

Sådan handler du med level 2

Level 2 kaldes også ordredybden og kan hentes frem som supplement til prisgrafen på de fleste handelsplatforme.

Level 2 viser en oversigt over, hvilke priser markedets aktører ønsker at købe eller sælge i, samt størrelsen på ordrene. Ved at studere level 2 kan en trænet trader få et godt indblik i de interesser, der er i markedet. Dette kan, sammen med prisudviklingen, give en fornemmelse af, i hvordan prisen kan udvikle sig i en meget nær fremtid, typisk i de næste sekunder og minutter.

Få et tip, når vi ser en god børshandel i aktier og valuta
Via Messenger-app

En af Danmarks bedste daytradere, Flemming Kozok, bruger Level 2 til at handle amerikanske penny-stocks. Det er typisk aktier, som har en værdi på 1-5 dollars per aktie, og gerne aktier, som har høj volatilitet. Det fungerer bedst at bruge level 2 i aktier, som ikke er alt for likvide eller alt for illikvide. Dette skyldes, at level 2 får mindre betydning, hvis der er alt for mange aktører i markedet, og det samme sker, hvis der er meget få aktører i markedet.

Herunder er en lille video-tutorial til, hvordan level 2 fungerer i praksis:

På en almindelig graf ser man normalt kun prisen på den seneste handel, afvigelsen fra den foregående pris, og sommetider også volumen – det vil sige, hvor mange aktier der er blevet handlet i perioden. Dette kaldes level 1.

Vi anbefaler handelsplatformen Markets til effektiv trading:
Klik her

Level 2 giver mulighed for at gå et niveau dybere ned, da man her får et billede af, hvad udbud og efterspørgsel er på et bestemt tidspunkt. Basalt set er det kun udbud og efterspørgsel, som kan få markedet til flytte sig. Hvis der er stor efterspørgsel på en aktie, vil prisen gå op. Hvis der er et stort udbud, vil prisen gå ned. Og hvis udbud og efterspørgsel modsvarer hinanden, så vil aktien bevæge sig sidelæns, og prisen vil forblive den samme.

Handler man på det amerikanske aktiemarked, så afgiver man en ordre gennem sin handelsplatform, og derefter vil platformen sende handlen igennem en market maker eller en ECN (Electronic Communications Network), som handler på vegne af handelsplatformen. Disse market makers og ECN's går under forskellige forkortelser, f.eks. ARCA, NITE og AEXG.

Herunder ses et billede af, hvordan et Level 2-vindue kan se ud:

KLAC Nasdaq Level II									
File View Settings									
C 900 32,29 -1,15 KLAC 100 32,29 -1,15 KLAC 100 32,29 -1,15 KLAC 100 32,27 -1,17 32,28 x 32,3 10x22 3x3 Trade Qty v 32,27 x 32,31 34x24 3x2 32,22 x 32,36 13x1 2x1									
b_MM	b_bid	bb_sz	b_axe	a_MM	a_ask	aa_sz	a_axe		
redi	32,28	4	467	arca	32,30	13	423	100	32,27
brut	32,28	4	1128	isld	32,30	8	784	100	32,29
isld	32,28	2	687	redi	32,30	1	738	100	32,29
*inca	32,27	29	2546	*inca	32,31	12	2682	900	32,29
btrd	32,27	4	86	brut	32,31	12	1237	700	32,27
arca	32,27	1	223	NTRD	32,36	1	5	300	32,28
PRUS	32,22	10	1	trac	32,38	2	1	300	32,27
NITE	32,22	3	11	SBSH	32,39	1	4	200	32,28
MSCO	32,20	10	4	COWN	32,41	1	1	300	32,28
RHCO	32,20	1	0	MONT	32,42	10	3	300	32,28
PIPR	32,20	1	0	DAIN	32,44	1	1	100	32,27
GKMC	32,20	1	1	PRUS	32,47	10	9	300	32,26
CIBC	32,20	1	0	NITE	32,49	3	19	200	32,25
WCHV	32,20	1	0	MWSE	32,50	6	18	400	32,25
MWSE	32,19	2	3	NFSC	32,51	1	17	900	32,25
TWPT	32,19	1	0	GKMC	32,57	1	2	200	32,24
GSCO	32,19	1	1	SCHB	32,58	1	27	800	32,25
SCHB	32,18	10	24	DBAB	32,60	1	0	800	32,24
FBCO	32,18	1	65	FBCO	32,68	1	4	200	32,24
WELS	32,17	1	0	TWPT	32,69	1	1	100	32,25
BERN	32,17	1	0	JPHQ	32,70	1	7	100	32,24
BEST	32,17	1	0	SNDV	32,72	1	0	400	32,27
DAIN	32,17	1	5	TMBR	32,75	30	9	400	32,24
JPHQ	32,16	1	4	WCHV	32,76	1	0	1.000	32,22
TMBR	32,15	30	27	MSCO	32,79	10	3	500	32,25
NFSC	32,15	1	33	PIPR	32,85	1	2	400	32,25
SBSH	32,14	1	2	BEST	33,11	1	3	100	32,24
MONT	32,12	10	1	WELS	33,17	1	0	1.000	32,24
DBAB	32,10	1	0	GSCO	33,31	1	0	100	32,23
COWN	32,01	1	0	btrd	33,55	2	82	20.000	32,27
SNDV	31,97	1	0	RHCO	34,56	1	0	100	32,26
trac	,01	1	2	CIBC	35,28	1	0	100	32,27
								400	32,26
Symbol	Last	Change	Bid	Ask	Volume	N	Short Qty	Low	High
KLAC	32,27	-1,17	32,28	32,30	2.471.700	!	50.000	32,21	32,74

Icebergs

Et af de områder, som kan gøre det vanskeligt at vurdere interessen fra sælgere og købere i level 2, er de såkaldte icebergs, som på det amerikanske aktiemarked benyttes af en del af markedsaktørerne. Når man lægger en ordre ud, har man mulighed for at skjule den egentlige størrelse af ordren. Det vil sige, at en købsordre på 50 aktier i virkeligheden kan vise sig at være på for eksempel 1.000 eller 10.000 aktier. Denne type skjulte ordrer kan være med til at give et

fortegnet billede af, hvilken styrke henholdsvis købere og sælgere har og kan derfor føre til, at man tager forkerte beslutninger. Teknikken er dog fuldt ud lovlig og kan bruges af alle.

Ser man et level 2-billede med mange små ordrer på 100 aktier, så vil det være naturligt at forvente, at nogle af ordrene vil være icebergs. Det kræver en del træning og en god fornemmelse at vurdere, hvilke ordrer som skjuler større ordrer bag sig, og den eneste måde, man kan opnå denne fornemmelse på, er ved at følge en bestemt aktie i flere timer eller dage.

Billedet i level 2 vil variere fra aktie til aktie, og jo mere tid man bruger på at følge en bestemt aktie, jo bedre vil man forstå, hvordan de forskellige aktører agerer i denne specifikke aktie.

Spoofing

En anden ofte benyttet teknik er at lægge ordrer ud, som man ikke har nogen intention om at eksekvere. Denne teknik kaldes spoofing, og i modsætning icebergs er den ikke lovlig. Den benyttes dog alligevel af en del aktører. Eksempelvis ser man, at der bliver lagt en stor købsordre ud, som får markedet til at se stærkere ud, end det er, og det kan give give andre aktører i markedet en falsk tryghed, som medfører, at de for eksempel vil købe en aktie på et tidspunkt, de normalt ikke ville have gjort det.

Få et tip, når vi ser en god børshandel i aktier og valutaVia Messenger-app

Ved at lægge "kunstige" ordrer ud kan man få andre aktører til at tro, at billedet af udbud og efterspørgsel ser ud på en anden måde, end det egentlig gør. Et eksempel kunne være, at man gerne vil gå short i en aktie i kurs 200, og kursen er 197. Man kan nu få aktien til at se stærk ud i kurs 195 ved at

lægge en stor købsordre ind på det niveau, hvilket giver andre aktører en falsk tryghed, som får dem til at købe op, og så går aktien op i kurs 200. Her kan man så gå short. Derefter fjerner man den store købsordre i kurs 195, som hele tiden var tænkt som en "kunstig" ordre, og dermed trækker man tæppet væk under køberne, fordi de ikke længere har den store støtte i kurs 195, som de regnede med.

Spoofing er også meget brugt inden for den type algoritme-handel, der kaldes High Frequency Trading (HFT), hvor computerprogrammer der er baseret på algoritmer, lægger ordrene ud og eksekverer handlerne.