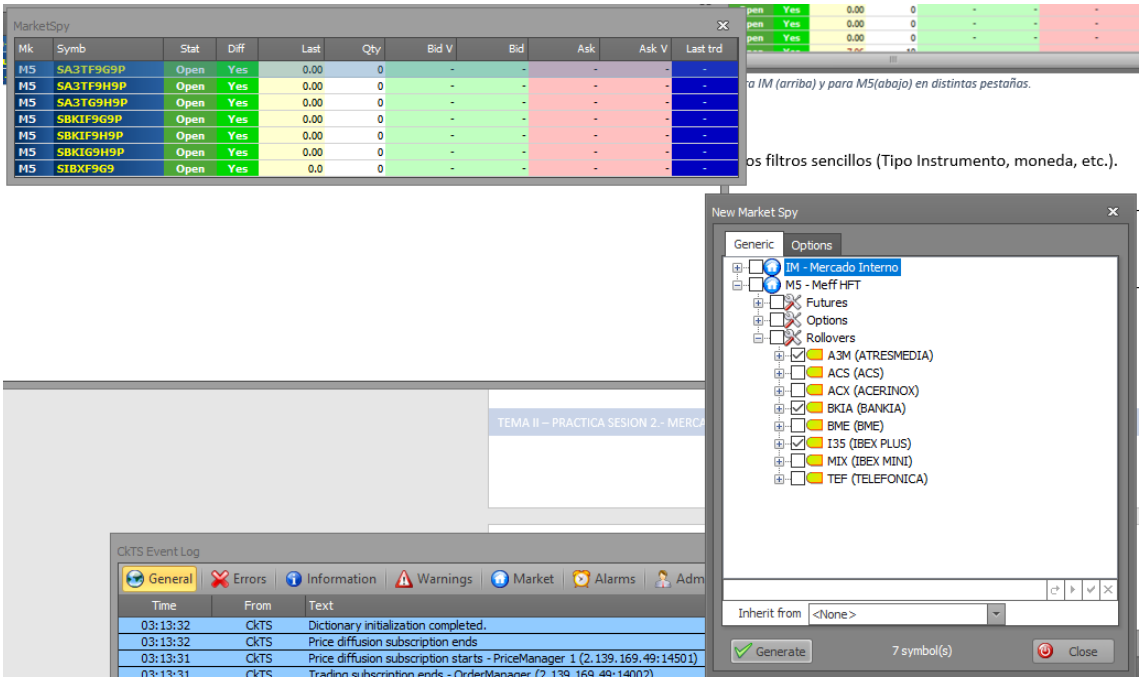
Mk	Symb	Stat	Diff	Last	Qty	Bid V	Bid	Ask	Ask V	Last trd
M5	FA3TF9P	Open	Yes	4.33	10	-	-	-	-	12:13:55
M5	FA3TG9P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FA3TH9P	Open	Yes	4.33	10	-	-	-	-	09:35:49
M5	FA3TM9P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FA3TU9P	Open	Yes	4.03	10	-	-	-	-	15:02:08
M5	FA3TZ9P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FA3TH0P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FA3TM0P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FA3TU0P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FA3TZ0P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FA3TH1P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FA3TM1P	Open	Yes	3.24	10	-	-	-	-	12:28:03
M5	FA3TZ1P	Open	Yes	2.64	10	-	-	-	-	09:29:21
M5	FA3TM2P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FA3TZ2P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FA3TM3P	Open	Yes	2.07	236	5	2.05	4.00	6	14:31:01
M5	FACSF9P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSG9P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSH9P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSM9P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSU9P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSZ9P	Open	Yes	0.00	0	102	32.00	35.00	50	-
M5	FACSH0P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSM0P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSU0P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSZ0P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSH1P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSM1P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSZ1P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSM2P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSZ2P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACSM3P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACXF9P	Open	Yes	8.42	50	-	-	-	-	09:37:52
M5	FACXG9P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACXH9P	Open	Yes	8.46	10	-	-	-	-	09:36:14
M5	FACXM9P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACXU9P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACXZ9P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-
M5	FACXH0P	Open	Yes	0.00	0	-	-	-	-	-

3.) Market Spy de Mercado Interno:

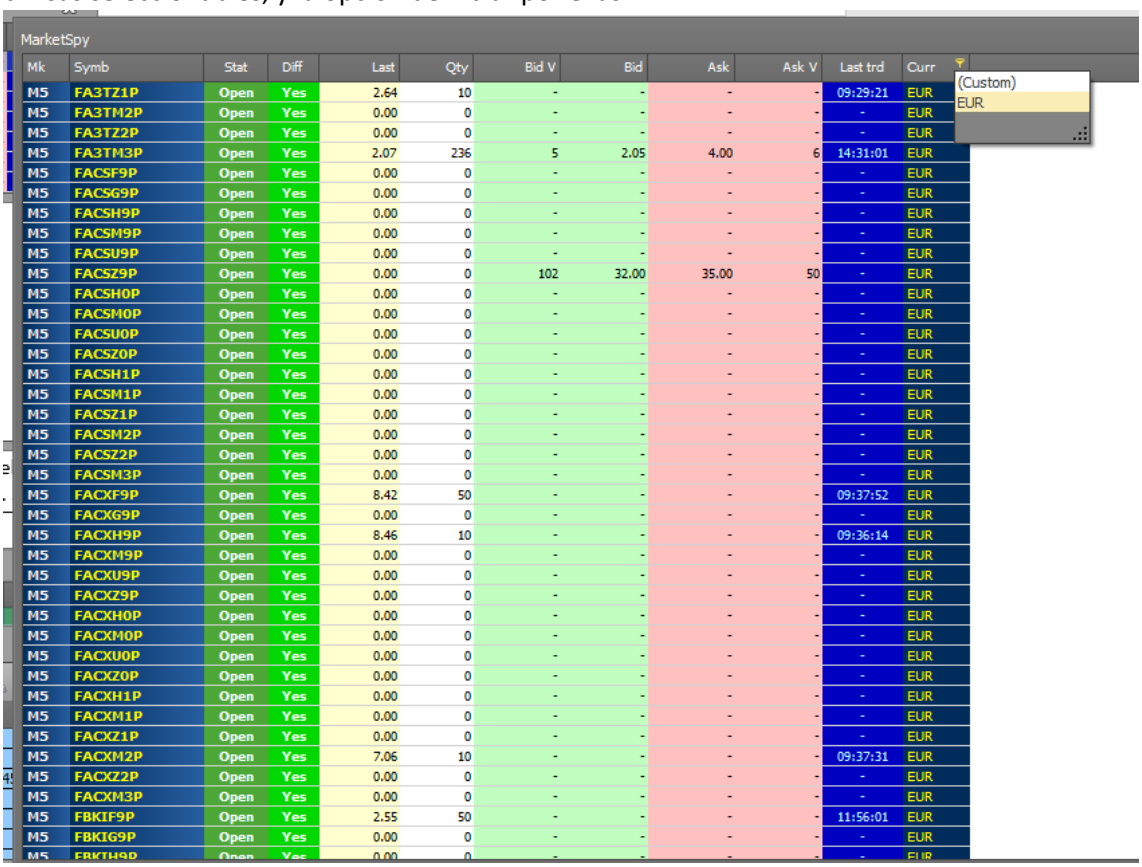
MarketSpy

Mk	Symb	Stat	Diff	Last	Qty	Bid V	Bid	Ask	Ask V	Last trd
IM	STRIPS-30-Jul-32	Open	Yes	15.425	35	5	15.450	15.420	1	14:56:43
IM	IBRD-07-Jun-21	Open	Yes	0.000	0	-	-	-	-	-
IM	STRIPS-31-Jan-29	Open	Yes	0.000	0	-	-	-	-	-

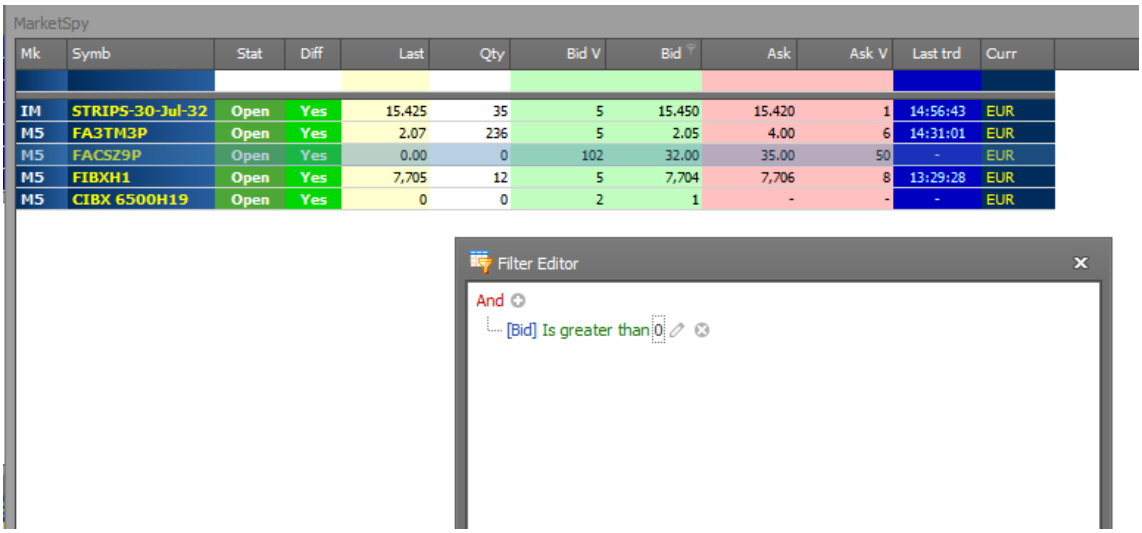
4.) Market Spy de A3Media, Bankas y Ibex35 (Meff Rollover), para ello hay que abrir el desplegable del tipo de producto que se quiera mostrar, y elegir los deseados, para este caso esto ha sido lo elegido y se muestra esto:



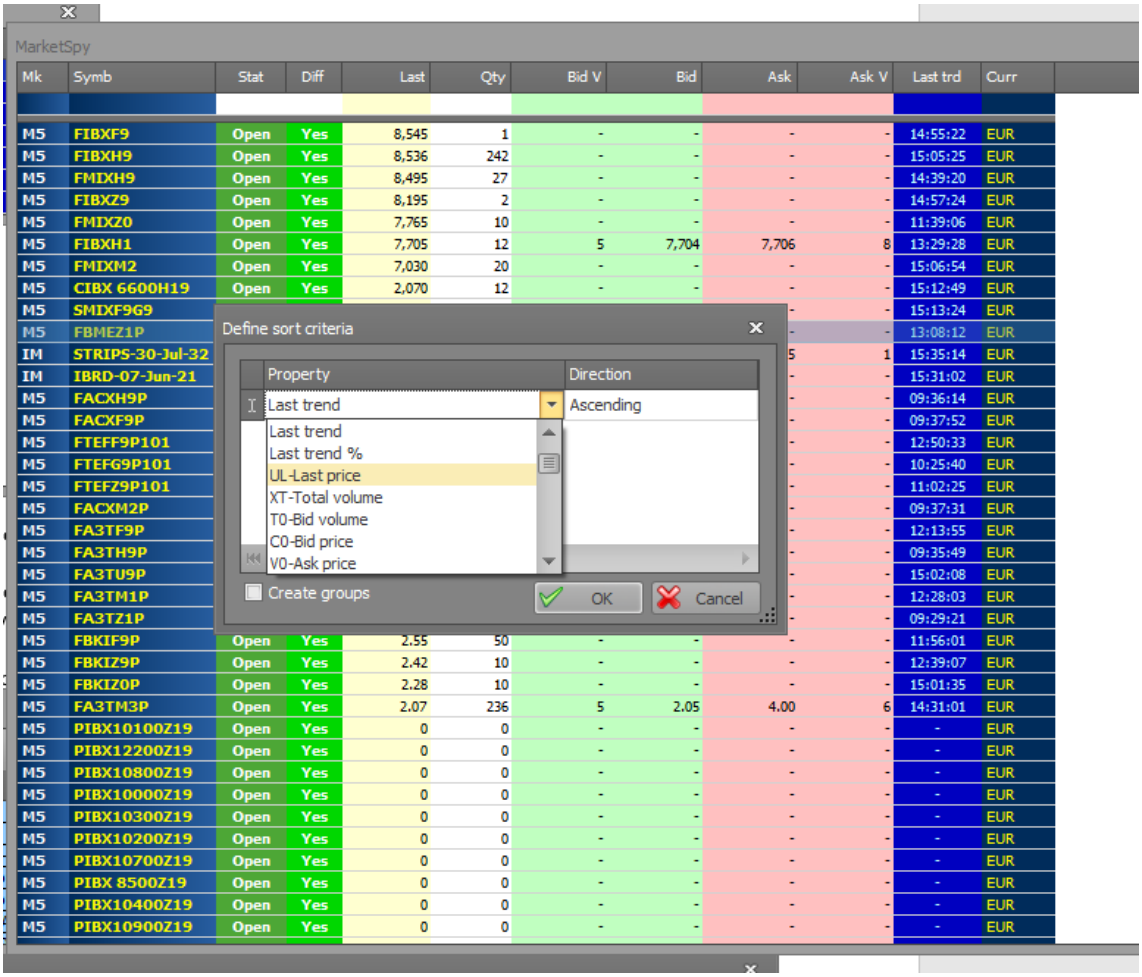
5.) Para hacerlo por divisa ser añade la columna divisa y en el propio filtro aparece las divisas seleccionables, y la opción de filtrar por ellas



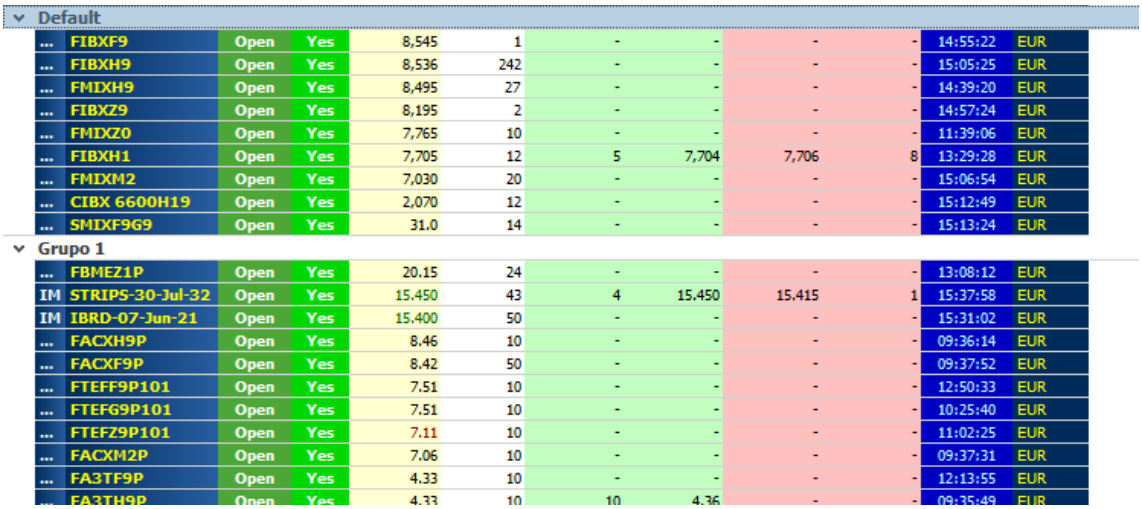
6.) Para crear un marginal donde Bid sea mayor que 0, por ejemplo, se selecciona esa columna y se abre un editor de filtros, en ese editor se escribe lo que pone en la imagen



7.) A continuación, se cogen todas las ordenes y se ordenan por el ultimo precio de forma descendiente de la siguiente forma:



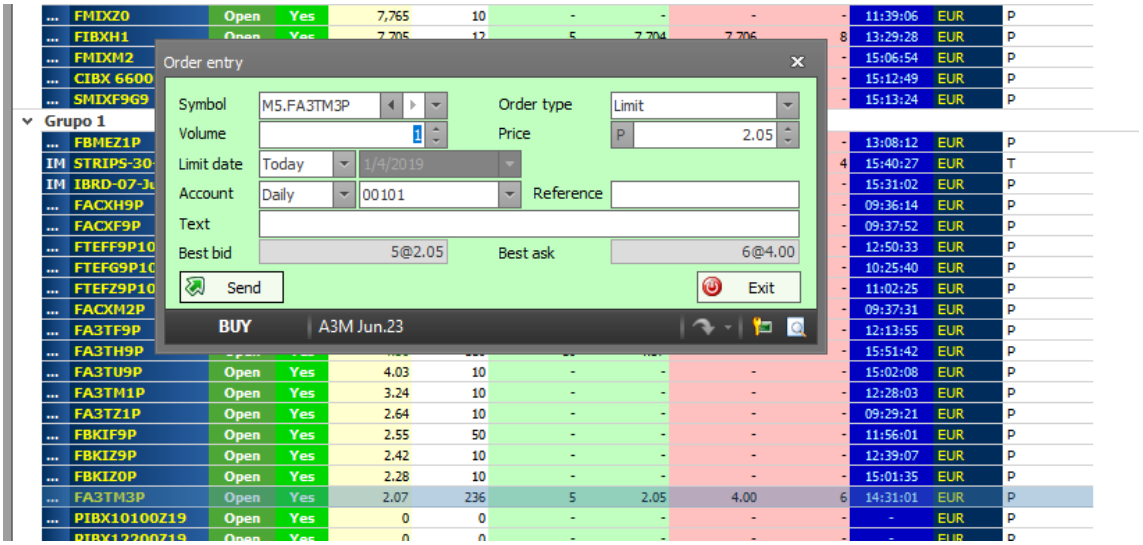
8.) Por último para añadir contratos o grupos en la configuración de Market Spy se le da a añadir grupo de manera que se añade uno con el nombre deseado y dejando el monitor así:



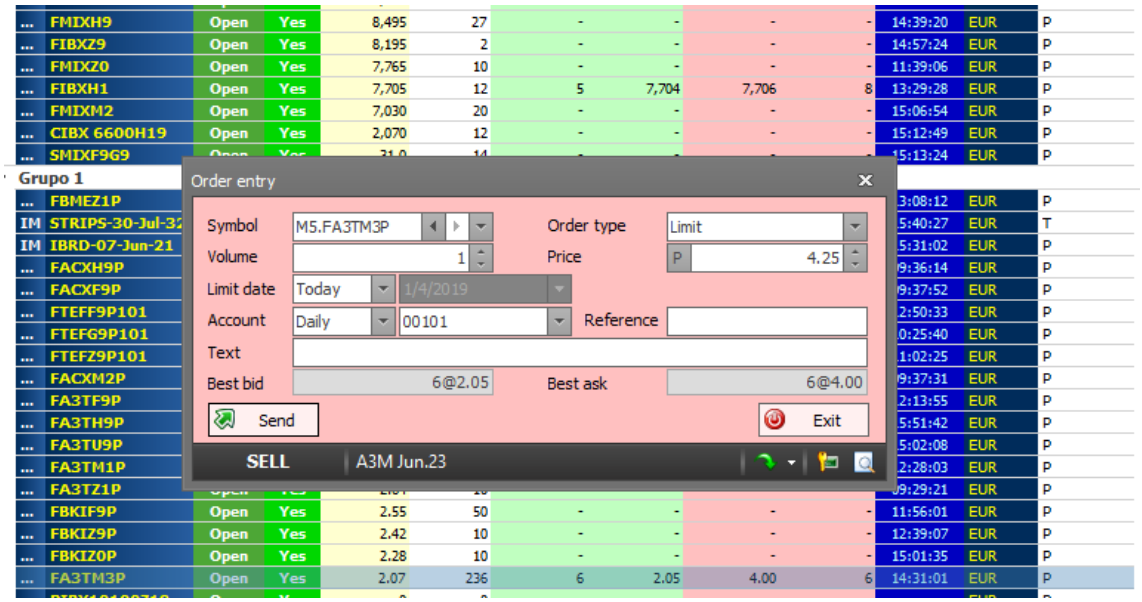
Default											
...	FIBXF9	Open	Yes	8,545	1	-	-	-	-	14:55:22	EUR
...	FIBXH9	Open	Yes	8,536	242	-	-	-	-	15:05:25	EUR
...	FMIXH9	Open	Yes	8,495	27	-	-	-	-	14:39:20	EUR
...	FIBXZ9	Open	Yes	8,195	2	-	-	-	-	14:57:24	EUR
...	FMIXZ0	Open	Yes	7,765	10	-	-	-	-	11:39:06	EUR
...	FIBXH1	Open	Yes	7,705	12	5	7,704	7,706	8	13:29:28	EUR
...	FMIXM2	Open	Yes	7,030	20	-	-	-	-	15:06:54	EUR
...	CIBX 6600H19	Open	Yes	2,070	12	-	-	-	-	15:12:49	EUR
...	SMIXF9G9	Open	Yes	31.0	14	-	-	-	-	15:13:24	EUR
Grupo 1											
...	FBMEZ1P	Open	Yes	20.15	24	-	-	-	-	13:08:12	EUR
IM	STRIPS-30-Jul-32	Open	Yes	15.450	43	4	15.450	15.415	1	15:37:58	EUR
IM	IBRD-07-Jun-21	Open	Yes	15.400	50	-	-	-	-	15:31:02	EUR
...	FACXH9P	Open	Yes	8.46	10	-	-	-	-	09:36:14	EUR
...	FACXF9P	Open	Yes	8.42	50	-	-	-	-	09:37:52	EUR
...	FTEFF9P101	Open	Yes	7.51	10	-	-	-	-	12:50:33	EUR
...	FTEFG9P101	Open	Yes	7.51	10	-	-	-	-	10:25:40	EUR
...	FTEFZ9P101	Open	Yes	7.11	10	-	-	-	-	11:02:25	EUR
...	FACXM2P	Open	Yes	7.06	10	-	-	-	-	09:37:31	EUR
...	FA3TF9P	Open	Yes	4.33	10	-	-	-	-	12:13:55	EUR
...	FA3TH9P	Open	Yes	4.33	10	10	4.36	-	-	09:35:49	EUR

2. Órdenes, precios y profundidad

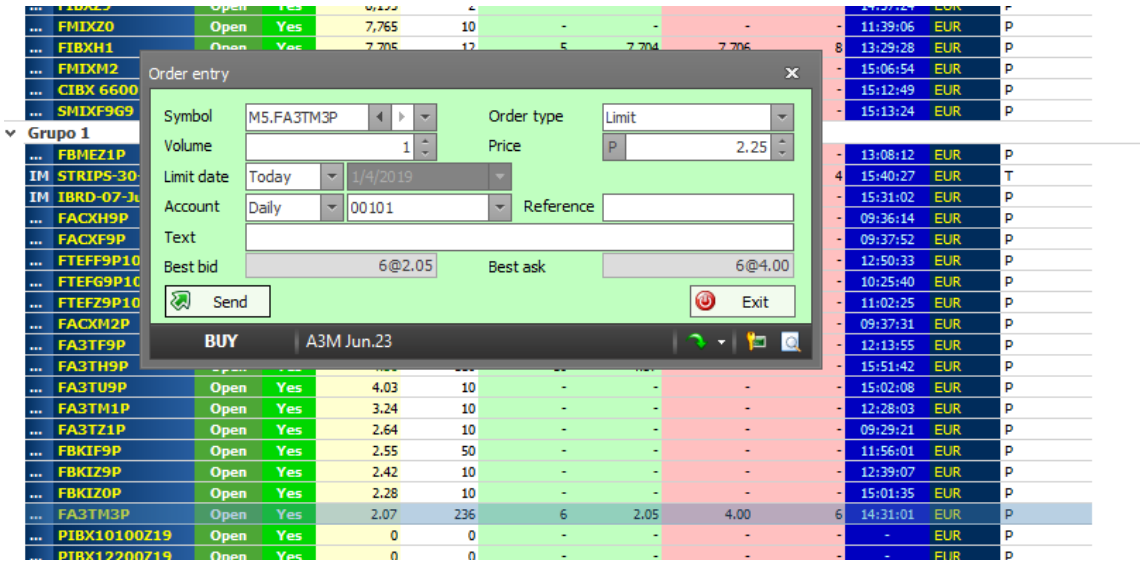
Para este ejemplo, operaremos con el producto FA3TM3P e insertaremos una orden de compra para esto insertando un precio igual o superior que el que se pide para las ordenes de tipo P



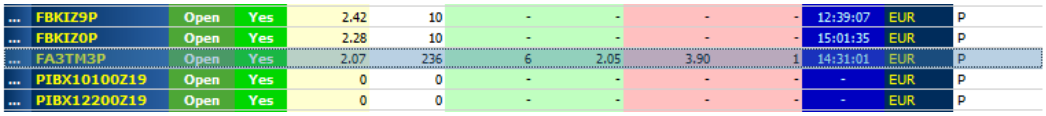
Después introduciremos una orden de venta con precio superior al que se pide para la compra.



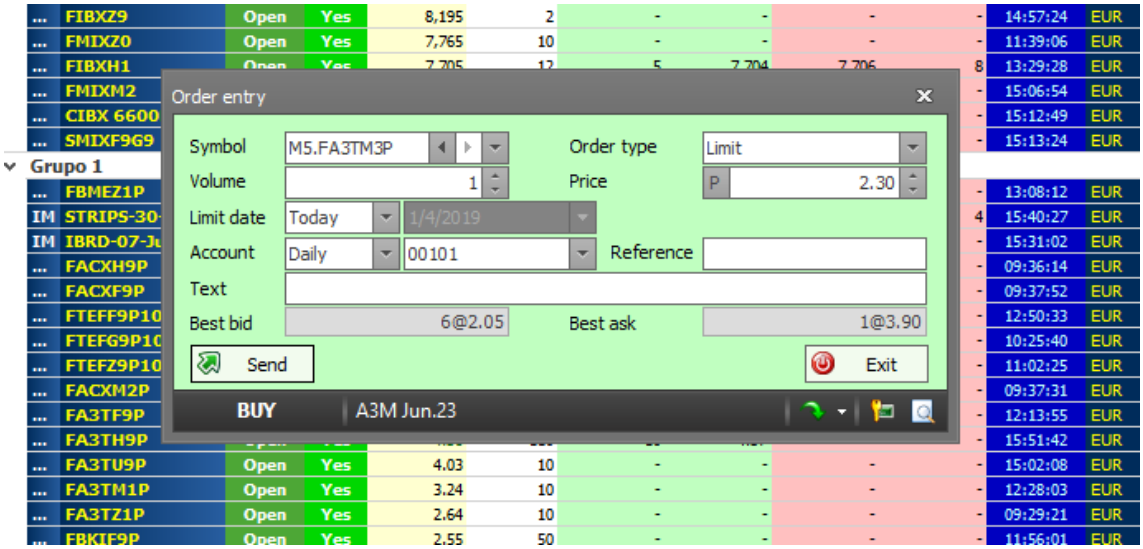
Por ultimo introducimos un precio de compra inferior al marginal de compra. No se actualiza en el Market Spy pero sí en el order book.



Al introducir un precio de venta que quede por debajo del marginal de compra las órdenes se cruzan.

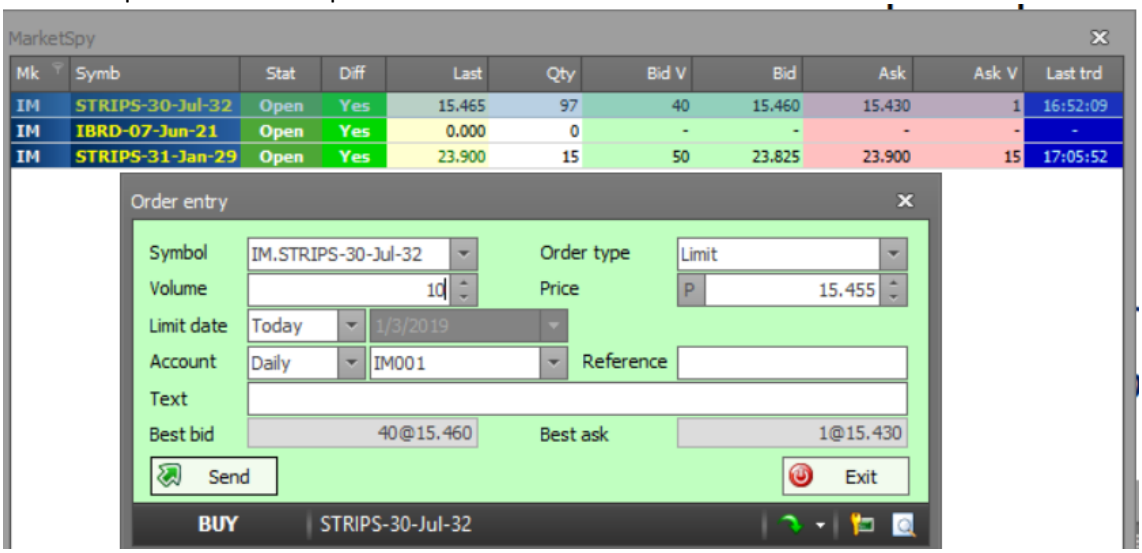


Por último introducimos una orden de compra que se cruza con el marginal de venta, para ello el precio debe ser superior.

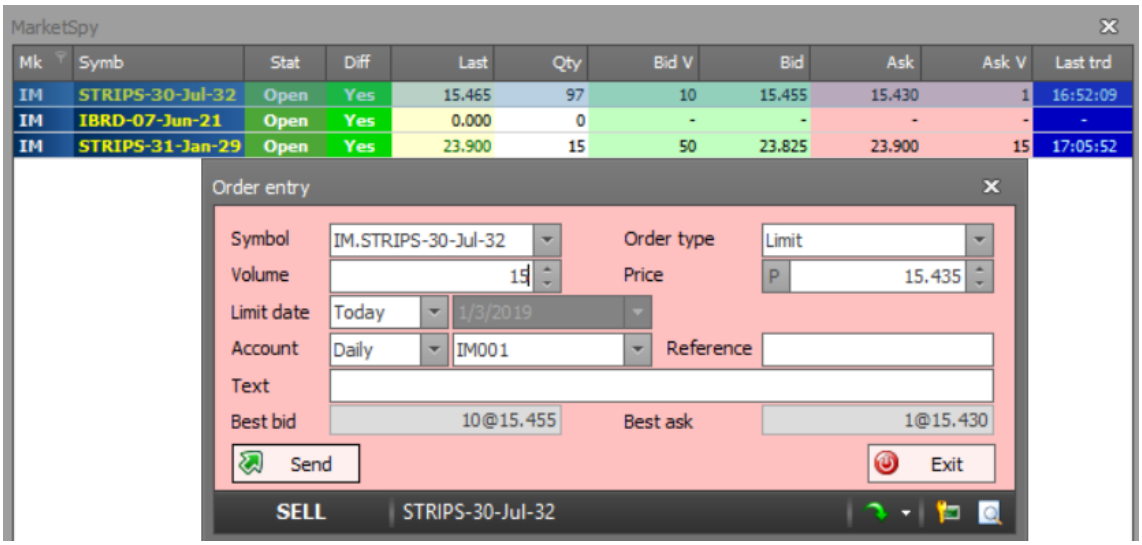


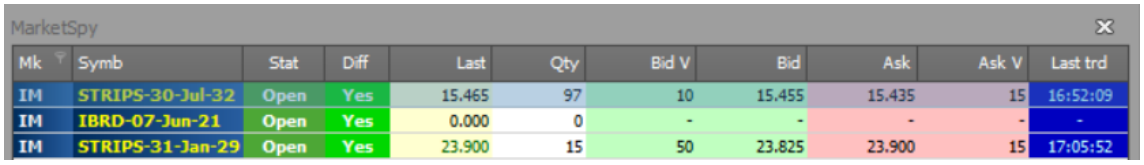
- Idem con las de (tipo de interés/tiempo) para productos de tipo T (Interés, Rate). Utilizar el mercado IM para este tipo de contratos. Para detectar estos contratos, hay que comprobarlo con la consulta de contratos y en el tipo precio encontraremos “T”. Repetir los mismos pasos que en el punto anterior, teniendo en cuenta que el interés funciona de forma inversa que el precio. Se localizan en el Mercado IM en el grupo de Coupons.

Para introducir un precio de compra que quede por encima del marginal de compra tenemos que introducir un precio

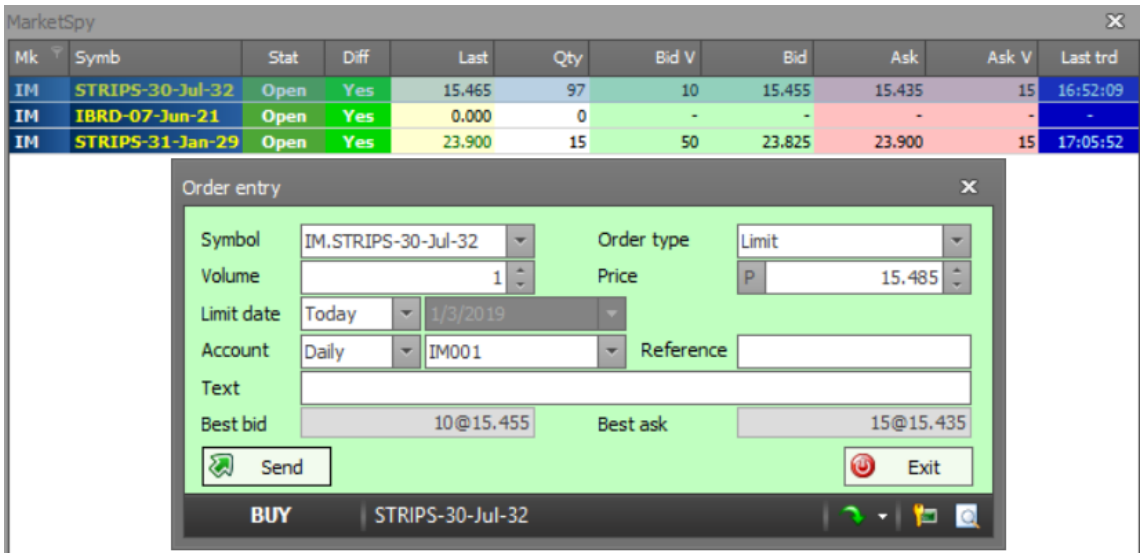


Para introducir un precio de venta que quede por encima del marginal de compra lo que hacemos es introducir un precio inferior al de compra.

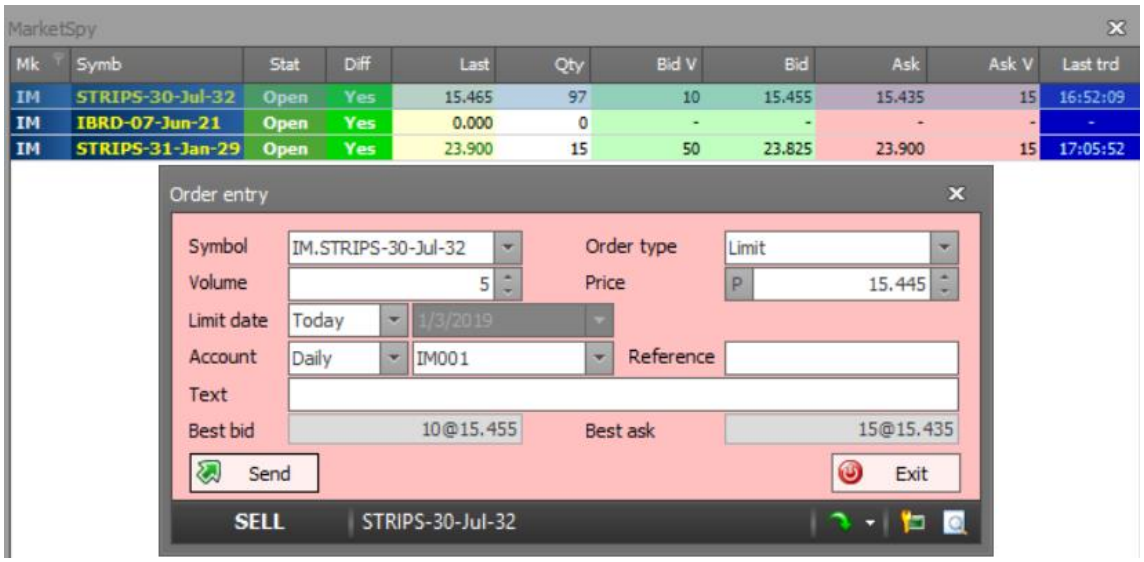




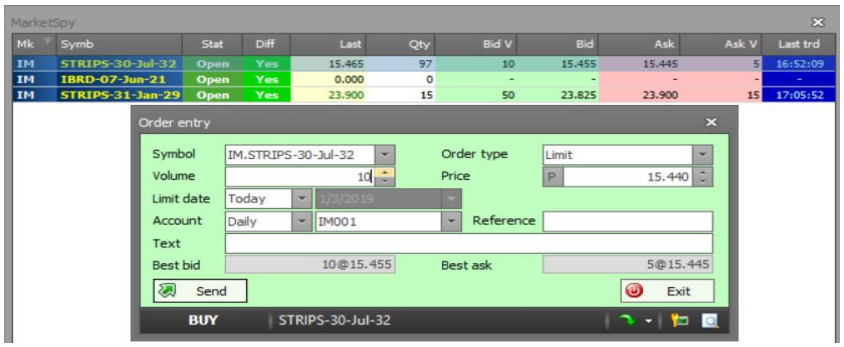
Se introduce un precio de compra más alto que el marginal de compra para que así quede por debajo.

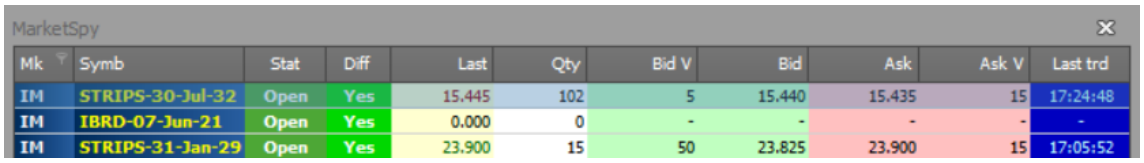


Un marginal de venta que quede por debajo del marginal de compra es un precio igual o superior al marginal de compra.



Para que se cruce con el marginal de venta el precio debe ser inferior.



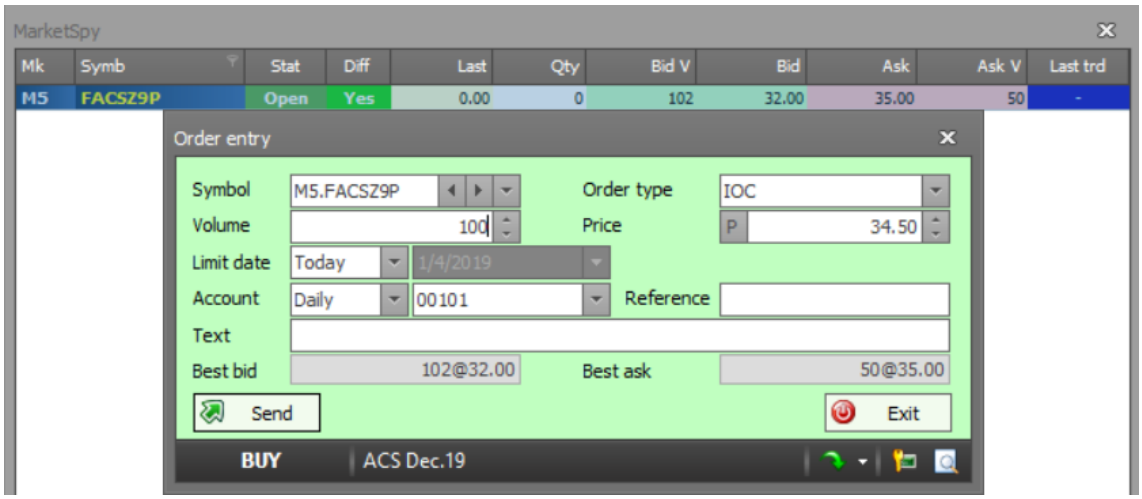


3. Distintos tipos de órdenes nativas

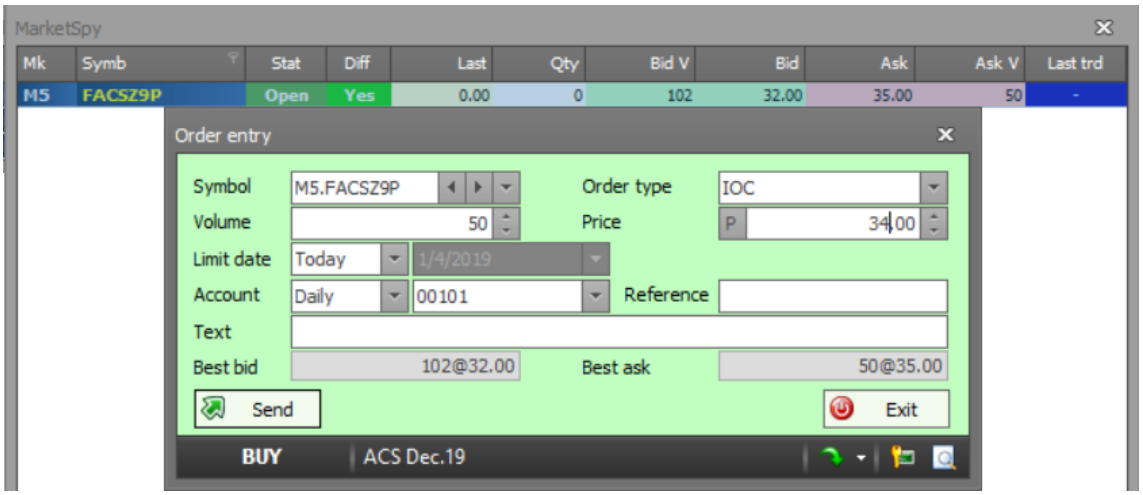
IOC (Ataque): Esta orden la admiten todos los mercados configurados. Comprobar los siguientes casos:

a. Sin marginal contrario al mismo precio.

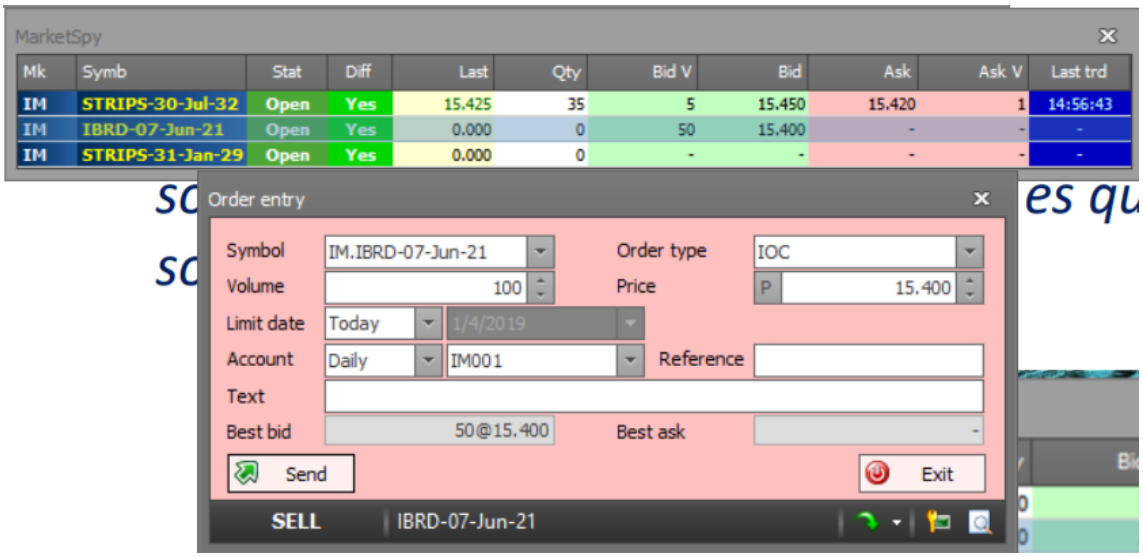
Una orden IOC o de ataque es una orden que barre el libro de órdenes hasta un determinado precio y volumen. Veremos qué pasa con los siguientes ejemplos.



b. Con menos marginal contrario del volumen de la orden.

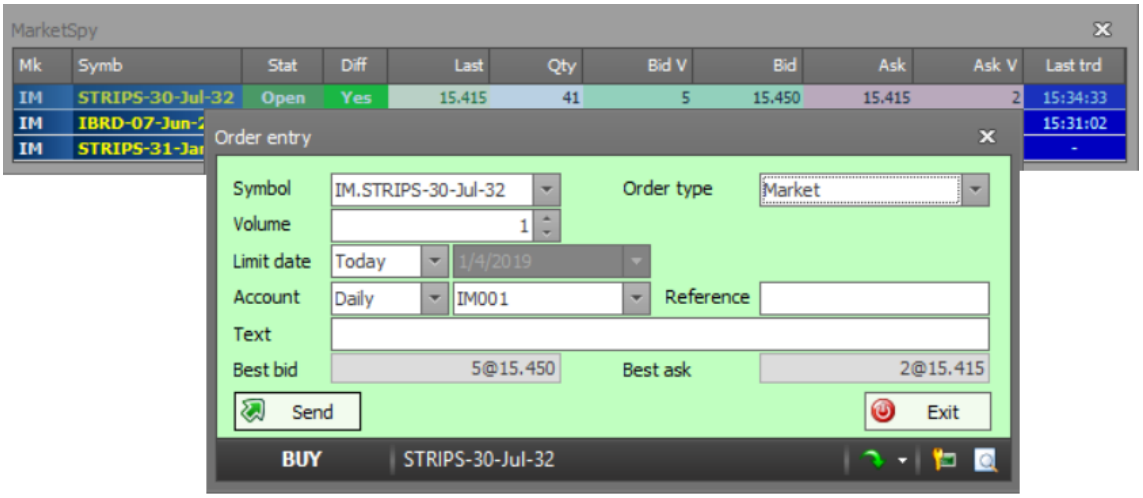


- Con igual o más volumen del marginal contrario.

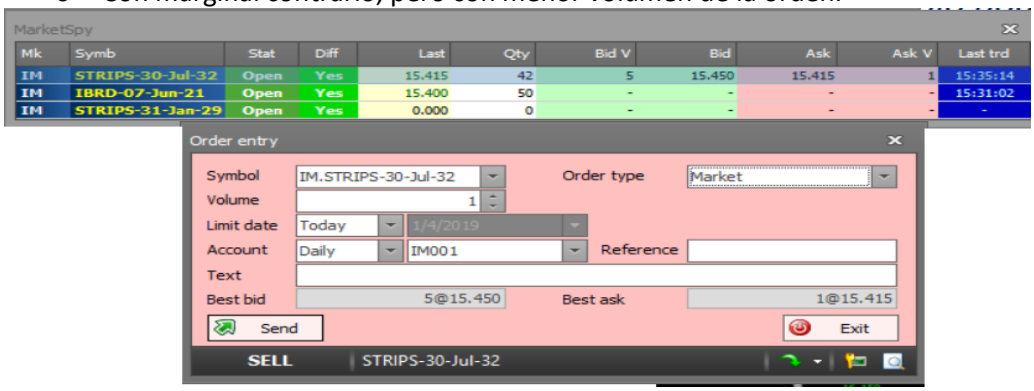


- Market (Mercado): Esta orden la admiten todos los mercados configurados. Comprobar los siguientes casos:
    - Sin marginal contrario.

Las órdenes de mercado son las que se adaptan al precio de mercado de cada momento. En el primer ejemplo se ve como una orden con volumen 1 hace que el volumen de ask se quede en 1 unidad ya que se cruza.



- Con marginal contrario, pero con menor volumen de la orden.

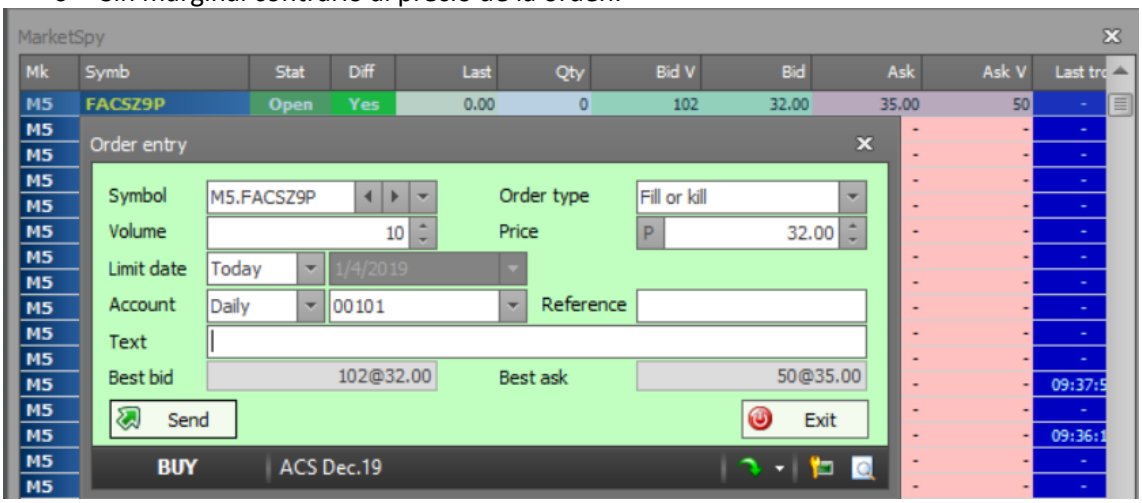


- Con marginal contrario, pero con mayor volumen de la orden.

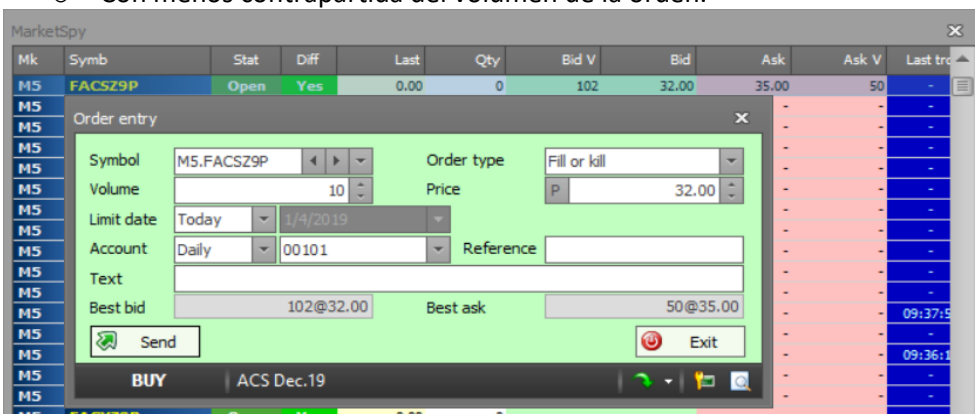
Al meter una orden con un volumen mayor al que existe en la cabecera del libro de órdenes, la orden se cruza y después se actualiza el precio marginal de venta que es el siguiente al que ya existía. A ese segundo precio es al que se ha acabado de cruzar la orden de mercado.

- Fill or Kill: Esta orden la admite el mercado de Meff únicamente. Comprobar los siguientes casos:

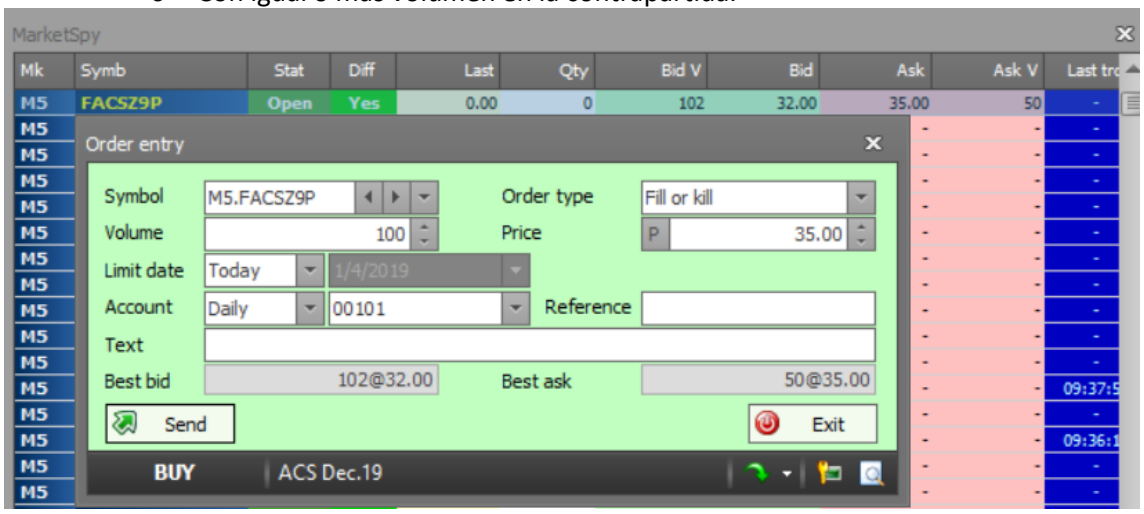
  - Sin marginal contrario al precio de la orden.



  - Con menos contrapartida del volumen de la orden.



- Con igual o más volumen en la contrapartida.

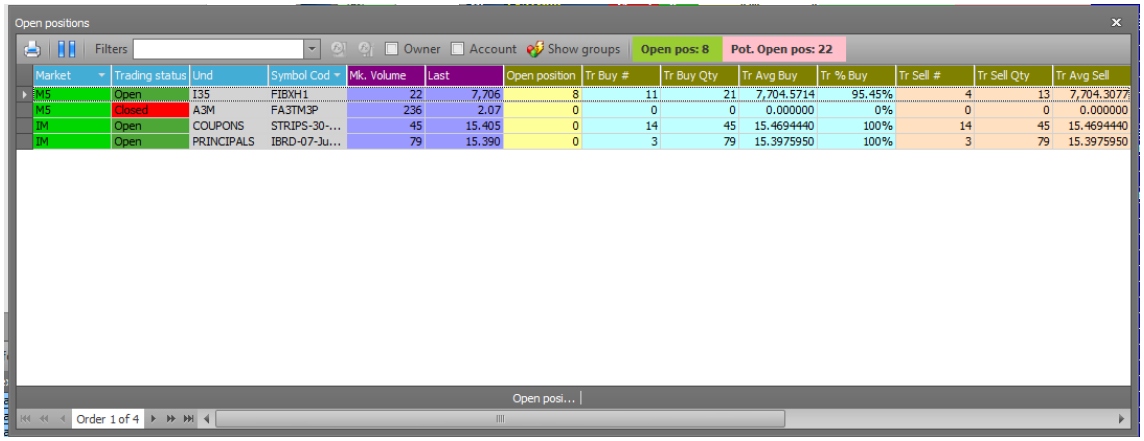


4. Posición Abierta

Después de todas las operaciones a lo largo de la práctica, se han quedado unas posiciones determinadas. Consultarlas en la Aplicación, capturar esa pantalla y explicarla brevemente. Además interpretar las siguientes cuestiones:

- ¿La posición final es corta o larga?
- Diferencia entre Posición abierta y Potencial posición abierta.

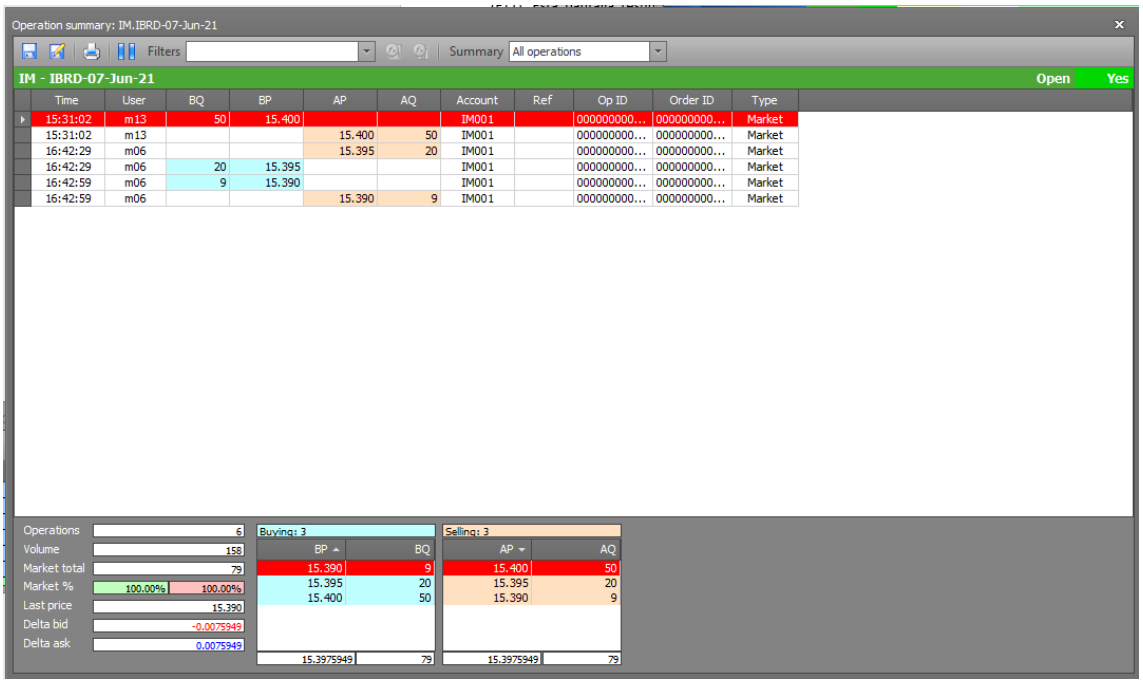
Esta práctica la he hecho durante varios días, para este punto, ya que lo he hecho en un solo día, pondré las órdenes correspndientes al día de hoy 04/01



5. Resumen de contratos

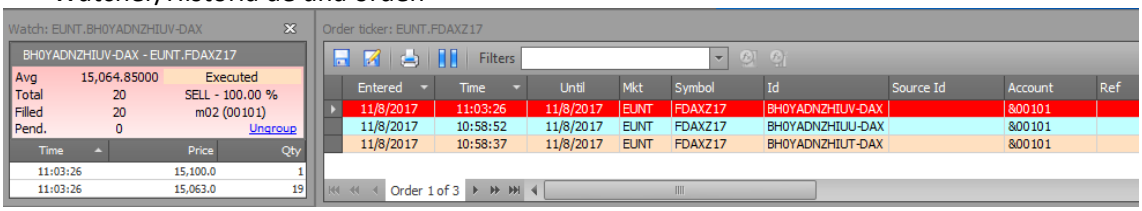
Esta pantalla resume las operaciones realizadas sobre el contrato, dando precios medios de compra, venta, etc. Se pueden aplicar filtros, etc.

Capturarla sobre uno de los contratos trabajados y explicar brevemente sus resultados.

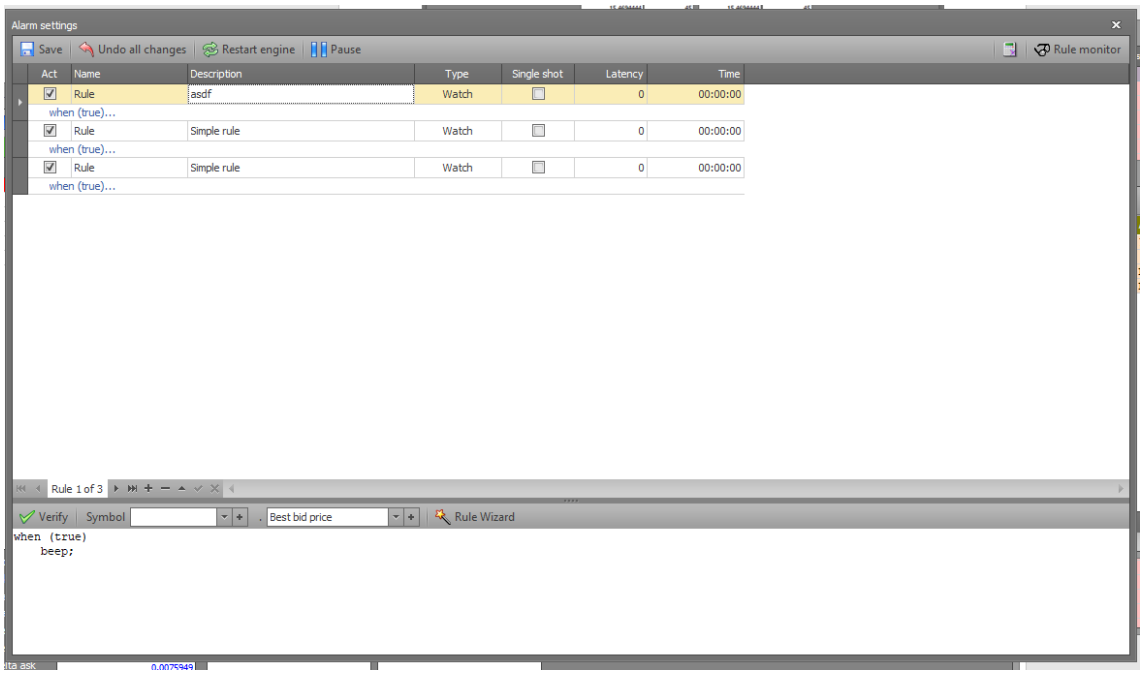


6. Otras opciones (opcional)

- Watcher/Historia de una orden



- Alarmas/Hedging



- Contador Ejecuciones, Gráficos
- Desktops
- Care order
- Funcionalidades típicas del ticker de Trades:
    - Sumarizaciones
    - Precios Medios
    - Etc.