

Thinkorswim.com

Magyar nyelvű segédlet



Készítette:



1. A Thinkorswim-ről röviden

2. A regisztráció lépései

- 2.1. A Demo számlanyitás menetet – PaperMoney**
- 2.2. A thinkDesktop letöltése**
- 2.3. Az éles számlanyitás menete – Live Tos Trading**
- 2.4. A program indítása**
- 2.5. Az adatok beküldése**
- 2.6. A számla feltöltése – utalás**

3. A thinkDesktop kereskedő platform

- 3.1. A platform áttekintése**
- 3.2. Az oldalsáv használata**
- 3.3. Monitor menü – a portfólió nyomon követése**
- 3.4. Trade menü – a kereskedés**
 - 3.4.1. Az opciós táblázat értelmezése
 - 3.4.2. Részvény vásárlás menete
 - 3.4.3. Opció vásárlás menete
 - 3.4.4. Pozíciók lezárása / opciók lehívása
- 3.5. Analyze menü – pozíciók szimulálása**
- 3.6. Quote menü – árfolyam információk**
- 3.7. Chartok megjelenítése**
 - 3.7.1. Charts menü – részvények megjelenítése
 - 3.7.2. Prophet menü – részvények elemzése
- 3.8. Account menü – számla információk**
- 3.9. thinkBack menü – visszatesztelés**
- 3.10. SprdBook menü - kötéslista**
- 3.11. Részvények és különbözeti ügyletek szűrése**
 - 3.11.1. StkHacker menü – részvények szűrése
 - 3.11.2. sprdHacker menü – különbözeti ügyletek szűrése

4. Példa

1. A Thinkorswim-ről röviden

A Thinkorswim brókerceget 1999-ban alapították Chicago-ban. A brókerceg vezető szerepet tölt be az amerikai opciós kereskedelemben.

A cég kereskedési platformja - a *thinkDesktop* - úgy lett kialakítva, hogy a kisbefektetőktől kezdve az intézményi nagybefektetőig mindenki megtalálja számítását. Használatával lehetőség nyílik professzionális analitikára és valós idejű pozíciómenedzsmentre. Kereskedési felülete többször elnyerte az év opciós platformja díjat.

A platform egy egyszerűbb, könnyebben használható web alapú változatát elérhetjük az interneten is, így bárhol ahol van internet hozzáférés, kereskedhetünk. Sőt, a Thinkorswim a mobiltelefonra is telepíthető, így bárhol vagyunk is a világon, akár egy tengerparti nyaraláson, mindig figyelemmel követhetjük portfóliónkat, megbízásokat adhatunk és törölhetünk egyszerűen.

A Thinkorswim forradalmasította az opciókereskedést azáltal, hogy lehetőséget ad szinte az összes opciós stratégia alkalmazására. Használata egyszerű, pár kattintás alatt nyitható és zárható a stratégia.

A Thinkorswim kedvez a kisbefektetőknek, hisz mindössze 3500 dollárral már nyithatunk számlát, melyhez részvényvásárlásra kétszeres tőkeáttételt kapunk, így közel 7000 dollárral léphetünk ki a piacra.

A Thinkorswim gondolt a devizakereskedőkre is, így egy helyen lehetőség van amerikai részvények, opciók és devizapárok (FOREX) kereskedésére is. A FOREX kereskedéshez mindössze további 500 dollár szükségeltetik.

2. A regisztráció lépései

2.1. A Demo számlanyitás menete – PaperMoney

1. Nyissuk meg a www.thinkorswim.com oldalt.
2. Kattintsunk a jobb felső sarokban található *LOGIN / TRADE* felírra.

>> LOGIN | TRADE

3. Kattintsunk az oldal alján található *Register Now* gombra.

Register Now

4. A személyes adatok megadása (*Registration*).

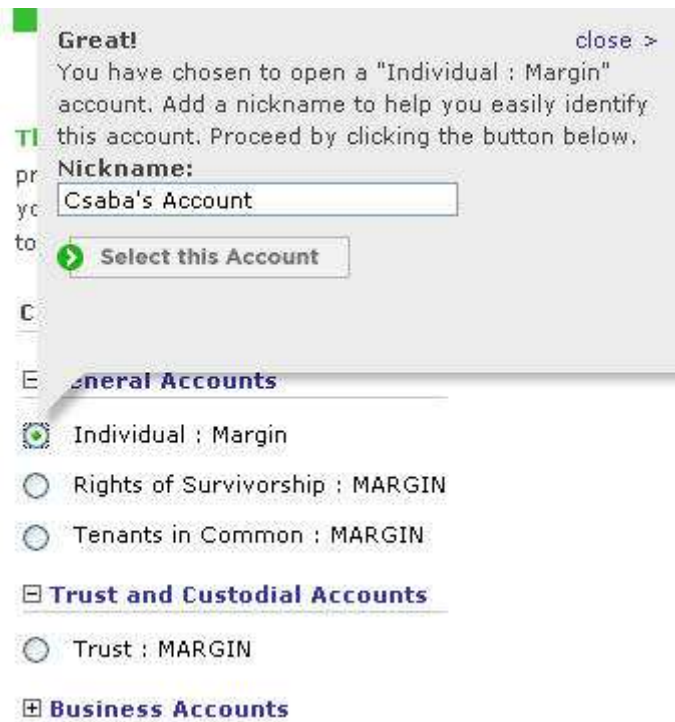
a) *Registration* kitöltése az alábbi módon:

Username *	Felhasználó név, min. 6 karakter
Password *	Jelszó, min. 6 karakter
Confirm Password *	Jelszó újra
Primary Email Address *	Email cím
Confirm Primary Email *	Email cím újra

b) *Contact Information* kitöltése az alábbi módon:

Country of Residence *	Hungary
Country of Citizenship *	Hungary
First Name * (No initials)	Utónév
Middle Name:	
Last Name *	Vezeték név
Address Line 1 *	Utca, házzszám
Address Line 2:	
Address Line 3:	
City *	Város
State/Province:	
Postal Code *	Irányítószám
Primary Phone Number * (include country code)	Elsődleges telefonszám
Secondary Phone Number * (include country code)	Másodlagos telefonszám
Fax Number:	
How did you hear about thinkorswim? *	Trade Show
	Other trade show

5. Számla kiválasztása.



Válasszuk ki az *Individual: Margin* számlát és kattintsunk a *Select this Account* gombra.

6. Nézzük meg postafióinkat.



A Thinkorswim küldött egy levelet, melyben egy aktivációs kód és egy link található. Kattintsunk a levélben lévő *VERIFY EMAIL* gombra.

7. Aktiválás.

A felnyíló ablakban gépeljük be a már megadott jelszavunkat, majd kattintsunk a *Submit* feliratra.

Password:	<input type="password" value="jelszó"/>
Verification Code:	<input type="text" value="1126-103117110-67126-10651-120-74-7-74-51-42-88"/>
	<input type="button" value="Submit"/>

8. Adatok mentése.



Sikeresen regisztrált a Thinkorswim brókercéghez. A *Save & Quit* feliratra kattintva kiléphet a további, már éles számlanyitás menetéből.

2.2. A thinkDesktop letöltése

1. A szoftver kiválasztása.



Miután regisztráltuk már magunkat a TOS rendszerébe, válasszuk ki a felső menüsorból a *Software* menüt, majd a *Desktop – thinkDesktop* feliratot.

2. A szoftver letöltése.



Kattintsunk a *Download Now* gombra.

3. Bejelentkezés.

Adjuk meg felhasználónevünket és jelszavunkat, majd kattintsunk a *Login* gombra.

Username:	<input type="text" value="felhasználónév"/>	Forgot your username?
Password:	<input type="text" value="jelszó"/>	Forgot your password?
<input type="button" value="Login"/>		

4. Letöltés indítása.



A belépés után kattintsunk a jobb felső sarokban található *Install thinkDesktop* felíratra, majd telepítsük a programot.

2.3. Az éles számlanyitás menete – Live TOS Trading

Az élő számla nyitásának lépései megegyeznek a Demo számla nyitásának lépéseivel. Ha azokat elvégeztük, akkor a Demo számla nyitásának 8.-ik pontjánál töltsük ki még az alábbi – személyes adatokra vonatkozó – mezőt is.

Govt. or Passport ID* :	<input type="text" value="szem. ig. száma vagy útlevél száma"/>
Date of Birth* : (mm/dd/yyyy)	<input type="text" value="▼"/> <input type="text" value="▼"/> <input type="text" value="▼"/> Születési dátum
Alternate Email Address:	<input type="text"/>
Marital Status* :	choose <input type="text" value="Családi állapot"/> ▼
Number of Dependents* :	<input type="text" value="0"/> Hozzátartozók száma
For added security please provide us with a simple question to which only you know the answer.	
Personal Security Question* :	<input type="text" value="Biztonsági kérdés"/>
Answer* :	<input type="text" value="Biztonsági válasz"/>



A mezők kitöltése után kattintsunk az oldal alján található *Save & Continue* feliratú gombra.

9. Ezután különböző kérdésekre kell válaszolnunk, majd a kereskedési feltételeket kell elfogadnunk, mely az alábbi szerződéseket tartalmazza:

- User Profile Submission,
- Trading Disclosures,
- Exchange Agreements,
- Clearing Firm Disclosures,
- Customer Agreement,
- OCC Risk Disclosure,
- Signature Card.

A szerződések semmi olyat nem tartalmaznak, melyet ne lehetne elfogadni.

10. Ha a fenti pontokat teljesítette, még három dokumentumot kell kitöltenie, aláírnia, majd faxon elküldenie. A fax helyett e-mailen is küldheti őket.

- Útlevél fénymásolata,
- W-8BEN form,
- Signature Card.

A fenti dokumentumok kitöltéséhez a következő oldalon olvashat bővebben.

A W-8BEN dokumentum kitöltéséhez az alábbiakban talál útmutatót:

Part I Identification of Beneficial Owner (See instructions.)	
1 Name of individual or organization that is the beneficial owner Név	2 Country of incorporation or organization Hungary
3 Type of beneficial owner: <input checked="" type="checkbox"/> Individual <input type="checkbox"/> Corporation <input type="checkbox"/> Disregarded entity <input type="checkbox"/> Partnership <input type="checkbox"/> Simple trust <input type="checkbox"/> Grantor trust <input type="checkbox"/> Complex trust <input type="checkbox"/> Estate <input type="checkbox"/> Government <input type="checkbox"/> International organization <input type="checkbox"/> Central bank of issue <input type="checkbox"/> Tax-exempt organization <input type="checkbox"/> Private foundation	
4 Permanent residence address (street, apt. or suite no., or rural route). Do not use a P.O. box or in-care-of address. Cím és házszám	
City or town, state or province. Include postal code where appropriate. Város	Country (do not abbreviate) Hungary
5 Mailing address (if different from above) Levelezési cím	
City or town, state or province. Include postal code where appropriate.	Country (do not abbreviate)
6 U.S. taxpayer identification number, if required (see instructions) <input type="checkbox"/> SSN or ITIN <input type="checkbox"/> EIN	7 Foreign tax identifying number, if any (optional)
8 Reference number(s) (see instructions)	

Az alábbi részekben kizárólag az aláírás töltendő ki, a többi csak amerikai állampolgárookra vonatkozik.

Part II Claim of Tax Treaty Benefits (if applicable)
9 I certify that (check all that apply): <ul style="list-style-type: none"> a <input type="checkbox"/> The beneficial owner is a resident of within the meaning of the income tax treaty between the United States and that country. b <input type="checkbox"/> If required, the U.S. taxpayer identification number is stated on line 6 (see instructions). c <input type="checkbox"/> The beneficial owner is not an individual, derives the item (or items) of income for which the treaty benefits are claimed, and, if applicable, meets the requirements of the treaty provision dealing with limitation on benefits (see instructions). d <input type="checkbox"/> The beneficial owner is not an individual, is claiming treaty benefits for dividends received from a foreign corporation or interest from a U.S. trade or business of a foreign corporation, and meets qualified resident status (see instructions). e <input type="checkbox"/> The beneficial owner is related to the person obligated to pay the income within the meaning of section 267(b) or 707(b), and will file Form 8833 if the amount subject to withholding received during a calendar year exceeds, in the aggregate, \$500,000.
10 Special rates and conditions (if applicable—see instructions): The beneficial owner is claiming the provisions of Article of the treaty identified on line 9a above to claim a % rate of withholding on (specify type of income):..... Explain the reasons the beneficial owner meets the terms of the treaty article:

Part III Notional Principal Contracts
11 <input type="checkbox"/> I have provided or will provide a statement that identifies those notional principal contracts from which the income is not effectively connected with the conduct of a trade or business in the United States. I agree to update this statement as required.

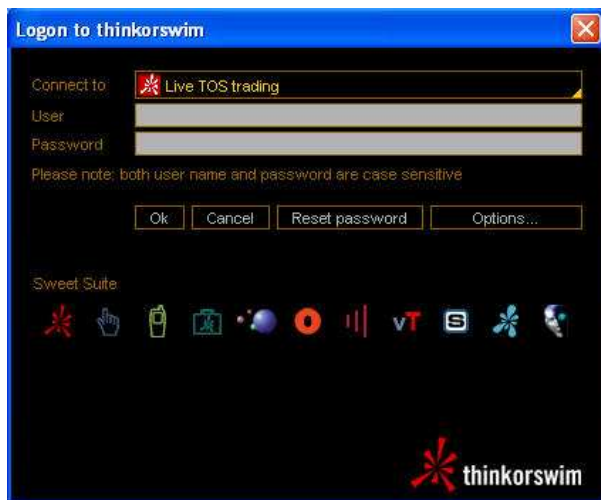
Part IV Certification
Under penalties of perjury, I declare that I have examined the information on this form and to the best of my knowledge and belief it is true, correct, and complete. I further certify under penalties of perjury that: <ul style="list-style-type: none"> • I am the beneficial owner (or am authorized to sign for the beneficial owner) of all the income to which this form relates. • The beneficial owner is not a U.S. person. • The income to which this form relates is not effectively connected with the conduct of a trade or business in the United States or is effectively connected but is not subject to tax under an income tax treaty, and • For broker transactions or barter exchanges, the beneficial owner is an exempt foreign person as defined in the instructions. Furthermore, I authorize this form to be provided to any withholding agent that has control, receipt, or custody of the income of which I am the beneficial owner or any withholding agent that can disburse or make payments of the income of which I am the beneficial owner.

Sign Here	Aláírás	Dátum	Individual
	Signature of beneficial owner (or individual authorized to sign for beneficial owner)	Date (MM-DD-YYYY)	Capacity in which acting
For Paperwork Reduction Act Notice, see separate instructions.		Cat. No. 25047Z	Form W-8BEN (Rev. 12-2000)

A Signature Card-ot, vagyis az aláírási címpéldányt itt kell aláírni:

Responsible Individual:
Sign Here: Aláírás

2.4. A program indítása



A program indításakor választhatunk, hogy élő kereskedést, vagy csak demo kereskedést szeretnénk folytatni. Az élő kereskedéshez válasszuk a *Live TOS Trading* feliratot, míg a demo kereskedéshez a *paperMoney* feliratot.

2.5. Az adatok beküldése

Fenti három dokumentum (útlevél fénymásolat, W-8BEN, Signature Card) elküldése a TOS részére kétféleképpen történhet:

Faxon

Fax száma: 1-773-435-3232

Postai úton

thinkorswim, Inc.
600 W. Chicago Ave., Suite 100
Chicago, IL 60654-2597

Az adatok feldolgozása maximum 1 hetet vesz igénybe, mely után e-mailben jelzik, hogy a számla *Ready to Fund*, vagyis készen áll a feltöltésre.

2.6. A számla feltöltése – utalás

Utalni minden esetben SWIFT-en keresztül lehet. A minimálisan utalandó összeg \$3500. Utalás részletei, amit a SWIFT nyomtatványon ki kell kitölteni:

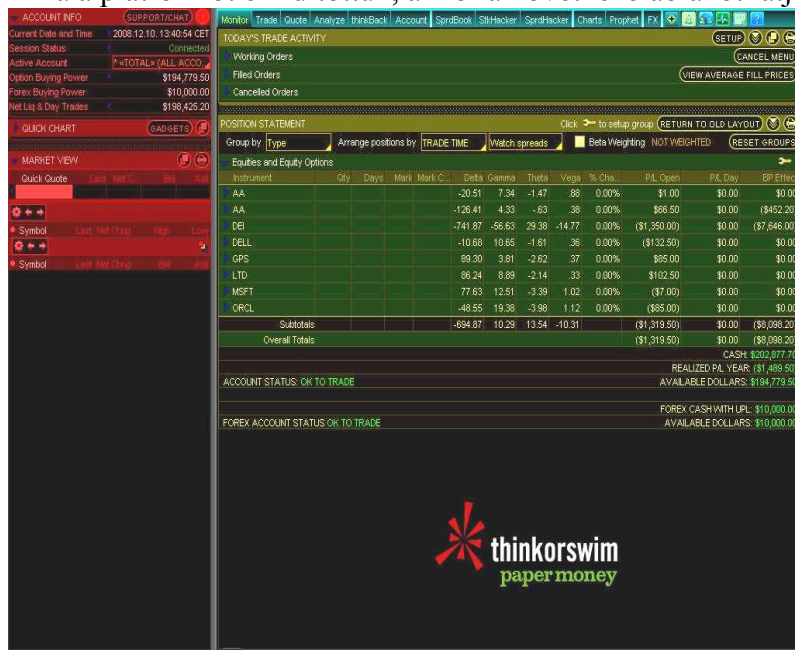
JP Morgan Chase Bank
4 Metrotech Ctr., 7th Floor Plaza
Brooklyn, NY 11245
ABA: 021000021
Beneficiary: Penson Financial Services
1700 Pacific Ave. Suite 1400
Dallas, TX 75201
Acct #: 066616700
Final Beneficiary: *regisztrált név*
Acct. #: *TOS számlaszám*
Swift Code for International Wires: CHASUS 33

Az utalás feldolgozása pár napot vesz igénybe, mely után e-mailben küldik az értesítést, hogy a számla készen áll az éles kereskedésre.

3. A thinkDesktop kereskedő platform

3.1. A platform áttekintése

Ha a platformot elindítottuk, akkor a következő ablakot látjuk.



A **piros** színnel jelölt rész az **oldalsáv**, mely tartalmazza a számlainformációkat, illetve az oldalsávban beállítható elemeket. Ilyen lehet a gyors chart megjelenítés, amikor is egy kisablakban követhetjük figyelemmel kedvenc részvényünket, vagy éppen egy fontos indexet.

A **sárga** színnel jelölt rész a **munkaterület**, itt dolgozunk. Ez a terület folyamatosan változik, ahogy a menük között ugrálunk.

A **kék** színnel jelölt rész a *thinkDesktop* menürendszere. Innen az összes funkció elérhető.

3.2. Az oldalsáv használata



Az oldalsáv tartalmazza a számlával kapcsolatos információkat, illetve beállítható számos gyors funkció is. Az *ACCOUNT INFO* felirat bal oldalán található kék nyílacsára kattintva elrejtendő és előhozható az oldalsáv. Ha elrejtjük, nagyobb hely marad a munkaasztalnak.

ACCOUNT INFO

➤ *Current Date and Time*

Mutatja a dátumot és az időt a *CET* szerint, vagyis a közép-európai időt. Az amerikai piac a *CET* szerint 15:30-kor nyit és 22:00-kor zár.

➤ *Session Status*

A szervertől való csatlakozást mutatja. Ha a zöld felirat *Connected*, akkor csatlakoztatva van.

➤ *Active Account*

Itt láthatjuk számláinkat. Ha több számlánk van egyszerre (*ira* és *margin* számlák), akkor a *<TOTAL>* felíratra kattintva kapjuk a teljes áttekintést portfóliónkról.

➤ *Option Buying Power*

Itt a számlánkon lévő vásárlóerőnkéről tájékozódhatunk. A kék nyílra kattintva látjuk a *Stock Buying Power*, vagyis a részvényre vonatkozó vásárlóerőnk is.

➤ Forex Buying Power

Megtudhatjuk, hogy mennyi a vásárlóerőnk a devizapiacra.

➤ Net Liq & Day Trades

A nettó likviditás a pozitív és a negatív pénzáramlás különbsége, amely választ ad arra: mi marad a kasszában? Az amerikai törvények értelmében nem lehet Day Trade-et folytatni 25 ezer dollár befizetése alatt. Így 5 munkanap alatt összesen 5 Day Trade-et köthetünk. Ez a megkötés a részvényekre és az opciókra egyaránt érvényes. Itt tájékozódhatunk a Day trade lehetőségek számáról.

QUICK CHART

A rubrikába begépelve a részvény nevét vagy kódját megjelenik maga a részvény chart-ja. Ez a funkció akkor hasznos, ha figyelemmel szeretnénk kísérni egy részvényt, vagy követni szeretnénk valamely index alakulását. A kis ablakot szerkeszthetjük, tehát megadhatjuk a grafikon típusát (gyertya, OHCL stb.), illetve az időszávot. A chart ablak felett lévő három kis ikonra kattintva érhetjük el ezeket a funkciókat.

MARKET VIEW

➤ Quick Quote

Ez a funkció a részvény árának gyors lekérdezésére szolgál. A részvény kódjának begépelésével megkapjuk az árfolyamot, változást, illetve a *Bid* és *Ask* árat. Lehetőségünk van összesített listákat beállítanunk a fogaskerékre kattintva.

➤ Public

Ide kattintva listát kapunk a Futures-ekről, indexekről, devizákról, az S&P500-ról és még sok más hasznos dologról.

➤ TOP 10

A TOP 10 különböző szempontok szerint listázza ki a részvényeket. Választhatunk forgalom, nyereség/veszteség, aktivitás szerinti listákat.

➤ Industry

Itt iparágak, szektorok szerint csoportosíthatóak a részvények. A példában jelenleg a biztosító cégek listája szerepel (*Insurance Agents*), de listázhatjuk a technológiai papírokat is.

➤ Create New Watch List

Magunk is szerkeszthetünk azonnal látható listákat. Nincs más dolgunk, mint megadjuk a figyelő lista nevét és hozzárendeljük a részvényeket.

➤ Create New Scan Query

A TOS rendelkezik egy szűrőrendszerrel, ahol különböző szempontok szerint állíthatjuk be, hogy mely részvényeket szeretnénk megjeleníteni.

3.3. Monitor menü – a portfólió nyomon követése

A **Monitor** a TOS első menüje és tájékoztatásra szolgál. Segítségével könnyedén átlátható portfóliónk, függő és végrehajtott megbízásaink, a nyereség/veszteség alakulása.

TODAY'S TRADE ACTIVITY

TODAY'S TRADE ACTIVITY											
Working Orders: 1 order											
Time Placed	Spread	Side	Qty	Symbol	Exp	Strike	Type	Price	Rules	Mark	Status
2008.12.10. 14:50:31	STRADDLE	BUY	+10	DEI	JAN 09	7.5	CALL	5.25	LMT	DAY	5.25 WORKING
		BUY	+10	DEI	JAN 09	7.5	PUT	DEBIT			

Filled Orders											
Exec Time	Spread	Side	Qty	Symbol	Exp	Strike	Type	Price	Rules	Mark	Net Price

Cancelled Orders											
Time Cancelled	Spread	Side	Qty	Symbol	Exp	Strike	Type	Price	Rules	Mark	Status

Itt tájékozódhatunk az éppen függőben lévő, teljesült és törölt megbízásainkról.

➤ Working Orders

Itt tájékozódhatunk a függőben lévő megbízásokról. A likvid piacon azonnal teljesülnek a megbízások. Piacnyitás előtt és után adott megbízások függőben maradnak. A példán egy opciós stratégiát (*STRADDLE*) zárunk le azzal, hogy visszavásároljuk az opciókat.

➤ Filled Orders

A *Filled Orders* a már teljesült megbízásokat mutatja.

➤ Cancelled Orders

Itt a felhasználó által vagy egyéb okokból törölt megbízásokat látjuk.

POSITION STATEMENT

POSITION STATEMENT												
Click to setup group (RETURN TO OLD LAYOUT)												
Group by	Type	Arrange positions by		TRADE TIME	Watch spreads	Beta Weighting	NOT WEIGHTED	RESET GROUPS				
Equities and Equity Options												
Instrument	Qty	Days	Mark	Mark C...	Delta	Gamma	Theta	Vega	% Cha...	P/L Open	P/L Day	BP Effect
A,A					-19.14	6.49	-1.53	.87	0.00%	\$1.00	\$0.00	\$0.00
A,A					-129.76	3.17	-1.40	.62	0.00%	\$66.50	\$0.00	(\$458.00)
DEI	ORD				-741.87	-56.63	29.38	-14.77	0.00%	(\$1,350.00)	\$0.00	(\$7,646.00)
DELL					-10.68	10.65	-1.61	.36	0.00%	(\$132.50)	\$0.00	\$0.00
GPS					89.30	3.81	-2.62	.37	0.00%	\$85.00	\$0.00	\$0.00
LTD					86.24	8.89	-2.14	.33	0.00%	\$102.50	\$0.00	\$0.00
MSFT					80.20	12.56	-2.91	.95	0.00%	(\$7.00)	\$0.00	\$0.00
ORCL					-48.13	19.13	-4.03	1.12	0.00%	(\$85.00)	\$0.00	\$0.00
Subtotals: ORD					-693.85	8.07	13.14	-10.16		(\$1,319.50)	\$0.00	(\$8,104.00)
Overall Totals										(\$1,319.50)	\$0.00	(\$8,104.00)
											CASH: \$202,877.70	
											REALIZED P/L YEAR: (\$1,489.50)	
ACCOUNT STATUS: OK TO TRADE											AVAILABLE DOLLARS: \$194,773.70	
FOREX ACCOUNT STATUS OK TO TRADE											FOREX CASH WITH UPL: \$10,000.00	
											AVAILABLE DOLLARS: \$10,000.00	

Itt tájékozódhatunk portfóliónk jelenlegi helyzetéről. Különböző szempontok szerint csoportosíthatjuk, illetve testre szabhatjuk az egyes pozíciókról megjeleníteni kívánt információkat is.

➤ Group by

Pozíciókat csoportosíthatjuk típus szerint (*Type*). Ekkor a *debit*-es és a *credit*-es tranzakciók egymás alatt jelennek meg. Lehetőségünk van piaci részesedés (*Capitalization*) szerinti csoportosításra is, így képet kapunk arról, hogy mely részvények tartoznak a cégóriások közé (*Large-Cap*), illetve melyek a kisebb cégek (*Mid-Cap*, *Small-Cap*, stb.). Végül csoportosíthatunk iparágak szerint is (*Industry*), ekkor áttekinthetjük, hogy portfólióink mely iparágak részvényeiből tevődik össze.

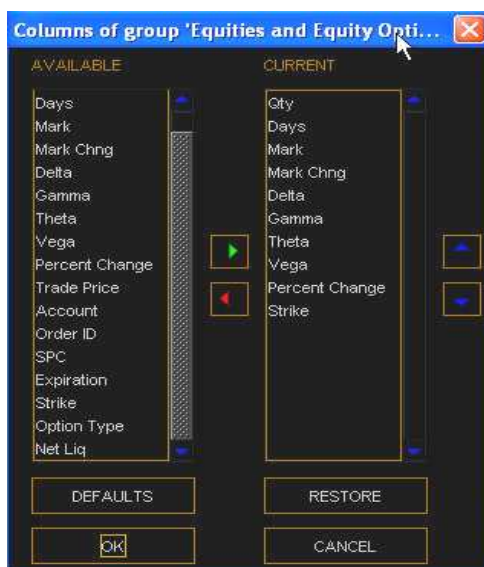
➤ Watch spreads

Itt beállíthatjuk a különböző stratégiákat (különbözeti ügyleteket) és aszerint csoportosíthatjuk pozíciókat. Tehát beállíthatjuk, hogy külön csoportban jelenjenek meg a részvény pozíciók (*STOCK*), vertikális stratégiák (*VERTICAL*), stb.

➤ Beta Weighting

Ez a funkció meglehetősen bonyolult, itt a portfólióink súlyozva van egy általunk kiválasztott részvennyel. Ez a portfólióoptimalizálásnál lehet hasznos.

A megjelenítendő adatok testre szabása



Egy pozícióról rengeteg információt megtudhatunk. Ennek testre szabásához klikkeljünk az ablak jobb felső sarkában található *csavarhúzó* ikonra. Ekkor előjön egy *Customize Columns* feliratú gomb, melyre ha rákattintunk, akkor a bal oldalon látható ablak jelenik meg. Győződjünk meg, hogy az ablak jobb oldalán szereplő paraméterek megegyezzenek a példával. Ezek a legfontosabbak.

Az *AVAILABLE* (rendelkezésre álló) oldalon válasszuk ki a paramétereket és a zöld nyíl megnyomásával adjuk hozzá a *CURRENT* (jelenlegi) oldalhoz, majd nyomjuk meg az *OK* gombot.

Az oszlopok értelmezése

A részvények kódja melletti kis kék nyílra kattintva hívhatjuk elő a részvényre érvényes pozíciókat. Az oszlopok értelmezését az *AA* kódú részvényre mutatjuk be.

Instrument	Qty	Days	Mark	Mark...	Delta	Gam...	Theta	Vega	% Ch...	Strike	P/L Open	P/L Day	BP Effect
AA					-17.58	6.69	-1.33	.83	+4.81%		(\$9.50)	(\$10.50)	\$0.00
Alcoa, Inc.	0		10.0...	+459	.00	.00	.00	.00			\$0.00	\$0.00	
SINGLE			.445	-.105	-17.58	6.69	-1.33	.83			(\$9.50)	(\$10.50)	
100 JAN 09 7.5 PUT	+1	37	.445	-.105						7.5	(\$9.50)	(\$10.50)	
Selected Totals			10.4...	+354	-17.58	6.69	-1.33	.83			(\$9.50)	(\$10.50)	

➤ Instrument

Itt tájékozódhatunk a részvény kódjáról (*AA*), a részvény nevével (*Alcoa, Inc.*) és a pozícióról (*100 JAN 09 7.5 PUT*). Tehát az *AA* részvényre jelenleg 100 darab (1 kontraktus) 2009 januárjában lejáró, 7.5 dollár kötési árfolyamú *PUT* opció van nyitva.

➤ Qty

A *Qty* (*quantity*), vagyis a mennyiség mutatja meg, hogy hány kontrakt (opciós szerződés) van jelenleg a birtokunkban. A példában +1 darab szerepel, mely Amerikában 100 darab részvényre vonatkozik.

➤ Days

Itt tájékozódhatunk az opció lejáratáig hátralévő időről. Jelenleg még 37 naptári napunk van a lejáratig.

➤ Mark

A *Mark* a piaci árat mutatja. Jelenleg 0.445 dollár az opció értéke.

➤ Mark Chng

A *Mark Chng* a piaci ár változását mutatja. Ez az érték a példába -0.105 dollár.

➤ Delta

A *Delta* azt mutatja meg, hogy a részvény egységnyi változásával mennyit változik az opciónk prémiuma, értéke. A *Delta* értéke a példában -17.58, vagyis a részvény ár emelkedésével az opció prémiuma csökken.

➤ Gamma

Gamma azt mutatja meg, hogy mennyit változik egy opció *Deltája*, ha a részvény értéke 1-el növekszik. *Gamma* az mutatja meg valójában, hogy mennyire stabil a *Delta*, mennyire változik a részvényár változásával. Más szóval a *Gamma* a *Delta* változásának sebessége is. A *Gamma* értéke 6.69, tehát ennyivel fog változni a *Delta* értéke.

➤ Theta

A *Theta* az idővel kapcsolatos mérőszám. Megmutatja, hogy mennyivel fog növekedni / csökkenni az opció ára az idő múlásával, közeledvén a lejáratához. A példában a *Theta* értéke -1.33, tehát egy nap elteltével az opciónk 1.33 dollárt veszít értékéből.

➤ Vega

A *Vega* a volatilitás változását követi. Azt mutatja meg, hogy a volatilitás 1%-os változása mennyivel emeli / csökkenti az opció prémiumát. Jelen esetben a volatilitás 1%-os emelkedése 0.83 dollárral emeli opciónk értékét.

➤ % Change

A részvény árnak százalékos változását mutatja. Az *Alcoa* részvény esetében ez +4.81%.

➤ Strike

Ez a kötési árfolyam. Az opció kötési árfolyama az az árfolyam, amelyen az opció lehívása esetén az alapterméket meg lehet vásárolni, vagy el lehet adni. A PUT opciónk esetében ez 7.5 dolláron való eladást jelent.

➤ P/L Open

A *P/L*, vagyis a *Profit/Loss* (Nyereség/Veszteség) mutatja meg, hogy a jelenlegi pozíciónk mennyire nyereséges, avagy veszteséges. Az *Open* szó azt jelenti, hogy ezt az értéket a pozíció nyitása óta értelmezzük. Esetünkben ez 9.5 dollár veszteséget jelent. A TOS a negatív számokat zárójelbe rakja, tehát a veszteséget zárójelben mutatja.

➤ P/L Day

A *Day* szó itt a jelenlegi napra vonatkozik, így megtudhatjuk azt, hogy pozíciónk az éppen aktuális napon hogyan teljesített. Az *Alcoa* esetében ez 10.5 dollár veszteséget jelent, hisz az érték zárójelbe van.

➤ BP Effect

A *BP* a *Buying Power* szavakat takarja, vagyis azt mutatja meg, hogy egyes pozíciónk milyen hatással van vásárlóerőnkre. A zárójelben lévő számok szintén negatívak, így rontják vásárlóerőnket.

3.4. Trade menü – a kereskedés

A **Trade** menüpont alatt nyithatunk pozíciókat. A részvénykód begépelésével megjelennek a részvényre és az opciókra vonatkozó adatok. Ez az *Alcoa (AA)* részvény esetében az alábbiak szerint alakul.



TRADE		STANDARD MODE		SETUP	
symbol	description	information layouts			strike qty
AA	Alcoa, Inc.	Easy to Borrow	Last X	Net Change	9
UNDERLYING					
Last X	Net Chng	Bid X	Ask X	Size	Volume
10.21 e	+66	10.20 Q	10.21 P	58 x 26	4,714,552
Open	High	Low			
10.10	10.26	9.91			
TRADE GRID					
OPTIONS					
DEC 08 (9)	100				
JAN 09 (37)	100	157.79%			
APR 09 (128)	100	131.82%			
JUL 09 (219)	100	114.18%			
JAN 10 (401)	100	90.62%			
JAN 11 (772)	100	95.20%			
		87.40%			

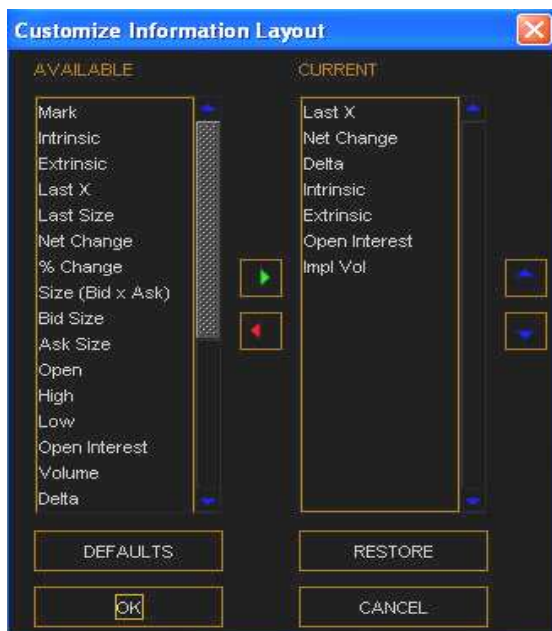
A részvény adatait az *UNDERLYING* előtt található kis kék nyílra kattintva hívhatjuk elő. Ha az opciókra vagyunk kíváncsiak, akkor az *OPTIONS* előtt lévő kis kék nyílra kattintva tájékozódhatunk a különböző lejáratú opciókról.

Ahhoz, hogy a legfontosabb paramétereket lássuk, az opció táblázatot testre kell szabni.



A *Last X* előtt álló kis kék nyílra kattintva hívhatjuk elő a szerkesztő ablakot, ahol a *Customize...* gombra nyomva

előjön a paramétertáblázat.




Győződjünk meg, hogy a jobb oldalon a képen is látható paraméterek szerepelnek.

Az *AVAILABLE* (rendelkezésre álló) oldalon válasszuk ki a paramétereket és a zöld nyíl megnyomásával adjuk hozzá a *CURRENT* (jelenlegi) oldalhoz, majd nyomjuk meg az OK gombot.

3.4.2. Részvényvásárlás menete

A részvény és opció vásárlás menete igen egyszerű a TOS rendszerében. Nézzünk is egy egyszerű példát a részvényvásárlásra. A **Trade** menüpontban írjuk be a vásárolni kívánt részvényünk nevét. Legyen ez az *AAPL (Apple Inc.)*.



Symbol	Description	Information Layouts	Strike Qty
AAPL	Apple Inc.	Easy to Borrow NASDAQ	Last X Net Change

UNDERLYING									
Last X	Net Chng	Bid X	Ask X	Size	Volume	Open	High	Low	
97.11 P	-2.95	97.10 P	97.13 B	15 x 2	13,718,896	97.87	99.49	97.00	

Azt, hogy vásárolni (long pozíció) vagy eladni szeretnénk (short pozíció) azt az *Ask X* vagy a *Bid X* árfolyamra kattintva dönthetjük el. *Ask* áron vásárolunk és *Bid* áron adunk el. A köztük lévő különbség a *Spread*. Az egyszerűség kedvéért, ha az egeret az értékek fölé húzzuk, akkor egy kis tooltip-ben leolvashatjuk a pozíciónyitás irányát: *buy*, *sell*.

Ha rányomtunk az *Ask* árra, akkor a következő ablak ugrik elő: **ORDER ENTRY TOOLS**



Spread	Side	Qty	Symbol	Exp	Strike	Type	Link	Price	Order	Rules	Exchange	
STOCK	BUY	+100	AAPL			STOCK		96.90	LMT	LIMIT	DAY	BEST

Advanced Order: Single Order

Mid 96.89 Nat 96.90

Buttons: Delete, Confirm and Send

Itt többféle lehetőségünk van:

1. A *Qty* oszlopban állíthatunk a vásárolni / eladni kívánt részvények mennyiségén.
2. Az *Order* oszlopban megadhatjuk a megbízás típusát, melyek közül csak a leggyakrabban használt megbízásokat soroljuk fel.

➤ Limit Order

Ezt a típust akkor kell alkalmazni, amikor konkrét elképzelésünk van a vétel vagy eladás árára vonatkozóan. Ha például 96,90 dolláros áron *limitáras vételi megbízást* adunk, akkor a vásárlást maximum ezen az áron fogják teljesíteni számunkra. A megbízás a limitálnál kedvezőbb áron is végrehajtható - például 96,20 dollárért. E típus lényegéből következik, hogy csak akkor adhatunk ilyen ordert, ha megbízásunk pillanatában az ár az általunk meghatározott felett van.

➤ Market Order

Akkor célszerű választani, ha azt szeretnénk, hogy vételi/eladási megbízásunk mindenképpen teljesüljön - például jelentős árcsökkenést várunk, és ezért feltétlenül el akarunk adni. Mivel konkrét árat nem határozunk meg ilyen esetben, a megbízás azon az áron teljesül, ahol a kereskedés - megbízásunk tőzsdére érkezésekor - éppen folyik. *Vételi piaci megbízás (Ask ár)* esetén tehát a kínálati oldalon megjelenő első eladási áron, *eladási piaci megbízás (Bid ár)* az első vételi ajánlaton fognak számunkra teljesíteni.

➤ Stop Order

A stop megbízásoknak két alapvető célja van, egyrészt a nyitott nyereség védelme, másrészt a veszteség behatárolása, vagyis a számunkra kedvezőtlen ármozgás negatív hatásának korlátozása. Ez a megbízás piaci megbízássá válik, ha a kereskedés eléri az általunk megadott árat. A piaci megbízásnál mondottakból adódóan - igen heves ármozgás esetén, mikor is a piac "átszágulhat" árszintünkön - előfordulhat, hogy csak rosszabb áron teljesíthető megbízásunk. Ha ezt a típusú megbízást választjuk, akkor megjelenik egy újabb sor, ahol definiálhatjuk a Stop árunkat.

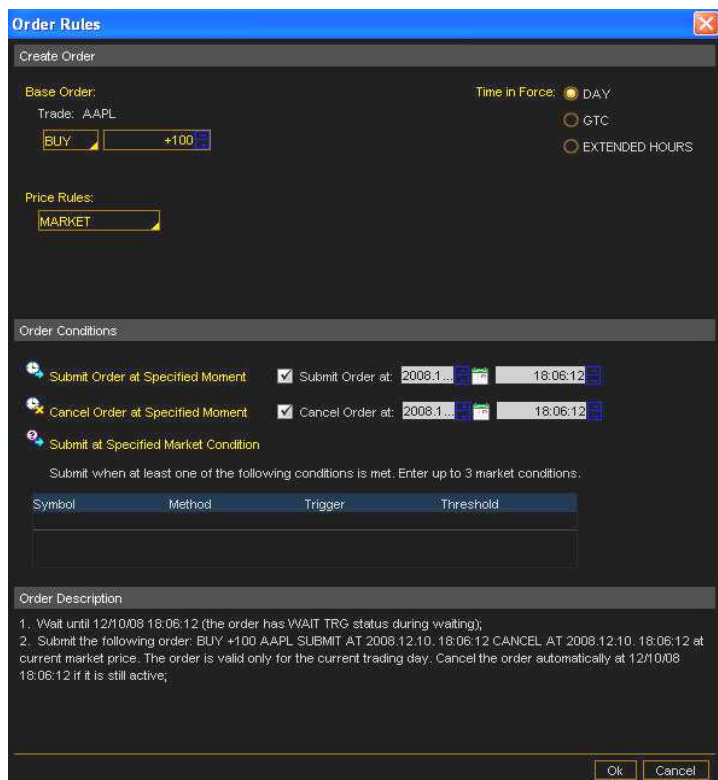
➤ Stop Limit Order

Ebben az esetben azt is megadjuk a bróker cégnek, hogy a stopon túl meddig teljesítheti megbízásunkat. Ilyenkor két árat kell meghatározunk: a stopot és a limitet. Amikor a piac érinti stopunkat, megbízásunk azonnal teljesítendővé válik, de csak a limiten belül.

➤ Trail Stop Order

Ekkor úgynevezett követő stopot használunk. A második sorban megadhatjuk, hogy milyen lépésközzel kövesse az árfolyamot a stop szintünk.

3. A *Rules* a TOS egy nagyon hasznos funkciója. Segítségével különböző vételi és eladási szabályokat definiálhatunk. Ha a *Rules* felírra kattintva az alábbi ablak jelenik meg. Lássuk miért is olyan hasznos ez a különleges funkció:



Order Rules

Create Order

Base Order:
Trade: AAPL
BUY +100

Time in Force: DAY
GTC
EXTENDED HOURS

Price Rules:
MARKET

Order Conditions:

Submit Order at Specified Moment Submit Order at: 2008.1... 18:06:12

Cancel Order at Specified Moment Cancel Order at: 2008.1... 18:06:12

Submit at Specified Market Condition

Submit when at least one of the following conditions is met. Enter up to 3 market conditions.

Symbol	Method	Trigger	Threshold

Order Description

1. Wait until 12/10/08 18:06:12 (the order has WAIT TRG status during waiting);
2. Submit the following order: BUY +100 AAPL SUBMIT AT 2008.12.10. 18:06:12 CANCEL AT 2008.12.10. 18:06:12 at current market price. The order is valid only for the current trading day. Cancel the order automatically at 12/10/08 18:06:12 if it is still active;

Ok Cancel

➤ Base Order

Itt definiálhatjuk, hogy vételi vagy eladási *order*-t szeretnénk, illetve megadhatjuk a mennyiséget is.

➤ Price Rules

Itt a különböző megbízási típusokat állíthatjuk be.

➤ Time in Force

- DAY* – a megbízás csak a jelenlegi kereskedési napon érvényes
- GTC* – a megbízás törlésig vagy végrehajtásig érvényes
- EXTENDED HOURS* – a megbízás a jelenlegi kibővített kereskedési napon érvényes (piaczáras után is)

➤ Order Conditions

- Submit Order at Specified Moment* – a megbízás adott időpontban teljesül
- Cancel Order at Specified Moment* – a megbízás adott időpontban törlik
- Submit at Specified Market Condition* – a megbízás más részvények viselkedésétől függ. Ilyen lehet a vételi / eladási ár (*Bid*, *Ask*) bizonyos szinten való áttörése, de beállíthatjuk a Volatilitást (*Back Vol*, *Front Vol*) is mint trigger jelet.

A fent beállított szabályokat szöveges formában megtekintheti az ablak alsó részében is angolul.

4. Az *Exchange* részben megadhatjuk, hogy mely tőzsdén keresztül szeretnénk megvásárolni részvényünket. Válasszuk mindig a legjobb ajánlattal rendelkezőt (*Best*).



Order Confirmation Dialog

Account: D-10765287 (margin) paper money Auto send with shift click Switch to Multiple Accounts

Order Description: BUY +100 AAPL MKT

Cost of Trade including commissions: \$9,756.54 + \$5.00 = \$9,761.54 (Per Share Commission)

Buying Power Effect: (\$4,878.27)

Resulting Buying Power for Stock: \$186,858.56

Resulting Buying Power for Options: \$93,329.26

Note:

QUEUE EDIT DELETE SEND to Trade Desk SEND

Ha a fenti sorokat kitöltöttük, akkor kattintsunk a *Confirm and Send* gombra. A gomb megnyomása után egy visszaigazoló ablak jelenik meg, melyben a fent beállított paraméterek és egyéb – a számlánkra nézve – fontos információk jelennek meg.

➤ Order Description

Itt a venni / eladni kívánt részvényünk legfontosabb adatai láthatóak. Jelen esetben a *BUY* a vételt jelzi, a *+100* a mennyiséget, az *AAPL* az *Apple* kódját, valamint az *MKT* a *Market Order*-t.

➤ Cost of Trade including commissions

Ebben a sorban tájékozódhatunk a kereskedés költségéről, valamint a vásárolt részvény értékéről. A fenti példában 100 darab *Apple* részvényt 9,756.54 dollárért vásároltuk és fizettünk még plusz 5 dollár brókerköltséget.

➤ Buying Power Effect

Megtudhatjuk, hogy az üzlet, amit kötöttünk mennyivel csökkenti vásárlóerőnket. Jelen esetben 4,878.27 dollárral kevesebb pénz áll rendelkezésünkre. A részvény piaci ára és a vásárlóerő változása a tőkeáttétel miatt nem egyezik.

➤ Resulting Buying Power for Stock

Ez az összeg a még rendelkezésre álló keretet mutatja részvényvásárlás esetére.

➤ Resulting Buying Power for Options

Ez az összeg a még rendelkezésre álló keretet mutatja opcióvásárlás esetére.

Ha mindent rendben találtunk, akkor nyomjuk meg a *SEND* gombot, ezzel megbízzuk a brókercéget a fent beállítottak végrehajtására.

Az alsó gombok értelmezése a következő:

QUEUE – ezt alkalmazva a megbízásokat várakozási listára rakjuk, melyet az *ORDER QUEUE* fül megnyomásával érhetünk el.

EDIT – ez a gomb visszavisz minket a megbízás szerkesztéséhez.

DELETE – a gomb megnyomásával töröljük a beállított megbízást.

SEND to Trade Desk – ez a funkció csak nagy megbízások esetén, intézményi befektetőknek érhető el.

SEND – a gomb megnyomásával jóváhagyjuk megbízásunkat.



A *SEND* gomb megnyomása után egy üzenet ablak jelenik meg, melyben értesítést kapunk a megbízásunk aktuális helyzetéről. A fenti példában szereplő *AAPL* részvény esetében ez a képen látható módon néz ki:

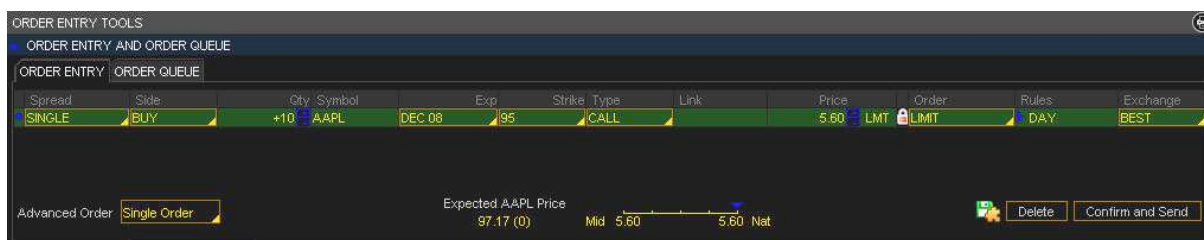
Láthatjuk, hogy az alsó két sor vonatkozik az *AAPL* részvényre, mely este nyolc óra kilenc perckor teljesült (*FILLED*).

3.4.3. Opcióvásárlás menete

Egy opció vásárlása hasonlóképpen zajlik, mint egy részvényvásárlás. Az alábbi opciós listából kiválasztjuk, hogy mely opciót szeretnénk eladni / megvenni.

CALLS										PUTS											
Exp	Last X	Net C...	Delta	Intrin...	Extri...	Open...	Impl...	Bid X	Ask X	Exp	Strike	Bid X	Ask X	Last X	Net C...	Delta	Intrin...	Extri...	Open...	Impl...	
DEC 08	(9)	100																			74.66%
	9.00	C	-2.50	.75	7.16	1.89	16,030	74.41%	9.00	X	9.10	X				+35	-.25	0	1.66	22,459	74.31%
	5.56	I	-2.19	.60	2.16	3.415	17,200	69.36%	5.55	X	5.60	N				+70	-.40	0	3.40	14,981	69.56%
	3.00	C	-1.50	.42	0	3.025	25,153	65.90%	3.00	X	3.00	N				+1.15	-.58	2.84	2,985	15,887	65.70%
	1.39	C	-1.02	.25	0	1.41	20,494	63.22%	1.40	C	1.42	C				+1.85	-.75	7.84	1,385	5,667	63.33%

A példában az *AAPL* részvényére veszünk egy 2008 decemberi lejáratú, 95 dollár kötési árfolyamú CALL opciót, melynek prémiuma 5.60 dollár. Az *Ask* árra kattintva előhívjuk az **ORDER ENTRY TOOLS** ablakot.



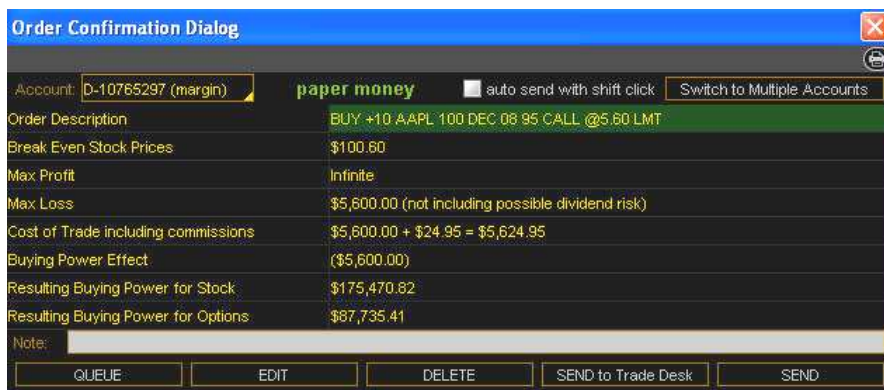
ORDER ENTRY TOOLS
 ORDER ENTRY AND ORDER QUEUE
 ORDER ENTRY | ORDER QUEUE

Spread	Side	Qty	Symbol	Exp	Strike	Type	Link	Price	Order	Rules	Exchange	
	BUY	+10	AAPL	DEC 08	95	CALL		5.60	LMT	LIMIT	DAY	BEST

Advanced Order: Single Order
 Expected AAPL Price: 97.17 (0)
 Mid: 5.60 | 5.60 | Net

Buttons: Delete, Confirm and Send

Itt lehetőségünk van módosítani a pozícionytás irányát (*Side*), mennyiséget (*Qty*), a lejáratot (*Exp*), a kötési árfolyamot (*Strike*), a megbízást (*Order*) és a szabályokat (*Rules*).



Order Confirmation Dialog

Account: D-10765297 (margin) | paper money | auto send with shift click | Switch to Multiple Accounts

Order Description: BUY +10 AAPL 100 DEC 08 95 CALL @5.60 LMT

Break Even Stock Prices: \$100.60

Max Profit: Infinite

Max Loss: \$5,600.00 (not including possible dividend risk)

Cost of Trade including commissions: \$5,600.00 + \$24.95 = \$5,624.95

Buying Power Effect: (\$5,600.00)

Resulting Buying Power for Stock: \$175,470.82

Resulting Buying Power for Options: \$67,735.41

Note:

Buttons: QUEUE, EDIT, DELETE, SEND to Trade Desk, SEND

A *Confirm and Send* gombra kattintva megjelenik a visszaigazoló ablak.

Itt található pár eltérést a sima részvényvásárláshoz képest.

➤ Break Even Stock Prices

Más néven fedezeti pontnak nevezzük. Azt mutatja meg, hogy az opció lejáratakor, ha ezen az áron áll a részvényünk, akkor éppen nulla dollár bevételt / kiadást termeltünk. Tehát CALL opciók esetében ezen ár fölé, PUT opció esetében ezen ár alá kell emelkednie / süllyednie a részvény árfolyamának, hogy profitot termeljünk.

➤ Max Profit

Ebbe a sorban a maximálisan elérhető profitot láthatjuk. Az *Infinite* azt jelenti, hogy a nyereségünk nincsen korlátok közé szorítva.

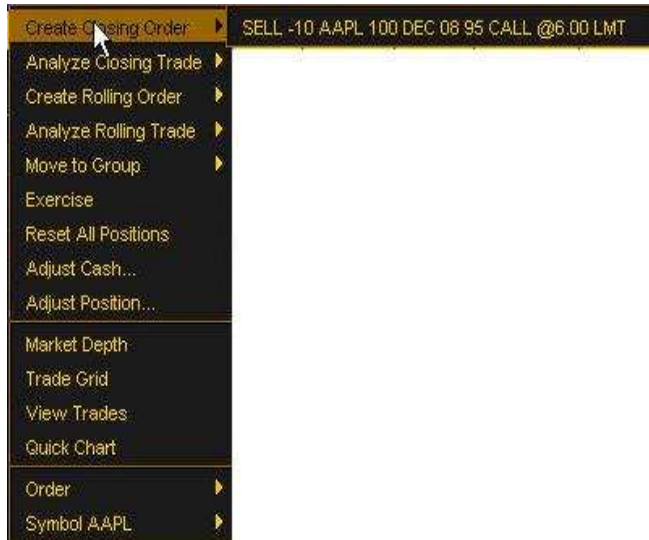
➤ Max Loss

Ebben a sorban a maximálisan elszenvedhető veszteséget láthatjuk. Az *AAPL* opció esetében ez az opció teljes prémiuma, illetve a brókerköltség.

A *SEND* gomb megnyomásával küldhetjük megbízásunkat a brókercégnek. Ezután megjelenik az üzenet ablak, ahol tájékozódhatunk az üzlet státuszáról (*FILLED*, *CANCELLED*).

3.4.4. Pozíciók lezárása / opciók lehívása

A pozíciók lezárása egyszerű és praktikus. A portfólióink figyeléséhez lépünk a **Monitor** menübe.



Itt láthatjuk az éppen aktuális pozícióinkat. A pozíció lezárásához álljunk egérrel a pozíció sorára és kattintsunk a jobb egérgombra. Ekkor feljön egy ablak, ahol különböző műveleteket definiálhatunk.

Válasszuk ki a legfelső sort, a *Create Closing Order*-t. Ekkor a Thinkorswim automatikusan felajánlja a pozíció lezárásához szükséges ellentétes megbízást. Ez az *AAPL* részvényre vásárolt (*BUY*) *CALL* opcióink esetében egy eladási (*SELL*) *CALL* opció ugyanazon a kötési árfolyamon

és lejáráttal.

A gomb megnyomásával eljutunk az **ORDER ENTRY TOOLS** ablakhoz, melynél a paraméterek ellenőrzése után kattintsunk a *Confirm and Send* gombra. A gomb megnyomása után egy visszaigazoló ablak jelenik meg, melyben a fent beállított paraméterek és egyéb – a számlánkra nézve – fontos információk jelennek meg. Az ellenőrzés után kattintsunk a *SEND* feliratra, így jóváhagyjuk a megbízásunkat.

Természetesen mielőtt ténylegesen lezárnánk pozícióinkat, egy gombnyomásra analizálhatjuk is azt. Az *Analyse Closing Trade* feliratra kattintva tehetjük ezt meg.

Ha a nyitott pozícióinkat tovább szeretnénk vinni a következő hónapra, akkor kattintsunk a *Create Rolling Order* feliratra. Ekkor zárjuk jelenlegi pozícióinkat és egyben nyitunk egy távolabbi lejáratú, azonos kötési árfolyamú opciót.

A görgetett megbízást is kielemezhetjük, mielőtt élesben lekereskednénk. Ezt az *Analyse Rolling Trade* feliratra kattintva végezhetjük el.

Opcióinkat érvényesíthetjük is, vagyis élhetünk vételi / eladási jogunkkal. Ekkor kattintsunk az *Exercise* feliratra.

3.5. Analyze menü – pozíciók szimulálása

A fenti menüsorban válasszuk ki az **Analyze** menüpontot.

A szimbólumhoz gépeljük be a részvényünk kódját, mely a példában az *Apple* részvény, tehát *AAPL*. Ekkor az alábbi kép jelenik meg:



Az ablak három jól elkülönülő részre bontható:

- RISK PROFILE
- PRICE SLICES
- POSITION AND SIMULATED TRADES

RISK PROFILE



Itt grafikusan nyomon követhetjük pozíciánk alakulását, a nyereség / veszteség görbét. A koordináta rendszer bal oldalán a függőleges Y tengely jelöli a nyereség / veszteség alakulását, míg a vízszintes X tengelyen a részvény árát láthatjuk.

Az ablakot szabadon méretezhetjük, ha az X tengelyre állva lenyomjuk az egér bal gombját, majd balra, illetve jobbra húzzuk azt. Ekkor zsugorítjuk / tágítjuk a látni kívánt tartományt. Az ablakra állva és a bal egérgombot nyomva tartva pedig az X tengely mentén húzhatjuk az ablakot.

A grafikonon alapesetben két függvényt látunk. A fehér színű görbe jelöli a jelenlegi pozíciónk nyereség / veszteség görbét, míg a zöld színű görbe a lejáratkori nyereség / veszteség görbét. A példánkban a lejárat 2008. december 20-án van. A dátumok az ablak bal alsó sarkában láthatóak.

Az egeret mozgatva a grafikonon láthatjuk az Y tengely értékeit, vagyis a nyereség / veszteség értékét.

Természetesen lehetőségünk van nemcsak a nyereség / veszteség görbe megjelenítésére, hanem az opciókra érvényes görög betűk (*delta, gamma, theta, vega, rho*) ábrázolására is.

A grafikon nemcsak a jelenlegi és a lejáratkori görbét tudja mutatni. A *Plot lines* menüben választhatunk napi lépésközt (*Day step*), illetve volatilitás (*Vol step*) szerinti megjelenítést is.

Az elő nyomon követést a *Slice*-ok alkalmazása teszi lehetővé. A *Slice*-ok segédvonalak. Alapbeállításaként három függőleges piros színű szaggatott vonalat láthatunk. A középső vonal jelöli az elő adatot, a részvény jelenlegi árát. A két szélső vonal pedig a részvény árának +10, illetve -10 %-a.

PRICE SLICES

PRICE SLICES		ADD SLICE	SET SLICES	SET SLICES TO CHARTS	REORDER	RESET SLICES		
Stk Price	Mode	Delta	Gamma	Theta	Vega	P/L Open	P/L Day	BP Effect
87.47	-10%	356.55	31.85	-163.47	46.62	(\$4,902.58)	(\$4,902.58)	\$4,373.50
97.19	Live	701.52	34.34	-218.31	62.07	\$220.39	\$220.39	\$4,859.50
106.91	+10%	960.30	17.98	-139.54	39.32	\$8,429.46	\$8,429.46	\$5,345.50

A három sor a fenti (*Risk Profile*) ablakban látható három piros szaggatott vonalnak felel meg.

A középső sor jelöli az éppen aktuális, élő adatot. Itt tájékozódhatunk a *Delta, Gamma, Theta, Vega* értékeiről. A legfontosabb oszlop a *P/L Open* és a *P/L Day*, ahol a pozíció nyitásától, illetve az aktuális nap kezdetétől láthatjuk a nyereség / veszteség értékeit. A zárójelben lévő értékek negatívak, tehát ezek veszteséget jelentenek. A zárójel nélküli értékek pozitívak, tehát nyereséget jelentenek.

Az *ADD SLICE* feliratú gomb megnyomásával újabb segédvonalakat adhatunk a grafikonhoz. A segédvonalak törléséhez az egér jobb billentyűjével kattintsunk a *slice* sorok elején található kék pontra és válasszuk a *Delete Slice* feliratot.

A *SET SLICE TO CHARTS* egy nagyon hasznos funkció. Használatával a beállított *slice*-ok megjelennek a chart képen is, így láthatjuk, hol vannak a kitörési pontok, illetve a nevezetes helyek.

A *slice*-okat a grafikonon is mozgathatjuk az egér segítségével.

POSITIONS AND SIMULATED TRADES

Az, hogy milyen pozíciót szeretnénk nyomon követni, itt tudjuk beállítani. A Thinkorswim-en analizálhatjuk az élő kereskedésünket, illetve a szimulált kereskedéseinket is. Ha kizárólag az élő kereskedéseinket szeretnénk látni, akkor állítsuk be a *Hide Simulations* feliratot. Azonban, ha csak a szimulált kereskedés szeretnénk megfigyelni, akkor állítsuk be a *Hide positions* feliratot. Ez a funkció akkor lehet hasznos, ha éppen pozícióban vagyunk és kíváncsiak vagyunk arra, hogy az adott részvényhez egy újabb pozíció felvétele hogyan befolyásolná a nyereség / veszteség görbénk alakulását. Egy szimulált pozíciót az *ADD SIMULATED TRADES* fülre kattintva vehetünk fel, hasonlóan a **trade** menüpontban leírtakhoz azzal a kivétellel, hogy itt nem kell elküldeni a bróker cégnek a megbízást. A felvett szimulált pozíciók az alsó sorokban jól elkülönülnek, melyeket a sorok jobb végén található **piros x** gomb megnyomásával törölhetünk.

A példában vásároltunk 100 darab AAPL részvényt és 10 kontraktus CALL opciót. Ezt a két sort láthatjuk alul, melyek elején pipa található. Ha mindkét sor ki van pipálva, akkor a nyereség / veszteség görbén ezek együttes hatása jelenik meg. Ha csak pozíciójának egyik elemére kíváncsi, akkor használja a pipákat.

A jobb felső sarokban található a *Date* beállítás. A dátum alapbeállításban mindig követi a jelen időt. Ha azt szeretné tudni, hogy pozíciója hogy fog alakulni két nap múlva, akkor válassza ki az annak megfelelő dátumot.

Az ablak jobb oldalán található „csavarhúzó” kattintva egy igen fontos eszközt ugrik elő. A *Vol Adj* a jelenlegi volatilitáshoz ad hozzá, illetve von le értékeket. Ez különösen akkor hasznos, ha olyan opciós stratégiákat alkalmazunk, melyeknél alapvető a volatilitás pontos ismerete és változásának hatásai. Az értéket növelve / csökkentve megfigyelhetjük, hogyan változnak a grafikon értékei.

Ugyancsak a „csavarhúzó” megnyomásával jön elő a részvény árfolyamának változtatása is (*Stock Price*). Ha az árfolyam mellett található lakat színe **zöld**, akkor a real-time árfolyamértéket mutatja. Ha a lakatra kattintunk, akkor lezárjuk, színe **piros** lesz és szabadon állítható.

Ha a szimulált pozíciónk nyereség / veszteség görbáját szeretnénk figyelemmel követni, akkor a pozíciók sorában lévő lakat ikonra kattintva zárhatjuk az árat.

Tehát a különböző helyzetek szimulálására a volatilitást (*Vol Adj*), az időt (*Date*), a részvény árat (*Stock Price*), és a kockázatmentes kamatlábat (*Interest*) kell változtatni.

3.6. Quote menü – árfolyam információk

A **Quote** menüpontban lehetőségünk van összesített listákat beállítanunk a fogaskerékre kattintva.

➤ Public

Ide kattintva listát kapunk a Futures-ekről, indexekről, devizákról, az S&P500-ról és még sok más hasznos dologról.

➤ TOP 10

A *TOP 10* különböző szempontok szerint listázza ki a részvényeket. Választhatunk forgalom, nyereség / veszteség, aktivitás szerinti listákat.

➤ Industry

Itt iparágak, szektorok szerint csoportosíthatóak a részvények.

➤ Create New Watch List

Magunk is szerkeszthetünk azonnal látható listákat. Nincs más dolgunk, mint megadjuk a figyelő lista nevét és hozzárendeljük a részvényeket.

➤ Create New Scan Query

A TOS rendelkezik egy szűrőrendszerrel, ahol különböző szempontok szerint állíthatjuk be, hogy mely részvényeket szeretnénk megjeleníteni.

3.7. Chartok megjelenítése

A részvények árfolyamainak megjelenítésére két menüpont is rendelkezésre áll a Thinkorswim platformján. Ezek az alábbi menüpontok:

- **Charts**
- **Prophet**

3.7.1.Charts menü – részvények megjelenítése

A **charts** menüpont könnyen szerkeszthető és rugalmas. Segítségével követhetjük figyelemmel az árfolyam mozgását.



A részvényeket a bal felső sarokban begépelve tudjuk előhívni. A legördülő menüből válasszuk ki a keresett részvény nevét, kódját.

A chartot és a különböző indikátorokat, segédeszközöket a jobb felső sorokban található ikonok segítségével tudjuk szerkeszteni. Most sorra vegyük át őket:

(Edit Studies)


Ide kattintva megnyílik egy ablak, ahol a különböző indikátorok szerkeszthetők. Az *Available studies* tartalmazza a Thinkorswim összes indikátorát és az overlay-eket. Az indikátor nevére kattintva hozzáadjuk a listához (*Added studies*) a választott tanulmányt. A *Study properties* ablakban szerkeszthetjük az indikátorok beviteli inputjait, paramétereit, valamint a megjelenítés színeit. A program segítségével a különböző triggerszintek is állíthatóak, így lehetőségünk van beállítani például egy RSI indikátornál a túladott / túlvett szinteket. Az OK gombra kattintva érvényesíthetjük beállításunkat.

 **(Chart settings)**

Az ikonra kattintva a chart megjelenítésének módosító ablakát hívhatjuk elő. A *Generals* fülben található az alapfunkciókat. A *Chart type* sorban állítsuk be a *CANDLE* gyertyamintás megjelenítést, illetve a színeknél pipáljuk ki a *Fill Candle* négyzetet. Ekkor a megjelenített gyertyák **zöld** / **piros** színnel jelzik az emelkedő / süllyedő árfolyamokat. Továbbá beállíthatjuk a részvényekre (*Equities*), opciókra (*Options*), Futures-ekre (*Futures*) és Forex-re (*Forex*) vonatkozó megjelenítési paramétereket is.

 **(Time)**

Az ikonra kattintva beállíthatjuk a megjeleníteni kívánt gyertyák időintervallumát. Ha a *D* feliratot választjuk, akkor napi gyertyákat látunk, ha az *1m* felíratra kattintunk, akkor egyperces chartot kapunk. Az egyperces gyertyákkal tudjuk legjobban követni a napon belüli árfolyam alakulását.

 **(Chart style settings)**

Az ikon többnyire a *Chart settings* beállításait teszi lehetővé egyszerűbb formában. Ha a napon belüli megjelenítést szeretnénk szerkeszteni, akkor választjuk az *Intraday* feliratot, de ha az időtávon kívánunk változtatni, akkor azt a legördülő menü második sorában tehetjük meg. A beállított paramétereket, stílust elmenthetjük, ha a *Save style* felíratra kattintunk.

 **(Drawings)**

A *Drawings* segítségével rajzolhatunk a chart-on. A *Trendline* felíratra kattintva húzhatunk trendvonalakat, a *Price level* pedig az árfolyamszintek jelzésére szolgál. De megtaláljuk itt a Fibonacci köröket és szinteket, továbbá a regressziós vonalak, csatornák szerkesztését is.

 **(Studies)**

A *Studies* ikonra kattintva adhatunk a chartokhoz különböző indikátorokat, szerkeszthetünk stratégiákat. A *Quick studies*, majd az *All studies* felíratokra húzva a kurzort megkapjuk az összes megjeleníthető indikátort. A listából gyorsan és egyszerűen kiválaszthatjuk a számunkra megfelelőt. Az *Edit strategies* felíratra kattintva a stratégia szerkesztőbe jutunk, ahol különböző jelzéseket állíthatunk be, majd ezt vizuálisan a chart ablakban is követhetjük. A *Delete all studies* felírat pedig törli az összes beállított indikátort, segédeszközt

A charton megjelenő ikonok értelmezése a következő:

 **(Earnings)**

Az ikon megmutatja nekünk, hogy mikor ad negyedéves jelentést a papír. A felíratra állva különböző információt kapunk, mint például a jelentés dátuma.

 **(Conference Call)**

Az ikon mutatja a negyedéves jelentések konferenciahívásának időpontját.

3.7.2. Prophet menü – részvények elemzése

A **prophet** menüpont inkább a chartok elemzésre, mélyebb vizsgálatára szolgál. Lehetőségünk nyílik a volatilitás megjelenítésére, de kereshetünk alakzatokat is.



A részvényeket a bal felső sarokban begépelve tudjuk előhívni. A legördülő menüből válasszuk ki a keresett részvény nevét, kódját.

A kódmezőtől jobbra láthatjuk az időtávok beállítását. Itt megadhatjuk a megjeleníteni kívánt időintervallumot, illetve a gyertyák időegységét is.

Az ablak bal szélén található a gyorslistát. A gyorslista szerkeszthető, testre szabható. Legfontosabb eleme talán a legalsó „*Option Controls*” beállítás. Győződjünk meg, hogy az „*Avg. Imp. Volatility*”, tehát az átlagos IV előtt lévő négyzet ki van pipálva. Az IV ismerete egy nagyon fontos eleme az opciókereskedésnek. Az aktiválás után az IV grafikonja megjelenik a chart mező alatt.

A **Prophet** menürendszere számos funkciót tesz elérhetővé. Röviden nézzük át őket:

➤ *Chart Settings*

A *Chart Settings* menüpont alatt számos – a chart vizuális megjelenítésének paraméterezésére szolgáló – funkciót találunk. A *Graph Type* változtatásával állíthatjuk az árfolyamok megjelenítésének stílusát (pl. vonal, gyertya, stb.). A *Left Scale* funkció használatával a részvényünk árfolyamát egy másik részvény árfolyamával hasonlíthatjuk össze, melynek árfolyama a bal oldali függőleges tengelyről olvasható le. A *Comparison Chart* funkció szintén részvény és index árfolyamok együttmozgásának összehasonlítására szolgál. Végül a *Preference* menüben az indikátorok színei, a feliratok méretei, illetve a háttérszínek adhatók meg.

➤ Drawing Tools

A *Drawings* segítségével rajzolhatunk a chart-on. A *Trendline* felírra kattintva húzhatunk trendvonalakat, a *Price level* pedig az árfolyamszintek jelzésére szolgál. De megtaláljuk itt a Fibonacci köröket és szinteket, továbbá a regressziós vonalak, csatornák szerkesztését is. A *Zoom in* és a *Zoom out* gombok a nagyítást és a kicsinyítést szolgálják. Ezeket a funkciókat a keret alján lévő ikonok megnyomásával is elérhetjük.

➤ Grid Charts

Ez a menüpont az árfolyamablak megosztására szolgál. A *Grid Mode* felírra kattintva az ablak négy különálló kisebb ablakra oszlik, így külön-külön szerkeszthetőek a chart-ok.

➤ Patterns

Erre a menüre kattintva kereshetünk chart alakzatokat. A *General* fülnél válasszuk ki a *Both* rádiógombot minden egyes beállításnál, így az alakzatok iránya, trendje és a kitörések mindkét irányban értelmezve lesz. A *Patterns* fülre kattintva jelöljük ki az összes alakzatot. A többi beállításnál a vizsgált időtartomány nagyságát állíthatjuk be.

➤ Studies

Ennél a menüpontnál válasszuk ki az *Apply Studies* felíratot. Ekkor megnyílik az ablak, ahol különböző indikátorokat adhatunk a chart-hoz. Az indikátort kijelölve, majd az *Apply Study* gombra kattintva máris megjelennek az árfolyamablak alatt. A különböző beállításokat a *Save Study Set* gombra kattintva menthetjük el. A *Clear Studies* törli a már beállított segédeszközöket.

➤ Styles

A *Save settings as a chart style* felírra kattintva a beállított funkciók (színek, grafikon típusok) elmenthetőek. A mentésnél adjuk meg a stílus nevét, illetve eldönthetjük, hogy ezzel együtt mentjük-e az indikátorokat is.

➤ Symbols

A *Symbol Search* felírra kattintva részvényeket, indexeket és opciókat kereshetünk. A *Find Option* almenüben megadhatjuk az opció kötési árfolyamát, lejárátát, típusát, majd egy listában megkapjuk a keresett opciókat. A *Show Options* pipa igen hasznos funkció, használatával a grafikonon vizuálisan nyomon követhetjük a kiírt opciókat. Ekkor könnyedén azonosíthatjuk az ITM, ATM, OTM opciókat is, illetve a lejáratot.

➤ Watch Lists

A Thinkorswim-nél definiálhatunk úgynevezett figyelőlistát is. Ide azokat a részvényeket adjuk hozzá, melyek árfolyamváltozásait nyomon kívánjuk követni.

➤ Others

Az *Others* menü legfontosabb funkciója talán a *Trade now* felirat. Ezt megnyomva az aktuális részvennyel azonnal kereskedhetünk. A menüben továbbá különböző sémák és betűméretek állíthatók be.

A chart-on megjelenő ikonok értelmezése a következő:

\$(*Dividend*)

Az ikon megmutatja nekünk, hogy mikor fizet osztalékot a részvény.

☎(*Conference Call*)

Az ikon mutatja a negyedéves jelentések konferenciahívásának időpontját.

A gyorsbillentyűk használata:

Kapcsolók

- Ctrl-D: Elrejt / mutatja a rajzeszközöket
- Ctrl-E: Elrejt / mutatja az eseményeket
- Ctrl-S: Elrejt / mutatja az indikátorokat
- Ctrl-Space: Elrejt / mutatja a forgalmat

Nagyítás

- Ctrl= : Nagyít
- Ctrl-<Mínusz>: Kicsinyít

Egyéb

- Ctrl-N: Klónozás (Új ablak)
- Alt-C: Chart beállítások
- Alt-D: Rajzoló eszközök
- Alt-S: Indikátorok
- Alt-Y: Szimbólumok
- Alt-W: Figyelő lista
- Alt-O: Egyéb

Rajzolás közben

- Shift-klikk: Nagyítás
- Alt-shift-klikk: Kicsinyítés
- Shift-double-klikk: Nagyítás vissza
- Shift-mozgatás: erős nagyítás

3.8. Account menü – számla információk

Az **Account** menüpontban található a számlánkkal, kereskedéseinkkel kapcsolatos információkat, kivonatokat. A felső sorban kereshetünk konkrét részvényre, valamint megadhatjuk, hogy hány napra visszamenőleg kérjük le a számlainformációkat. Alább sorra átvesszük milyen tájékoztatást kapunk.

➤ Equities

Equities						\$9,611.00
Symbol	Description	Qty	Trade Price	Mark	Mark Value	
AAPL	Apple Inc.	+100	97.24	96.11	\$9,611.00	
OVERALL TOTALS						\$9,611.00

Az *Equities* mezőben tájékozódhatunk a részvényvásárlásainkról / eladásainkról. A *Symbol* oszlopban a kereskedett részvény kódját, míg a *Description* oszlopban a részvény nevét találjuk. A *Qty* a részvények számát, a *Trade Price* a vételi / eladási árfolyamot, a *Mark* a jegyzett árat, míg a *Mark Value* a vásárolt / eladott részvények összértékét mutatja.

➤ Options

Options									\$5,154.00
Symbol	Opra	Exp	Strike	Type	Qty	Trade Price	Mark	Mark Value	
AA	AAAS	JAN 09	7.5	CALL	-1	3.10	2.95	(\$295.00)	
AA	AAMB	JAN 09	10	PUT	+1	1.43	1.24	\$124.00	
AA Subtotal									(\$171.00)
AAPL	QAALS	DEC 08	95	CALL	+10	5.40	5.325	\$5,325.00	
OVERALL TOTALS									\$5,154.00

Az *Options* mezőben tájékozódhatunk az opcióvásárlásainkról / eladásainkról. A *Symbol* mezőben találjuk a mögöttes termék kódját. Az *Opra* oszlopban az opció árát közlő szolgálatot láthatjuk (*Options Price Reporting Authority*). Az *Exp* oszlopban az opció lejáratát, a *Strike* oszlopban az opció kötési árfolyama, míg a *Type* oszlopban az opció típusa látható (Call vagy Put opció). A *Qty* a mennyiséget, a *Trade Price* a vételi / eladási árfolyamot, a *Mark* a jegyzett árat, míg a *Mark Value* a vásárolt / eladott opciók összértékét mutatja.

➤ Profits and Losses

Profits and Losses							(\$454.00)
Symbol	Description	P/L Open	P/L %	P/L Day	P/L YTD	Margin Req	Mark Value
AA	Alcoa, Inc.	(\$16.00)	-29.63%	\$0.00	(\$16.00)	\$0.00	\$38.00
CE	Celanese Corp (DE)	\$0.00	0.00%	\$0.00	(\$170.00)	\$0.00	\$0.00
DELL	Dell Inc.	(\$135.50)	-95.42%	\$0.00	(\$135.50)	\$0.00	\$6.50
GPS	The Gap, Inc.	\$55.00	+20.75%	\$0.00	\$55.00	\$0.00	\$320.00
LTD	Limited Brands Inc.	\$22.50	+21.43%	\$0.00	\$22.50	\$0.00	\$127.50
MSFT	Microsoft Corporation	(\$117.50)	-59.34%	\$0.00	(\$117.50)	\$0.00	\$80.50
ORCL	Oracle Corporation	(\$92.50)	-54.41%	\$0.00	(\$92.50)	\$0.00	\$77.50
OVERALL TOTALS							(\$284.00)

A *Profits and Losses* mezőben tájékozódhatunk a nyereségeinkről, illetve veszteségeinkről. A *Symbol* oszlopban a kereskedett részvény kódját, míg a *Description* oszlopban a részvény nevét találjuk. A *P/L Open* mezőben lévő értékek a pozíció nyitásától számolt nyereség / veszteség értékeket adják. A zárójelben lévő értékek veszteséget jelentenek. A *P/L %* a nyereséget és veszteséget százalékban fejezi ki. A *P/L Day* mindig az aktuális kereskedési nap kezdetétől mutatja a nyereség / veszteség alakulását. A *P/L YTD* az évkezdettől göngyöltet nyereség és veszteség értékek. A *Margin Req* a szükséges fedezetet, letétet mutatja. A *Mark Value* a jelenlegi piaci értéket jelenti.

➤ Cash Balance

Cash Balance							\$83,561.40	
Date	Time	Type	Ref #	Description	Fees	Amount	Balance	
2008...	07:00:00	BAL	--	Cash balance at the start of 09.12	--	--	104,005.30	
2008...	07:00:00	BAL	--	Cash balance at the start of 10.12	--	--	104,005.30	
	15:33:46	TRD	21216462	BOT +10 STRADDLE DEI 100 JAN 09 7.5 CALL/PUT @5.25	-39.95	-5,250.00	98,715.35	
	20:09:25	TRD	21268692	BOT +100 A.APL @97.24	-5.00	-9,724.00	88,986.35	
	20:34:13	TRD	21273231	BOT +10 A.APL 100 DEC 08 95 CALL @5.40	-24.95	-5,400.00	83,561.40	
2008...	07:00:00	BAL	--	Cash balance at the start of 11.12	--	--	83,561.40	
2008...	07:00:00	BAL	--	Cash balance at the start of 12.12	--	--	83,561.40	
2008...	07:00:00	BAL	--	Cash balance at the start of 13.12	--	--	83,561.40	
2008...	07:00:00	BAL	--	Cash balance at the start of yesterday	--	--	83,561.40	
2008...	07:00:00	BAL	--	Cash balance at the start of today	--	--	83,561.40	
							Cash Balance	\$83,561.40

A *Cash Balance* mezőben tájékozódhatunk a számlán lévő pénzünk állapotáról, a számlatörténetéről. A *Date* oszlopban a dátumot, míg a *Time* oszlopban az időt látjuk. A *Type* oszlop jelöli a számlamozgás típusát. A *BAL* egy sima számlaegyenleg lekérdezés az adott napra, míg a *TRD* a kereskedések után mutatott egyenleg. A *Description* oszlopban kapunk tájékoztatást a lekérés jogcíméről, így láthatjuk a kereskedéseinket is. A *Fees* oszlopban a brókerköltségeket tüntetik fel, az *Amount* oszlopban az eladott / vásárolt részvények, illetve opciók értékét, míg a *Balance* oszlop a számlán lévő pénzt történetéről ad felvilágosítást.

➤ Order History

Order History: 0 working, 2 filled, 1 canceled												
Time Placed	Spread	Side	Qty	Symbol	Exp	Strike	Type	Price	Rules	Status		
2008.12.10. 20:09...		BUY	+100	A.APL			STOCK			FILLED		
2008.12.10. 20:34...		BUY	+10	A.APL	DEC 08	95	CALL	5.60	LMT DAY	FILLED		
2008.12.10. 23:29...		SELL	-10	A.APL	DEC 08	95	CALL		EXE DAY	CANCELED		
		BUY	+1000	A.APL			STOCK					

Az *Order History* mezőben tájékozódhatunk a folyamatban lévő, a végrehajtott és a törölt megbízásainkról. A *Time Placed* oszlop a megbízás leadásának idejét jelöli, a *Spread* oszlopban a megbízás típusáról, a különbözeti ügyletről kapunk felvilágosítást (részvényvásárlás, opció lehívás, stb.). A *Side* oszlop mutatja, hogy vételi, vagy eladási volt-e a megbízásunk (BUY, SELL), a *Qty* oszlop a mennyiséget, a *Symbol* oszlop a részvény, vagy a mögöttes termék kódját mutatja. Opciók esetében az *Exp* és a *Strike* a lejáratot és kötési árfolyamot jelölik. A *Type* oszlopban láthatjuk, hogy megbízásunk milyen típusú opció, illetve részvény volt. A *Price* oszlopban a piaci árat, míg a *Rules* oszlopban a megbízásra vonatkozó szabályokat találjuk. A *Status* oszlop ad felvilágosítást a megbízásunk jelenlegi helyzetéről (folyamatban lévő, végrehajtott, törölt).

➤ Trade History

Trade History: 3 orders, 3 fills											VIEW AVERAGE FILL PRICES	
Exec Time	Spread	Side	Qty	Symbol	Exp	Strike	Type	Price	Net Price			
2008.12.10. 15:33:46	STRADDLE	BUY	+10	DEI	JAN 09	7.5	CALL	4.80	5.25			
		BUY	+10	DEI	JAN 09	7.5	PUT	.45	DEBIT			
2008.12.10. 20:09:25	STOCK	BUY	+100	A.APL			STOCK	97.24	97.24			
2008.12.10. 20:34:13	SINGLE	BUY	+10	A.APL	DEC 08	95	CALL	5.40	5.40			

A *Trade History* mezőben a kereskedéseinkről kapunk kivonatot. Az *Exec Time* a megbízásunk végrehajtásának idejét jelöli. A *Spread* oszlopban a különbözeti ügyletekről kapunk felvilágosítást (részvényvásárlás, opció lehívás, stb.). A *Side* oszlop mutatja, hogy vételi, vagy eladási volt a megbízásunk (BUY, SELL), a *Qty* oszlop a mennyiséget, a *Symbol* oszlop a részvény, vagy a mögöttes termék kódját mutatja. Opciók esetében az *Exp* és a *Strike* a lejáratot és kötési árfolyamot jelölik. A *Type* oszlopban láthatjuk, hogy megbízásunk milyen típusú opció, illetve részvény volt. A *Price* oszlopban a piaci árat, míg a *Net Price* oszlopban a nettó értéket látjuk (debit, kredit kereskedések).

➤ Account Summary

Account Summary	Net Liquidating Value	\$197,842.80
	Stock Buying Power	\$274,602.20
	Option Buying Power	\$186,737.30
	Year to Date Commissions	\$155.20
	Unsettled Cash	\$0.00

Az *Account Summary* mezőben az összesített számlakivonatunkat látjuk. A *Net Liquidating Value* a nettó likvid tőke értéket jelenti, a *Stock Buying Power* a részvényre, míg az *Option Buying Power* az opciókra vonatkozó vásárlóerőt mutatja. A *Year to Date Comissions* a brókerdíjat, valamint az *Unsettled Cash* a még várható pénzmozgást jelenti. Ha nem rendelkezünk margin számlával, a részvény eladásánál T+3 napot kell várunk, míg a pénz megjelenik számlánkon.

3.9. thinkBack menü – visszatesztelés

A **thinkBack** menüpont visszatesztelésre szolgál. Akkor használjuk, ha egy múltbéli eseményt szeretnénk szimulálni. A **thinkBack** a „*mi lett volna ha...?*” kérdésre válaszol.

A *symbol* mezőbe írjuk be a visszatesztelni kívánt részvény nevét, vagy kódját. A felső sor jobb szélén található *quote data* egy naptár, melyben beállíthatjuk a kérdéses napot. Ekkor megjelenik a részvény és az opciók akkori árfolyama.

A szimulációhoz vásároljunk részvényt és opciókat (kattintsunk a *Bid*, illetve az *Ask* árra), tehát hozzuk létre azt a kereskedést, amit szimulálni szeretnénk. A pozíciónyitás után a vásárolt részvények és opciók a *BACKTRADES* ablakban jelennek meg.

Ahhoz, hogy változtassuk az időt és figyelemmel kövessük a nyereség / veszteség alakulását a *BACKTRADES* ablak jobb felső sarkában található *P/L Date* naptárt használjuk. Ahogy távolodunk a pozíció felvétel időpontjától, úgy láthatjuk a *P/L Open* oszlopban a nyereség / veszteség értékek változását.

A visszatesztelés funkció a gyakorláshoz, tanuláshoz és tapasztalatszerzéshez kiválóan alkalmas.

3.10. SprdBook menü – kötéslista

A **SprdBook**, vagyis a *Spread Book* menüben egy adott instrumentumra vonatkozó összes aktív spread (különbözeti ügylet) kötését látjuk, melyet a Thinkorswim-en kötöttek.

SPREAD BOOK												
symbol	spread	orders count										
GOOG	All	5 Refresh										
Time Placed	Spread	Side	Qty	Symbol	Exp	Strike	Type	Price	Mark	Rules	Status	
2008.12.15. 13:53:29	STRANGLE	SELL	-1	GOOG	DEC 08	280	CALL	36.07	LMT	36.075	DAY	WORKING
		SELL	-1	GOOG	DEC 08	270	PUT	CREDIT				
2008.12.15. 09:36:17	BUTTERFLY	BUY	+1	GOOG	JAN 09	310	CALL	.75	LMT	.75	DAY	WORKING
		SELL	-2	GOOG	JAN 09	320	CALL	DEBIT				
		BUY	+1	GOOG	JAN 09	330	CALL					
2008.12.15. 01:48:44	VERTICAL	BUY	+1	GOOG	JAN 09	310	PUT	3.90	LMT	4.00	DAY	WORKING
		SELL	-1	GOOG	JAN 09	300	PUT	DEBIT				
2008.12.14. 17:44:09	VERTICAL	SELL	-1	GOOG	JAN 09	260	PUT	1.35	LMT	1.35	DAY	WORKING
		BUY	+1	GOOG	JAN 09	250	PUT	CREDIT				
2008.12.14. 14:30:33	BUTTERFLY	BUY	+10	GOOG	DEC 08	280	CALL	12.63	LMT	12.625	DAY	WORKING
		SELL	-20	GOOG	DEC 08	310	CALL	DEBIT				
		BUY	+10	GOOG	DEC 08	340	CALL					

A *symbol* mezőbe begépelve a részvény nevét vagy kódját kapjuk a kötéslistát. A *spread* legördülő menüből kiválaszthatjuk, hogy mely különbözeti ügyletre vagyunk kíváncsiak.

A *Time Placed* a megbízás leadásának idejét jelöli. A *Spread* oszlopban a különbözeti ügyletek neveiről kapunk felvilágosítást. A *Side* oszlop mutatja, hogy vételi, vagy eladási volt-e a megbízásunk (BUY, SELL), a *Qty* oszlop a mennyiséget, a *Symbol* oszlop a részvény, vagy a mögöttes termék kódját mutatja. Opciók esetében az *Exp* és a *Strike* a lejáratot és kötési árfolyamot jelölik. A *Type* oszlopban láthatjuk, hogy megbízásunk milyen típusú opció, illetve részvény volt. A *Price* oszlopban a piaci árat, a megbízás fajtáját (pl. limitáras) és típusát (debit vagy kredit) látjuk. A *Mark* a piaci árat jelöli, a *Rules* a megbízásra vonatkozó szabályokat mutatja, és végül a *Status* a megbízás státuszát (folyamatban lévő, teljesült, törölt) mutatja.

3.11. Részvények és különbözeti ügyletek szűrése

3.11.1. StkHacker menü – részvények szűrése

A **StkHacker** menü egy részvénytisztító szolgáltatás. Vizuálisan nyomon követhetjük, hogy jelenleg hány részvény felel meg a beállított feltételeknek. A szűrési paramétereket elmenthetjük, szerkeszthetjük.

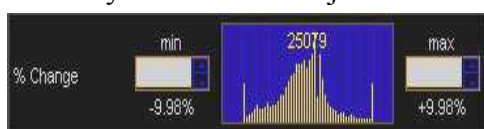


Minden szűrési beállítást elmenthetünk, ehhez kattintsunk a *Save Scan Query...* gombra, majd adjuk meg az összeállított szűrőnk nevét. Az elmentett szűrőket a *load scan query* felirat mellett látható legördülő menüből választhatjuk ki.

A *search in* legördülő menüből választhatjuk ki, hogy mely részvények közül keressünk. A *Category* feliratnál kiválaszthatunk szimbólumokat, részvényeket, indexeket, futures-eket, opciózható részvényeket és így tovább. A *Public* felírra kattintva kiválaszthatjuk, mely indexcsoportban keressünk, így pl. a NASDAQ100 vagy az S&P500 részvényei is megadhatók.

A paraméter ablakok értelmezése a következő:

Mindig megadhatunk két szélsőértéket (min és max), mely két érték közötti intervallumban szűri a részvényeket a program. Az ablakban található szám a kritériumnak megfelelő részvények számát mutatja.



A szűrés eredményét a *SEARCH RESULTS* ablakban látjuk. Minden szűrés előtt töltsük be a histogramokat a *Load histograms* gombra kattintva.

Most vegyük sorra milyen paraméterek alapján szűrhetünk:

➤ Last

Az utolsó kötés értéke, a részvény ára.

➤ Net Change

A nettó változást fejezi ki.

➤ Volume

A részvény forgalma szerint szűr.

➤ % Change

A százalékos változást figyeli.

➤ Market Cap

A piaci kapitalizáció szerint rangsorolja a részvényeket. Itt kereshetjük a cégóriásokat.

➤ EPS

Egy részvényre jutó nyereség. Adott negyedévvél záródó 12 hónap kumulált adózott eredménye, egyszeri és rendkívüli tételekkel korrigálva, osztva az időszak átlagos részvénytárával. Megmutatja, mekkora vállalati jövedelmet termel egy részvény. Angol jelentése: *Earnings per Share (EPS)*.

➤ Bid / Ask

A *Bid* az a maximális összeg, amennyit egy értékpapírért a vevő az adott ügylet során hajlandó fizetni. Az *Ask* az a minimális összeg, amennyit egy értékpapír eladásakor az eladó az adott ügylet során ellenértékként szeretne kapni.

➤ Mark

A piaci árat jelöli.

➤ Open, High, Low, Close

A részvény nyitó-, záró-, minimum- és maximumára.

➤ Last size

Megmutatja hány részvényt kereskedtek a legutolsó tranzakcióban.

➤ Bid/Ask Size

A *Bid Size* azon egységek száma, melyet leggyakrabban kérnek részvényvásárláskor. Az *Ask Size* azon egységek száma, melyet leggyakrabban kínálnak eladásra.

➤ PE

Árfolyam/nyereség arány. Részvényárfolyam, osztva az egy részvényre jutó (várható) nyereséggel (*EPS*). Egyszerre ad képet a vállalat tevékenységi kockázatáról és növekedési lehetőségeiről. A részvényárfolyam osztva az egy részvényre jutó nyereséggel. Angol jelentése: *P/E ratio*.

➤ Yield

A hozam a befektetés értékének változása egy adott időszak alatt. A hozam két tényezőtől tevődhet össze. Egyrészt az árak változásából (pl., ha egy részvényt ma 100-ért vettünk meg, lehet, hogy holnap már 105-ért tudjuk értékesíteni), melyet árfolyamnyereségnek vagy –vesztésnek is hívunk. Másrészt a befektetésből származó jövedelmekből (pl., a részvényünk még osztalékot is fizethet).

➤ Vol Index

Forgalom növekedése százalékosan kifejezve.

➤ Front / Back Vol

A *Front Vol* a közelebbi hónap Implied Volatilitása, míg a *Back Vol* a távolabbi hónap IV-je.

➤ Vol Diff

A két hónap közötti volatilitás különbség.

➤ Beta

A piac és a részvény mozgását hasonlítja össze. Ha a *Beta* nagyobb, mint 1, akkor a részvény sokkal mozgékonyabb, mint a piac. Tehát a részvény és piac együttmozgását jelöli.

➤ Shares

A részvények számát jelöli.

➤ Put/Call Ratio

A Put opciók forgalmának viszonyozása a Call opciókhoz képest. Ha az értéke nagyobb, mint 1, akkor több Put opcióval kereskedtek, mint Call opcióval. A *Put/Call Ratio* kizárólag a jelenlegi forgalmat hasonlítja össze, a múltbéli forgalmat figyelmen kívül hagyja.

➤ Call/Put Sizzle Idx

A *Sizzle index* a jelenlegi opciós forgalmat hasonlítja össze az elmúlt 5 nap kereskedési napjainak fogalmával. Ez az arány az opciók jelenlegi forgalma és az elmúlt 5 nap átlagos forgalmának hányadosával egyezik meg. Ez mutatja, hogy egy opció kevésbé, vagy esetleg jobban aktív, mint az elmúlt napokban. Ha a *Sizzle index* nagyobb, mint 1, akkor a jelenlegi opciós forgalom nagyobb, mint az elmúlt 5 nap átlagos opciós forgalma. Ha a *Sizzle index* kisebb, mint 1, akkor a jelenlegi opciós forgalom kisebb, mint az elmúlt 5 napi átlag. A *Call Sizzle* és a *Put Sizzle* értékeket hasonlóképpen számolják, összehasonlítva a Call és Put opciók forgalmát az elmúlt 5 nap átlagos forgalmával.

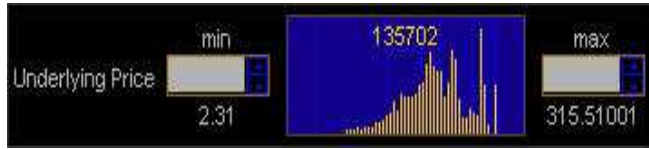
3.11.2. SprdHacker menü – különbözeti ügyletek szűrése

A **SprdHacker**, vagyis a *Spread Hacker* menüben opciós stratégiákat, különbözeti ügyleteket kereshetünk. Vizuálisan nyomon követhetjük, hogy jelenleg hány részvény felel meg a beállított feltételeknek. A szűrési paramétereket elmenthetjük, szerkeszthetjük.



A szűréseket korlátozhatjuk az egyes különböző ügyletekre, mint pl. Vertical, Butterfly, Iron Condor, stb. stratégiák. Ehhez válasszuk ki a bal felső sarokban található *search* legördülő menüt. A *spreads for* legördülő menüből kiválaszthatjuk, hogy mely részvényekre, részvénycsoportokra szeretnénk szűkíteni a keresését.

A paraméter ablakok értelmezése a következő:



Mindig megadhatunk két szélsőértéket (min. és max.), mely két érték közötti intervallumban szűri az ügyleteket a program. Az ablakban található szám a kritériumnak megfelelő ügyletek

számát mutatja.

A szűrés eredményét a *SEARCH RESULTS* ablakban látjuk. Minden szűrés előtt töltsük be a hisztogramokat a *Load histograms* gombra kattintva.

Most vegyük sorra milyen paraméterek alapján szűrhetünk:

➤ Underlying Price

A mögöttes termék (részvény, index) árfolyama.

➤ Days to Exp

Az opció lejáratáig hátralevő napok száma.

➤ Delta

Az opció prémiuma és a mögöttes termék árfolyama közötti kapcsolatot mutatja. A részvény árfolyamának egy egységnyi változása delta-szoros változást eredményez a prémium értékében.

➤ Mark

Az opció piaci árát jelöli.

➤ Prob of Profit

Ez jelöli a profitszerzés valószínűségét. Ez a mutató statisztikai módszerekkel számolható. Ismernünk kell a volatilitás értékét.

➤ Max Profit

A stratégiával elérhető maximális profit

➤ Front / Back Vol

A *Front Vol* a közelebbi hónap Implied Volatilitása, míg a *Back Vol* a távolabbi hónap IV-je.

➤ Vol Diff

A két hónap közötti volatilitás különbség.

➤ PL/Margin

Ez mutatja meg a nyereség / veszteség arányát a megkövetelt letétkez képest.

4. Példa

1. Az ideális keresési idő

- Amióta a TOS **stkHacker** a jelenlegi nap forgalmát is felhasználja a szűréshez (az átlagos forgalom használata eredményesebb), a legjobb hatást délután 2-3 óra között kapjuk ottani idő szerint.
- A piacnyitást követő pár órában az implied volatilitás magas, ezt kerüljük el.
- A szűrő futtatható piaczárás után is, de csak mielőtt a TOS betölti az új forgalmi adatokat éjszaka (hajnali 1 óra ottani idő szerint).

2. Hozz létre egy magas volatilitású szűrőbeállítást

- Lépj a **stkHacker** menüpontra.
- Last* – minimum 10 dollár (kiszűri az olcsó részvényeket)
- Volume* – minimum 250,000 (csak likvid piacokat keresünk)
- Vol Diff* – minimum 5% (A távolabbi lejáratú opciók volatilitása magasabb, mint a közelebbi lejáratú opcióké.)
- Short by: Vol Diff, descending*. Volatilitás különbség alapján rendezi, csökkenő értékekkel.
- Kattints a *Saves Scan Query* feliratra és mentsd el a szűrőt: *High Vol Diff – Over 10* néven.

3. Calendar opciós stratégiák keresése

- Lépj a **sprdHacker** menüpontra.
- Search = CALENDAR* (csak Calendar különböző ügyletek keresése)
- Változtasd meg a *spreads for* keresést a 2. pontban definiált csoportra (*High Vol Diff – Over 10*).
- Days to Exp* – maximum = 60 (maximum két hónap van a lejáratig.)
- Prob of Profit* – minimum = 40% (minimum 40% a profitszerzés lehetősége)
- Short by: PL/Margin, descending*. A profit és a letétkövetelmény arányának megfelelően rendezi csökkenő sorrendben.
- Kattints a *search* feliratra, hogy induljon a keresés.

4. Keress neutrális (oldalazó) részvényeket, alacsony IV értékekkel

- Lépj a **prophet** menüpontra és írd be a részvények kódját.
- Bizonyosodj meg, hogy a részvényed ne legyen kiszámíthatatlan (nagy rések az árfolyamban, vagy erős trendszerű mozgás le/fel irányban). Ez egy neutrális stratégia, tehát olyan részvényeket keress, melyek oldalaznak, csatornában mozognak.
- A bal alsó sarokban pipáld be az *Implied Volatility* mezőt (*Options controls*).
- A Calendar stratégiák a volatilitás növekedésével profitot termelnek, tehát keress olyan részvényeket, melyek implied volatilitása alacsony, a tartomány alsó felében kullog.
- Gyűjtsd ki a fenti kritériumoknak megfelelő részvényeket és dobj el mindet, mely az egyik pontnak is ellentmond.

5. Bizonyosodj meg, hogy az opció likvid.

- A kilistázott calendar spread-ek elején lévő pontra jobb egérgombbal kattintva előjön egy ablak, melynél válasszuk a *create duplicate order* feliratot.
- Győződjünk meg arról, hogy a *Mid and Nat* nem több, mint amit megfelelőnek vélünk számunkra.
- Olvassuk le a nyitott pozíciók számát (*Open interest*) mindkét calendar-ban szereplő opcióról, hogy megbizonyosodjunk a piac likviditásáról.
- Ha nem elég likvid számunkra, nézzük meg a következő piacot.

e) Ha a likviditás megfelelő, de a spread túl nagy, állítsd a *Mid* árat arra a szintre, melynél megvennéd az opciót.

6. Szimuláld a választott stratégiád

- Kattints a jobb egérgombbal a stratégiára és válaszd az *analyze duplicate trade* feliratot.
- Ez elvisz az **Analyze** menüponthoz. Győződj meg, hogy a *plot lines: +1 @ Expiration*, a *step: P/L OPEN* és a *Prob mode: probability of expiring*.
- Hagyd az élő *slice*-ot a helyén, de mozgasd a két szélső *slice*-ot a küszöbárak helyére.
- Ha a lejáratig több időpontot szeretnél megvizsgálni, akkor válaszd a *Day step* feliratot és vizsgáld meg azok küszöbárait.
- Kattints a *set slices to charts* felíratra, hogy a chart-on is lásd a fedezeti pontokat.

7. Bizonyosodj meg, hogy semmilyen esemény nem várható

- Menj a **prophet** menüpontra, hogy képet kapj a negyedéves jelentések időpontjáról.
- Nézd át a híreket, hogy kiszűröd azokat, melyek hatással lehetnek a részvény mozgására.

8. Alkoss véleményt, hogy a kiválasztott részvény lejáratig benne marad-e a csatornába

- Használd a technikai elemzés eszközeit, hogy megbecsült az árfolyam jövőbeni viselkedését a közelebbi opciód lejáratáig.
- Ha úgy véled az árfolyam benne marad a csatornába, akkor nyiss pozíciót.

9. Pozíció nyitása

- Döntsd el, tőkéd hány százalékát szeretnéd a kívánt stratégiába fektetni (javasolt az 1% - 5%). Eleinte kezdjük kis pénzzel, majd később növeljük az összeget.
- Menj vissza az **analyze** menüre és derítsd, ki mennyi kontraktust kell vened, hogy az a) pontban meghatározott összeget elérd.
- Az **analyze** menüben változtasd meg az ügylet mennyiségét, a kontraktusok számát.
- Jegyezd fel a maximálisan elérhető hozamot lejáratkor.
- Kattints jobb klikkel a spread opcióra és válaszd a *create duplicate order* feliratot.
- Kattints a *Confirm and Send* gombra.
- Győződj meg a kereskedés kommissziós díjáról. Jegyezd fel a maximális nyereség és veszteség értékeket.

g) Kattints a *Send* gombra.

10. A nyitott pozíció követése

- Maximális veszteség – kb. 20 %.
- Kezdjük el profitot realizálni kb. 20% felett.
- Hozzunk létre figyelmeztetéseket, mely jelzi, ha a részvény kilépett a jelenlegi oldalazó csatornából. Használjuk a támasz / ellenállás vonalakat.
- Naponta egyszer nézzünk rá a pozíciónkra.
- Ha a részvény kilépett a csatornából, akkor több dolgot is tehetsz:
 - Zárd a meglévő Calendar stratégiát.
 - Az ügylet egyik lábának adj új kötési árfolyamot.
 - Vásárolj vissza a közelebbi opciót és hagyd futni a távolabbbit.
 - Add el a távolabbi opciót és hagyd futni a közelebbbit.
- Ha a csatornában mozog az árfolyam, hagyd, hogy az idő nyereséget termeljen.
- Figyelj az opciós lehívásokra. Ez tipikusan akkor fordul elő, mikor az eladott opció ITM tartományba kerül és már nagyon kevés az időértéke. Nagyon ritkán előfordul, hogy akkor is lehívásra kerül egy opció, ha még van időértéke (főleg ex-dividend napok).
- Ha az opció az OTM tartományba kerül, hagyjuk lejárni.