

交易滑点说明

1. 什么是滑点?

滑点是交易过程中,实际成交价位与挂单价位或即时下单时看到的价位不一致的情况。

2. 产生的原因是什么?

产生滑点原因有三种:

1). 网络延迟。(STP-ECN) 订单从客户终端(电脑或手机)发出指令后需要经过多重服务器进入到最后成交的 ECN 数据中心,这期间需要经历的时间取决于交易者与 ECN 数据中心的物理距离。全球 ECN 数据中心主要集中在伦敦、纽约、东京,如果你在中国大陆交易,还需要考虑防火墙的影响,需要经历的服务器环节会比多数国家更复杂,单子成交经历的时间约在 200-600 毫秒。而 ECN 数据中心的报价是以毫秒的速度在迅速变化。当订单从交易者电脑端触发,经历 300 毫秒到达 ECN 数据中心时,也许价格早已变化,最终成交价格可能变好也可能变差。如果你所在的交易地点正好在 ECN 数据中心的同一个大楼,这种延迟可以忽略不计,国际上一些高频交易机构往往把交易中心设立在离数据中心很近的地方。如果行情小,价格变化缓慢则几乎没有影响,如果正好是重大数据发布如非农则剧烈的价格变化将发生几十个点甚至上百点的滑点。

2). 市场深度。ECN 数据中心的报价在不同时间具有不同的市场深度,当某一价位发出的成交申请合约多于当前可成交合约时,则成交价格会逐层询价在不同价位成交。出现所谓的滑点情况。

如图举例:

当客户在 1.06852 这个价格卖出 1.1M 时,那么就会按照 1.06852 这个价格成交,但客户如果在 1.06852 这个价格卖出 3.7M 时,那么就会把 1.2M+1M+1.5M 三个深度的价格进行加权平均进行结算,从而得出成交价格 $(1.2*1.06852+1*1.06851+1.5*1.06849)/3.7=1.068505$,由于 MT4 平台不提供深度查看,那么在这种情况下就会出现客户认为的滑点情况。

Sell 1.06	852		Buy 1.06	861
Bid	VWAP ON		Ask	
1.2M	852	861	1M	
1M	851	863	700K	
1.5M	849	864	1M	
3.5M	848	865	2M	
3M	847	866	500K	
2M	846	867	7M	
4M	842	868	4M	
2M	841	871	2M	
500K	839	873	500K	
600K	830	888	600K	
700K	813	901	700K	

3) . 挂单成交机制

挂单 (含止盈止损) 成交时最容易看到滑点情况, 也是初级交易者反馈最多的滑点。下面用三句话+一个例子说明白这个问题:

挂单成交机制: 当价格达到或者超过挂单价格时-----订单触发(触发而已, 并未成交)-----订单在触发价之后的可以成交的价格成交。所以是触发之后的行情走势决定了成交价格的好坏。通常在顺势的情况下, 订单在更有利的价格成交, 在逆势的情况下订单在更不利的价格成交。所以会发现一个现场: 止盈多赚的概率大; 止损往往多亏。

举例:

在黄金报价 (1211.45/1211.75) 时进多单 (多单平仓看卖价), 设定止盈 1220.00, 价格平稳上涨, 假设卖价报价分别是 1219.60、1219.80、1220.10、1219.50, 则单子会在第一个超过止盈的价格 1220.10 被触发, 在下一个 Tick 报价 1219.5 成交; 假如价格在 1220.10 之后的下一个报价是 1222 则单子极有可能在 1222.00 附近成交。

滑点无法规避, 也无法预测范围。因此, GeminiCap 概不对由市场跳空所造成的滑点承担任何责任, 也不对在遭遇特殊行情时由滑点而导致账户强制平仓所带来的亏损承担任何责任。

风险声明

所有投资都存在风险, 都可能带来收益和损失, 尤其是交易如外汇和差价合约等杠杆衍生品, 会给您的投资带来高风险。这些衍生产品中许多都是杠杆产品, 可能不适合所有投资者。杠杆在能够放大盈利的同时, 也会将损失放大。杠杆衍生品的价格可能会快速的转向于您不利的局面, 您的损失或超出您的投资额, 并可能需要进一步支付您的亏损。在投资时, 您必须了解您的资金所面临的风险。过去的表现并不能作为未来表现的参考。对决定是否在 GeminiCap 投资做出再三考量是您的责任。在决定投资任何金融产品之前, 您应认真考虑自己的投资目标、交易知识和经验以及承受损失的能力。如您对产品相关风险有任何疑问, 请咨询独立专业人士。只有在对外汇和差价合约产品相关风险足够了解并有充分经验时, 您才能交易此类产品, 同时前提是, 您必须能够承受资金的损失。GeminiCap 不承担任何依照建议进行交易导致的损失。本网站, 包括网内的任何信息及材料, 均不面向美国, 比利时或任何其他上述信息的传播、公开、获得或使用与法律或法规要求不符的管辖区。本网站所有内容均不面向上述管辖区的公民或居民, 也无意在上述管辖区传播或使用。

每日涨跌榜数据由第三方数据服务商提供, TC 技术分析工具由第三方技术分析服务供应商 TRADING CENTRAL 提供。该类信息均属于普通的市场资讯, 没有将客户的财务状况、风险承受能力、经验等级、投资目标等纳入考虑范围, 所以不构成任何投资建议。GeminiCap 不对任何资讯信息、评论分析、研究报

50年 经验领航
100万 保险护航
200节 课程续航



<https://www.gemincap.com>
cs@gemincap.com

告中的观点及意见的准确性、充足性或完整性负责，不提供任何形式（无论明示或暗示）的保证，也不对任何由于该服务中断、延误、遗漏所造成的直接或间接的损失负责，更不对因使用、依据或参考该信息内容而采取行动所导致的后果负责。

Gemini Capital Markets ("GeminiCap") 是 IX Capital Group Limited 的注册交易名称，由巴哈马证券委员会 ("SCB") 授权和监管，监管注册号 SIA F-188。我们在 SCB 允许下，交易，安排和管理证券，并在巴哈马联邦的规章制度下开展业务。我们的办公室注册地址为 109 Church Street, Sandyport, PO Box SP-62756, Marina Village, Nassau, The Bahamas。