



מחקר זליגות

הסטטיסטיקות של FXCM



גילוי סיכונים:

FXCM ישראל הינה שמה המסחרי של חברת אפ.אקס.סי.אם טריידינג בע"מ אשר קיבלה רישיון להפעלת זירת סוחר מרשות ניירות ערך. אין באישור שנותנת רשות ניירות ערך לניהול הזירה אישור לטיב המסחר בזירה או במכשירים הפיננסיים הנסחרים בזירה, או אישור כי מדובר באפיק השקעה בטוח או מומלץ. הפעילות בזירה דורשת מיומנות, ידע והבנת הסיכונים ואינה מתאימה לכל אדם. פעילות ממונפת כרוכה בסיכון ממשי של אבדן מלוא כספי ההשקעה בתוך זמן קצר. מינוף בשיעור גבוה יכול לפעול לרעתך כשם שהוא יכול לפעול לטובתך. לפני קבלת ההחלטה על השקעה, שקול ברצינות את מטרות ההשקעה, רמת הניסיון שלך ומידת הסיכון שברצונך לקחת. אין לסחור בכסף שאינך יכול להפסיד. קיימת האפשרות שתספוג הפסד בגובה סכום הפקדתך ולכן אל לך להשקיע כספים שאינך יכול להרשות לעצמך לאבד.

עליך להיות מודע לכל הסיכונים הכרוכים במסחר ממונף ולהיוועץ ביועץ פיננסי עצמאי אם יש לך ספקות כלשהן. אפ.אקס.סי.אם טריידינג בע"מ עשויה לספק סקירות שוק שאין לראות בהם ייעוץ להשקעה. אפ.אקס.סי.אם טריידינג בע"מ עשויה לספק פרשנות כללית, אשר אינה מהווה ייעוץ השקעה, המתחשב בצרכיו ובנתוניו האישיים של כל אדם, ואין לראות בה ככזו. על כן, מומלץ להתייעץ עם יועץ פיננסי בלתי תלוי. אין באמור ערובה להשגת תשואה חיובית כלשהיא ו/או לכך שלא יגרמו הפסדים. אפ.אקס.סי.אם טריידינג בע"מ אינה נושאת באחריות לכל טעות, אי דיוקים או השמטות ואינה ערבה לשלמותו של המידע, הטקסט, הגרפיקה והקישורים הכלולים בחומרים הללו. אנא עיין וקרא לעומקו את הסכם הלקוח לפני שאתה מקבל החלטה.

הערה חשובה: הסטיסטיקה המובאת במדריך זה, נסקרה ע"י קבוצת FXCM, והחברה הישראלית, אינה נושאת באחריות למידע ואופן הניתוח של הנתונים המובא במדריך.

לתקנון החברה, [לחץ כאן](#). כמו כן, במקום בו ישנה סתירה בין האמור בתקנון החברה לבין האמור במדריך, הוראות התקנון יגברו.



תקציר:

ב-FXCM זליגה חיובית מתרחשת כאשר ההוראה שלך מתבצעת בפועל במחיר טוב יותר מאשר המחיר המבוקש של ההוראה שלך. המקרה המנוגד לזליגה חיובית הוא זליגה שלילית, כלומר כאשר ההוראה שלך מתבצעת בפועל במחיר פחות טוב. ב-FXCM, ההוראות עשויות להתבצע הן בזליגה חיובית והן בזליגה שלילית, כפי שבא לידי ביטוי בסטטיסטיקות המופיעות בהמשך.

במדריך זה נציג נתונים המראים באילו סוגי הוראות ואילו תנאי שוק עשויים להתרחש בסבירות הגבוהה ביותר מצבים הן של זליגה חיובית והן של זליגה שלילית.



נקודות עיקריות

הנתונים בטבלאות ובמדריך זה מתבססים על סוגי הוראות שונות שבוצעו דרך קבוצת FXCM בין ה-1 בינואר 2018 ועד 30 בספטמבר 2018. הנתונים אינם כוללים חלק מהלקוחות הלא-ישירים של קבוצת FXCM. הוראות לימיט והוראות כניסה בלימיט מתבצעות בזליגה שלילית רק כתוצאה משגיאה, והסוחרים זוכים להתאמה במקרה שמתרחשות שגיאות כאלה. זליגה חיובית תלויה בניזילת הזמינה.

25.23% מכל הוראות הסטופ, הלימיט, ההוראות השוק "במחיר הזמין הטוב ביותר" והוראות הכניסה מתבצעות בזליגה חיובית

10.32% מכל הוראות הסטופ, הלימיט, ההוראות השוק "במחיר הזמין הטוב ביותר" והוראות הכניסה מתבצעות בזליגה שלילית

63.88% מכל הוראות הלימיט והוראות הכניסה בלימיט מתבצעות בזליגה חיובית

43.31% מכל הוראות הסטופ והוראות הכניסה בסטופ מתבצעות בזליגה שלילית

כפי שניתן לראות, ב-FXCM זליגה חיובית מתרחשת בשכיחות לא פחותה מאשר זליגה שלילית. אנחנו סבורים כי הדבר מהווה עדות חיובית למטרת החברה לספק ביצוע שקוף והוגן.



טבלה 1.1 זליגה חיובית ושלילית לפי חודשים

זליגה עשויה להתרחש בשל סיבות רבות. עם זאת, הגורם המרכזי שבדרך כלל מגדיל את הסבירות לזליגה הוא תנודתיות במחירים. בדרך כלל, ככל שהתנודתיות עולה כך עולה השכיחות להתרחשותן של זליגות, הן חיוביות והן שליליות. זוהי הסיבה מדוע, למשל, בסמוך לפרסומים כלכליים סוחרים רבים חווים זליגות מחיר.

חודש	הוראות שהוצבו	ללא זליגה	זליגה חיובית	זליגה שלילית	ללא זליגה	זליגה חיובית %	זליגה שלילית %
ינואר-18	7,697,925	4,901,786	1,972,656	823,483	63.68%	25.63%	10.70%
פברואר-18	8,280,185	5,243,131	2,135,787	901,267	63.32%	25.79%	10.88%
מרץ-18	8,144,066	5,286,317	2,016,516	841,233	64.91%	24.76%	10.33%
אפריל-18	7,113,399	4,544,053	1,844,484	724,862	63.88%	25.93%	10.19%
מאי-18	7,850,843	5,004,034	2,082,285	764,524	63.74%	26.52%	9.74%
יוני-18	7,121,259	4,434,378	1,985,353	701,528	62.27%	27.88%	9.85%
יולי-18	6,497,262	4,267,916	1,590,572	638,774	65.69%	24.48%	9.83%
אוגוסט-18	5,821,694	3,916,841	1,303,752	601,101	67.28%	22.39%	10.33%
ספטמבר-18	5,254,660	3,510,166	1,160,311	584,183	66.80%	22.08%	11.12%
סה"כ	63,781,293	41,108,622	16,091,716	6,580,955	64.45%	25.23%	10.32%

טבלה 1.2 זליגה חיובית ושלילית לפי סוג הוראה

זליגה עשויה להתרחש בשל סיבות רבות. עם זאת, הגורם המרכזי שבדרך כלל מגדיל את הסבירות לזליגה הוא תנודתיות במחירים. בדרך כלל, ככל שהתנודתיות עולה כך עולה השכיחות להתרחשותן של זליגות, הן חיוביות והן שליליות. זוהי הסיבה מדוע, למשל, בסמוך לפרסומים כלכליים סוחרים רבים חווים זליגות מחיר.

זליגה שלילית	זליגה חיובית	ללא זליגה	זליגה שלילית	זליגה חיובית	ללא זליגה (במחיר המבוקש)	הוראות שהוצבו	סוג הוראה
6.91%	22.69%	70.40%	1,221,029	4,010,215	12,442,174	17,673,418	הוראת שוק לסגירה
0.00%	65.04%	34.96%	0	2,228,746	1,197,943	3,426,689	לימיט
0.00%	62.53%	37.47%	0	1,825,892	1,094,306	2,920,198	כניסה בלימיט
17.81%	22.59%	59.61%	372,693	472,791	1,247,697	2,093,181	התראת בטחונות
6.10%	20.22%	73.68%	1,851,973	6,139,296	22,365,323	30,356,592	הוראת שוק לפתיחה
53.13%	17.52%	29.35%	2,312,468	762,687	1,277,595	4,352,750	סטופ
51.22%	17.69%	31.09%	691,306	238,781	419,572	1,349,659	כניסה בסטופ
8.17%	25.69%	66.14%	131,486	413,308	1,064,012	1,608,806	אחר
10.32%	25.23%	64.45%	6,580,955	16,091,716	41,108,622	63,781,293	סך הכול



טבלה 1.2 – מפתח

הוראות שוק לסגירת עסקה (Market Order to Close). סוג ההוראה מוגדר ל"במחיר הזמין הטוב ביותר"	הוראת שוק לסגירה
הוראת לימיט (Limit Order)	לימיט
הוראת כניסה בלימיט (Limit Entry Order)	כניסה בלימיט
הוראת שוק לסגירת עסקה בכפייה. ההוראה מוגדרת ל"מחיר הזמין הטוב ביותר". ההוראה מופעלת אוטומטית כאשר הבטחונות הזמינים של הסוחר מגיעים לאפס.	התראת בטחונות (Margin call)
הוראה לפתיחת עסקה (Market Order to Open). ההוראה מוגדרת ל"מחיר הזמין הטוב ביותר"	הוראת שוק לפתיחה
הוראת סטופ (Stop Order)	סטופ
הוראת כניסה בסטופ (Stop Entry Order)	כניסה בסטופ



טבלה 2.1 הוראות שוק לפי גודל הוראה

הטבלה הבאה כוללת את סטטיסטיקות הזליגה של ההוראות הבאות לפי גודל הוראה: הוראת שוק לסגירה, הוראת שוק לפתיחה, הוראת פתיחה, הוראת סגירה בטווח, הוראת פתיחה בטווח, הוראת סגירה.

זליגה שלילית %	זליגה חיובית %	ללא זליגה %	זליגה שלילית	זליגה חיובית	ללא זליגה (במחיר המבוקש)	הוראות שהוצבו	גודל הוראה*
6.25%	21.07%	72.67%	3,016,753	10,165,610	35,054,858	48,237,221	0-4,999
12.75%	14.87%	72.38%	29,738	34,683	168,827	233,248	5,000- 9,999
21.48%	12.23%	66.29%	20,595	11,723	63,555	95,873	10,000- 19,999
54.22%	10.03%	35.75%	7,602	1,406	5,013	14,021	20,000- 29,999
66.99%	5.81%	27.20%	4,347	377	1,765	6,489	30,000- 39,999
69.75%	6.80%	23.45%	1,538	150	517	2,205	40,000- 49,999
73.68%	6.32%	20.00%	4,538	389	1,232	6,159	50,000- 99,999
82.53%	4.40%	13.08%	2,758	147	437	3,342	+100,000
6.35%	21.02%	72.63%	3,087,869	10,214,485	35,296,204	48,598,558	סך הכול ב-2018

*גודל ההוראה מבטא את גודל העסקה הממונפת במונחי מטבע הבסיס בחשבון.



טבלה 2.2 הוראת לימיט לפי גודל הוראה

הטבלה הבאה כוללת את סטטיסטיקות הזליגה של הוראות לימיט שמתבצעות מיידית על פי גודל הוראה: הוראת לימיט לסגירה, הוראת לימיט לפתיחה.

זליגה שלילית%	זליגה חיובית%	ללא זליגה%	זליגה שלילית	זליגה חיובית	ללא זליגה (במחיר המבוקש)	הוראות שהוצבו	גודל הוראה*
0.00%	37.07%	62.93%	0	279,289	474,040	753,329	0-4,999
0.00%	35.06%	64.94%	0	4,959	9,186	14,145	5,000- 9,999
0.00%	30.79%	69.21%	0	1,217	2,736	3,953	10,000- 19,999
0.00%	54.72%	45.28%	0	87	72	159	20,000- 29,999
0.00%	55.56%	44.44%	0	25	20	45	30,000- 39,999
0.00%	81.82%	18.18%	0	36	8	44	40,000- 49,999
0.00%	29.41%	70.59%	0	5	12	17	50,000- 99,999
0.00%	0.00%	0.00%	0	0	0	0	+100,000
0.00%	37.01%	62.99%	0	285,618	486,074	771,692	סך הכול ב-2018

*גודל ההוראה מבטא את גודל העסקה הממונפת במונחי מטבע הבסיס בחשבון.



טבלה 2.3 התראות בטחונות והוראות סטופ

הטבלה הבאה כוללת את סטטיסטיקות הזליגה של ההוראות הבאות לפי גודל הוראה: הוראת התראות בטחונות והוראות סטופ (סטופ, כניסה בסטופ, סטופ מזדנב, כניסה בסטופ מזדנב).

גודל הוראה*	הוראות שהוצבו	ללא זליגה (במחיר המבוקש)	זליגה חיובית	זליגה שלילית	ללא זליגה%	זליגה חיובית%	זליגה שלילית%
0-4,999	7,996,256	3,006,311	1,521,595	3,468,350	37.60%	19.03%	43.37%
5,000- 9,999	32,342	12,583	5,667	14,092	38.91%	17.52%	43.57%
10,000- 19,999	12,501	4,466	1,970	6,065	35.73%	15.76%	48.52%
20,000- 29,999	2,111	523	258	1,330	24.77%	12.22%	63.00%
30,000- 39,999	1,746	326	340	1,080	18.67%	19.47%	61.86%
40,000- 49,999	264	35	19	210	13.26%	7.20%	79.55%
50,000- 99,999	745	96	92	557	12.89%	12.35%	74.77%
+100,000	120	11	3	106	9.17%	2.50%	88.33%
סך הכול ב-2018	8,046,085	3,024,351	1,529,944	3,491,790	37.59%	19.01%	43.40%

*גודל ההוראה מבטא את גודל העסקה הממונפת במונחי מטבע הבסיס בחשבון.



טבלה 2.4 הוראות לימיט

הטבלה הבאה כוללת את סטטיסטיקות הזליגה של ההוראות הבאות לפי גודל הוראה: הוראת לימיט, כניסה בלימיט מזדנב וכניסה בלימיט.

זליגה שלילית%	זליגה חיובית%	ללא זליגה%	זליגה שלילית	זליגה חיובית	ללא זליגה (במחיר המבוקש)	הוראות שהוצבו	גודל הוראה*
0.00%	63.92%	36.08%	0	4,047,411	2,285,025	6,332,435	0-4,999
0.00%	59.84%	40.16%	0	7,220	4,845	12,065	5,000- 9,999
0.00%	54.41%	45.59%	0	2,519	2,111	4,630	10,000- 19,999
0.00%	54.54%	45.46%	0	727	606	1,333	20,000- 29,999
0.00%	61.27%	38.73%	0	386	244	630	30,000- 39,999
0.00%	63.40%	36.60%	0	97	56	153	40,000- 49,999
0.00%	70.27%	29.73%	0	234	99	333	50,000- 99,999
0.00%	81.13%	18.87%	0	129	30	159	+100,000
0.00%	63.90%	36.10%	0	4,058,723	2,293,016	6,351,738	סך הכול ב-2018

*גודל ההוראה מבטא את גודל העסקה הממונפת במונחי מטבע הבסיס בחשבון.



בחירת סוג הוראה

במסחר בפורקס יש מספר סוגי הוראות שבאפשרותך לבחור. כל סוג הוראה מיועד לתת מענה לצרכים מסוימים של הסוחר. ישנם סוגי הוראות שמותאמים בצורה טובה יותר לשימוש בעת שהתנודתיות בשוק גבוהה, וישנם סוגי הוראות שמותאמים בצורה טובה יותר לשימוש בעת שהתנודתיות בשוק נמוכה.

ישנם סוגי הוראות שמותאמים בצורה טובה יותר לשימוש בסמוך לפרסומים כלכליים ואירועים חדשתיים, וישנם סוגי הוראות המותאמות בצורה טובה יותר לשימוש כאשר אתה מחזיק בעסקאות פתוחות במהלך סוף השבוע.

הנתונים הבאים, הנוגעים לסוגי הוראות, עשויים להועיל לסוחר בבואו לבחור באיזה סוג הוראת מסחר להשתמש.

נקודות עיקריות:

על בסיס הנתונים המתבססים על הוראות שבוצעו על ידי **קבוצת FXCM בין ה-1 בינואר 2018 ל-31 באוגוסט 2018**, עולים הממצאים הבאים:

על פי הנתונים בתקופה הנבדקת*, הוראות לימיט והוראות כניסה בלימיט היו בעלות הסבירות הגבוהה ביותר להתבצע בזליגה חיובית.

על פי הנתונים בתקופה הנבדקת, הוראות סטופ והוראות כניסה בסטופ היו בעלות הסבירות הגבוהה ביותר להתבצע בזליגה שלילית.

הוראות "בטווח", שבהן הסוחר מגדיר במערכת את טווח הזליגה השלילית שבו הוא מוכן שההוראה תתבצע, עשויות לסייע לסוחר להימנע מזליגה שלילית.

ודאות בביצוע – כפי שיפורט בהמשך, ישנם סוגי הוראות שמבטיחות את ביצוע ההוראה אך לא את מחיר הביצוע.

ודאות במחיר – ישנם סוגי הוראות שמבטיחות את המחיר שבו תבצע ההוראה אך לא מבטיחות ביצוע, וזאת מאחר שהוראות אלה מתבצעות ורק אם המחיר המבוקש זמין בשוק.

* נתוני עבר אינם אינדיקציה לביצועים בעתיד.



הוראות שוק

הוראת שוק מתבצעת במחיר השוק הנוכחי. על פי הנתונים בתקופה הנבדקת, זוהי ההוראה שבה עושים הסוחרים ב-FXCM את השימוש הנפוץ ביותר .

מאפייני זליגה: הוראות שוק עשויות להתבצע הן בזליגה חיובית והן בזליגה שלילית. הוראת שוק "בטווח" מספקת לסוחר ודאות במחיר אך לא מבטיחה ביצוע. הוראת שוק "במחיר הזמין הטוב ביותר" מספקת ודאות ביצוע אך לא מבטיחה ביצוע במחיר המבוקש.

הוראות "בטווח" ו"במחיר הזמין הטוב ביותר": ב-FXCM יש שני סוגים של הוראות שוק – הוראות "בטווח" והוראות "במחיר הזמין הטוב ביותר".

הוראת שוק "במחיר הזמין הטוב ביותר" משמעה מתן פקודה לבצע את ההוראה במחיר הזמין בשוק. מחיר זה עשוי להיות זהה למחיר המבוקש, מחיר טוב יותר או מחיר גרוע יותר, וזאת בהתאם לתנאים ולנזילות בשוק. הביצוע תלוי בראש ובראשונה בתנודתיות המחירים בשוק באותה עת .

בחירה בהוראת שוק "בטווח" משמעה מתן פקודה לבצע את ההוראה רק בתנאי שהמחיר הזמין בשוק נכלל בתוך הטווח שהוגדר על ידי הסוחר. אם המחיר הזמין בשוק הינו מחוץ לטווח המוגדר, ההוראה לא תתבצע. הוראה מסוג זה מספקת ודאות במחיר אך לא מבטיחה שאכן ההוראה תתבצע .

בשורה התחתונה: הוראות שוק "במחיר הזמין הטוב ביותר" עשויות להיות מותאמות למקרים שבהם הסוחר מעוניין להיכנס לשוק עכשיו. הוראות שוק "בטווח" עשויות להיות מותאמות למקרים בהם הסוחר מעוניין להיכנס לשוק אך ורק במחיר מסוים. הוראות "בטווח" מבטיחות מחיר אך לא ביצוע, ואילו הוראות "במחיר הזמין הטוב ביותר" מבטיחות ביצוע אך לא מחיר .



הוראות כניסה עתידית

הוראת כניסה עתידית הינה הוראה המתבצעת רק אם וכאשר השוק יגיע למחיר המבוקש בהוראת הכניסה .

מאפייני זליגה: ישנם שני סוגים של הוראות כניסה עתידיות – הוראות כניסה בסטופ והוראות כניסה בלימיט. הוראת כניסה בסטופ עשויה להתבצע הן בזליגה חיובית והן בזליגה שלילית.

הוראת כניסה בלימיט מיועדות לכך שהן יתבצעו אך רק במחיר המבוקש או במחיר טוב יותר, כלומר בזליגה חיובית.

הוראות כניסה בלימיט מול הוראות כניסה בסטופ: הוראת כניסה נחשבת להוראת כניסה בסטופ כאשר מחיר הכניסה הינו פחות טוב מהמחיר הנוכחי בשוק (כלומר, מחיר גבוה יותר בעסקת קנייה ומחיר נמוך יותר בעסקת מכירה). סוג זה של הוראה מתבצע במחיר המבוקש, במחיר טוב יותר או במחיר גרוע יותר, וזאת בהתאם לנזילות ולתנאים בשוק. שימוש בהוראה מסוג זה, בייחוד בסמוך לאירועים חדשתיים או בתנאי שוק של תנודתיות גבוהה, עשוי לחשוף אותך לביצוע בזליגה שלילית.

הוראת כניסה נחשבת להוראת כניסה בלימיט כאשר מחיר ההוראה הינו טוב יותר מהמחיר הנוכחי בשוק (כלומר, נמוך יותר בעסקת קנייה וגבוה יותר בעסקת מכירה). סוג זה של הוראה מתוכנן להתבצע אך ורק במחיר המבוקש או במחיר טוב יותר. לפיכך, הוראה זו מבטיחה לסוחרים ודאות במחיר אך לא ודאות ביצוע. שימוש בהוראת כניסה בלימיט, בייחוד בסמוך לאירועים חדשתיים ובתנאי שוק תנודתיים, עשוי להוות בחירה טובה יותר מאשר שימוש בהוראת כניסה בסטופ, וזאת מאחר שהיא מונעת את האפשרות לזליגה שלילית .

בשורה התחתונה: הוראות כניסה עתידיות מותאמות למצבים שבהם אתה מעוניין להיכנס לשוק במחיר עתידי מסוים. חשוב לציין כי הוראות כניסה בלימיט אינן מבטיחות ביצוע.



הוראות סטופ ולימיט

הוראת סטופ מיועדת להתבצע במחיר השוק. מחיר זה עשוי להיות המחיר המבוקש, מחיר טוב יותר או מחיר גרוע יותר, וזאת בהתאם לנזילות ולתנאי השוק. הוראה זו תוכננה כך וזאת מאחר שזו ההוראה הנפוצה ביותר לשימוש בקרב הסוחרים לצורך יציאה מעסקה מפסידה. הוראת סטופ מבטיחה ביצוע אך לא מבטיחה מחיר, ועל כן ישנה אפשרות לביצוע בזליגה שלילית.

הוראת לימיט מיועדת להתבצע במחיר המבוקש או במחיר טוב יותר. סוחרים רבים עושים שימוש בהוראת לימיט כדי לממש רווח. הוראות לימיט מספקות ודאות במחיר אך הן אינן מבטיחות ביצוע, וזאת מאחר שהן תוכננו להתבצע אך ורק במחיר הלימיט המבוקש או במחיר טוב יותר.

מאפייני זליגה: הוראת סטופ עשויה להתבצע הן בזליגה חיובית והן בזליגה שלילית. הוראת לימיט עשויה להתבצע אך ורק במחיר המבוקש או במחיר טוב יותר.

בשורה התחתונה: הוראות כניסה מיועדת לשימוש כאשר אתה מעוניין להיכנס או לצאת מהשוק במחיר עתידי מסוים. הוראת לימיט מבטיחה מחיר אך לא מבטיחה ביצוע. מנגד, הוראת סטופ מבטיחה ביצוע אך לא מבטיחה מחיר.