

Que se passe-t-il dans une vente au marché

2017-04-25

ANDRÉ DESCHÊNES

Un cas réel

Quelqu'un avait acheté un titre et mis un bracket order avec un stop à 3,16\$ avec limite à 2,91\$.

Le 10 avril dans les toutes dernières secondes, soit à 15:59:40 quelqu'un a mis en vente au marché 93,000 actions.

Un cas réel



La mécanique

- Lors d'une vente, les acheteurs achètent au prix du BID
- Dans le niveau 2,
 - Il y a toute une série d'acheteurs à différents prix de Bid
 - Et toute une série de vendeurs à différents prix du Ask
- Les transactions peuvent être exécutées selon différentes provenances appelées Route ECN, par exemple
 - SLD, ARCA, BATS, EDGE, CBSX, BTRD, ect.
 - ECN signifie Electronic Communication Network

La mécanique

Lors d'une mise en vente au marché d'un gros volume on déclenche une avalanche d'évènements.

- Les achats limités à ce prix sont exécutés
- En étant au marché, le prix baisse pour acheter les suivants
- Lorsqu'il n'y en a plus à ce niveau, le prix baisse encore pour ramasser les suivants.
- En cours de route, les vendeurs avec un stop sont déclenchés et s'ajoutent au volume à vendre.
- Ceci continue jusqu'à ce que toutes les ventes soient exécutées.

Un cas réel



Quoi faire si un gros volume

Si on a un gros volume à vendre, on a deux options

- Appeler son courtier et lui dire que l'on a un bloc d'actions à vendre.
 - Les échanges de blocs apparaissent comme volume, mais ne viennent pas au niveau 2.
- Inscrire une transaction Iceberg
 - Ça permet de scinder un fort volume en petits blocs pour éviter de perturber le marché.

Fin